

ATM SPÓŁKA AKCYJNA DOKUMENT OFERTOWY AKCJI



z siedzibą w Warszawie, ul. Grochowska 21a

www.atm.com.pl

Oferujący



**DOM INWESTYCYJNY
BRE BANKU S.A.**

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa

Doradca Finansowy



BRE Corporate Finance SA

BRE Corporate Finance S.A.
ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa

SPIS TREŚCI

1	CZYNNIKI RYZYKA	5
1.1	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI	5
1.1.1	Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem przez Emitenta od oferty publicznej.....	5
1.1.2	Ryzyko niedojścia emisji akcji oferowanych do skutku.....	5
1.1.3	Ryzyko związane z nabywaniem praw poboru akcji oferowanych	6
1.1.4	Ryzyko związane z notowaniem PDA.....	6
1.1.5	Ryzyko związane z odmową lub opóźnieniem wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym	6
1.1.6	Ryzyko związane z możliwością niewypełnienia lub naruszenia określonych obowiązków przewidzianych w regulacjach prawnych rynku regulowanego.....	7
1.1.7	Ryzyko związane z naruszeniem przepisów o prowadzeniu oferty publicznej lub dopuszczeniu papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym	8
2	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE OFERTOWYM	10
3	PODSTAWOWE INFORMACJE	11
3.1	OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM	11
3.2	KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE	11
3.3	INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ.....	12
3.4	PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
4	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH/DOPUSZCZANYCH DO OBROTU.....	15
4.1	OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZONYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	15
4.2	PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE TE PAPIERY WARTOŚCIOWE.....	16
4.2.1	Akcje Serii H.....	16
4.2.2	Prawa do Akcji Serii H.....	16
4.2.3	Prawa Poboru Akcji Serii H	17
4.3	WSKAZANIE, CZY TE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ PAPIERAMI IMIENNYMI CZY TEŻ NA OKAZIATELA ORAZ CZY MAJĄ ONE FORMĘ DOKUMENTU, CZY SĄ ZDEMATERIALIZOWANE.....	17
4.3.1	Akcje Serii H.....	17
4.3.2	Prawa do Akcji Serii H.....	17
4.3.3	Prawa Poboru Akcji Serii H	17
4.3.4	Podmiot prowadzący rejestr Akcji Serii H, oraz Praw do Akcji Serii H i Praw Poboru Akcji Serii H.....	17
4.4	WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	17

4.5	OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI ICH OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI, ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW.	18
4.5.1	Informacje ogólne	18
4.5.2	Prawo do dywidendy.....	20
4.5.3	Prawo głosu	21
4.5.4	Prawo poboru akcji nowej emisji	21
4.5.5	Prawo do udziału w zyskach Emitenta.....	21
4.5.6	Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji	21
4.5.7	Postanowienia w sprawie umorzenia	21
4.5.8	Postanowienia w sprawie zamiany	22
4.5.9	Prawa do Akcji Serii H.....	22
4.6	PODSTAWA EMISJI OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZONYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	22
4.6.1	Uchwała Zarządu Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze emisji Akcji Serii H	22
4.6.2	UCHWAŁA Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 22 listopada 2006 roku w sprawie oferty publicznej i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, oraz ich dematerializacji	24
4.6.3	Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym praw do akcji i praw poboru akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz ich dematerializacji	25
4.7	PRZEWIDYWANA DATA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	25
4.8	OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	26
4.8.1	Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.....	26
4.8.2	Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej.....	27
4.8.3	Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	28
4.9	OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU (SQUEEZE-OUT) I ODKUPU (SELL-OUT) W ODNIESIENIU DO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	28
4.9.1	Obowiązki ogłoszenia wezwania, w związku z przejęciem kontroli nad Emitentem.....	28
4.9.2	Obowiązki ogłoszenia wezwania, w związku ze zniesieniem dematerializacji akcji Emitenta	30
4.9.3	Przymusowy wykup (squeeze-out) akcji Emitenta	30
4.9.4	Przymusowy odkup (sell-out) akcji Emitenta.....	31
4.10	WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA, DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO	31
4.11	INFORMACJE O POTRĄCANIACH U ŹRÓDŁA PODATKÓW OD DOCHODU UZYSKIWANEGO Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	31
4.11.1	Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zysku spółki akcyjnej	31
4.11.2	Informacje o uzyskanych zezwoleniach dewizowych lub konieczności ich uzyskania	34
4.12	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM SUBSKRYPCJI PRYWATNEJ.....	34
5	INFORMACJA O WARUNKACH OFERTY AKCJI SERII H	37
5.1	PODMIOT OFERUJĄCY I GWARANTUJĄCY	37
5.2	OGÓLNE WARUNKI OFERY PUBLICZNEJ.....	37

5.3	ZASADY DYSTRYBUCJI	38
5.3.1	Osoby, do których kierowana jest Oferta Publiczna	38
5.3.2	Harmonogram Oferty Publicznej	38
5.3.3	Cena emisyjna	38
5.3.4	Zasady składania zapisów	39
5.3.5	Wpłaty na Akcje Oferowane	40
5.3.6	Zasady przydziału Akcji Oferowanych.....	40
5.3.7	Rozliczenie Oferty oraz dostarczenie PDA i Akcji Oferowanych	41
5.3.8	Informacja o odstąpieniu od Oferty, jej odwołaniu lub niedościsłu do skutku	41
5.3.9	Zamiary znacznych akcjonariuszy i członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta co do uczestnictwa w subskrypcji.....	42
6	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	44
7	KOSZTY EMISJI LUB OFERTY	45
8	ROZWODNIENIE.....	46
8.1	WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ	46
8.2	W PRZYPADKU OFERTY SUBSKRYPCJI SKIEROWANEJ DO DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY NALEŻY PODAĆ WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA, W PRZYPADKU JEŚLI NIE OBEJMĄ ONI NOWEJ OFERTY	46
9	INFORMACJE DODATKOWE	47
9.1	OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW	47
9.1.1	Doradca Prawny	47
9.1.2	Doradca Finansowy	47
9.1.3	Oferujący	47
9.1.4	Biegły Rewident	47
9.2	INNE INFORMACJE ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA.....	47
9.3	STWIERDZENIA LUB RAPORTY EKSPERTÓW	47
9.4	OŚWIADCZENIE O RZETELNOŚCI INFORMACJI	47
10	ZAŁĄCZNIKI	48
10.1	FORMULARZ ZAPISU.....	48
10.2	DEFINICJE	49

1 CZYNNIKI RYZYKA

1.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI

1.1.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z ODWOŁANIEM LUB Odstąpieniem PRZEZ Emitenta OD Oferty PUBLICZNEJ

Do dnia rozpoczęcia notowania Praw Poboru Akcji Oferowanych Zarząd Emitenta może podjąć decyzję o odwołaniu Oferty Publicznej bez podawania przyczyn.

Po rozpoczęciu Oferty Publicznej do momentu przydziału Akcji Oferowanych, decyzja Emitenta o odstąpieniu od realizacji Oferty Publicznej może zostać podjęta wyłącznie z ważnych przyczyn. Sytuacja taka może mieć miejsce m.in. wówczas, gdy:

- wystąpią nagłe zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, regionu lub świata, których nie można było przewidzieć wcześniej, a które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, polską gospodarkę lub na działalność Emitenta,
- wystąpią nagłe zmiany w sytuacji Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na jego działalność, a których nie można było przewidzieć wcześniej,
- wystąpią nagłe zmiany w otoczeniu Emitenta, których nie można było przewidzieć wcześniej, mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- wystąpią inne nieprzewidziane okoliczności powodujące, iż przeprowadzenie Oferty Publicznej i przydzielenie Akcji Oferowanych byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta.

W przypadku odwołania lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej, stosowna decyzja Emitenta zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie aneksu do Dokumentu Rejestracyjnego/Dokumentu Ofertowego zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. W takim przypadku zwrot wpłat zostanie dokonany inwestorom w terminie i na zasadach opisanych w pkt 5.3.7 Dokumentu Ofertowego. Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

1.1.2 RYZYKO NIEDOJŚCIA EMISJI AKCJI OFEROWANYCH DO SKUTKU

Emisja Akcji Oferowanych może nie dojść do skutku w przypadku, jeśli:

- w terminie określonymi w niniejszym Dokumencie Ofertowym nie zostanie należycie subskrybowana co najmniej minimalna liczba Akcji Serii H warunkująca dojście emisji do skutku zgodnie z postanowieniami uchwały będącej podstawą emisji Akcji Serii H,,
- Zarząd nie zgłosi do sądu rejestrowego uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych w terminie 6 miesięcy od dnia zatwierdzenia prospektu emisyjnego w formie trzech dokumentów przez KNF,
- wydane zostanie prawomocne postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Oferowanych.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia określającego wielkość podwyższenia kapitału

zakładowego Emitenta na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie to, złożone zgodnie z artykułem 310 Kodeksu Spółek Handlowych, w związku z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych, powinno określić wysokość kapitału zakładowego po zakończeniu publicznej subskrypcji w granicach określonych w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych i tym samym niedojście emisji Akcji Oferowanych do skutku.

W przypadku niedojścia Oferty Publicznej do skutku, zwrot wpłat zostanie dokonany inwestorom w terminie i na zasadach opisanych w pkt 5.3.7 Dokumentu Ofertowego. Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

1.1.3 RYZYKO ZWIĄZANE Z NABYWANIEM PRAW POBORU AKCJI OFEROWANYCH

Zwraca się uwagę inwestorom, że zapisane na ich rachunkach inwestycyjnych Prawa Poboru Akcji Oferowanych będą przedmiotem notowań na GPW w systemie notowań ciągłych w terminie wskazanym w pkt 5.3.2 Dokumentu Ofertowego. Wraz z zakończeniem notowań Praw Poboru, nie będzie możliwe ich zbycie na GPW, a jedynie objęcie Akcje Oferowanych w ich wykonaniu. Objęcie Akcji Oferowanych wiąże się z koniecznością ich opłacenia. Niewykonane Prawa Poboru wygasają.

1.1.4 RYZYKO ZWIĄZANE Z NOTOWANIEM PDA

Wprowadzenie do obrotu PDA wymaga dokonania szczegółowych ustaleń pomiędzy Emitentem, KDPW oraz GPW. Istnieje ryzyko, że z uwagi na skomplikowanie tego procesu, PDA nie zostaną wprowadzone do obrotu. Niewprowadzenie PDA do obrotu giełdowego może oznaczać dla inwestorów brak możliwości zbywania przydzielonych papierów wartościowych do dnia debiutu Akcji Oferowanych na GPW.

Zwraca się uwagę inwestorów, że w przypadku, gdy w czasie obrotu PDA emisja nie dojdzie do skutku, inwestor otrzyma zwrot jedynie ceny emisyjnej za każde posiadane PDA na zasadach opisanych w pkt 5.3.7 Dokumentu Ofertowego bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW po cenie wyższej niż cena emisyjna Akcji Oferowanych, może oznaczać to poniesienie straty.

1.1.5 RYZYKO ZWIĄZANE Z ODMOWĄ LUB OPÓŹNIENIEM WPROWADZENIA AKCJI DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Proces wprowadzenia Akcji Serii H do obrotu na rynku regulowanym będzie wiązał się z dopełnieniem szeregu formalności wymaganych przez GPW. Nie można wykluczyć, że z uwagi na skomplikowanie tego procesu, ulegnie on wydłużeniu, co w konsekwencji spowoduje opóźnienie wprowadzenia Akcji Serii H. Może również wystąpić sytuacja, w której zarząd GPW odmówi dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serii H do obrotu giełdowego.

Zarząd Spółki dołoży wszelkich starań, aby wprowadzenie Akcji Serii H nastąpiło bez zbędnej zwłoki. Wprowadzenie Akcji Serii H związane jest z uprzednią ich rejestracją w KDPW oraz ich asymilacją z akcjami Spółki będącymi w obrocie na rynku podstawowym GPW.

1.1.6 RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NIEWYPEŁNIENIA LUB NARUSZENIA OKREŚLONYCH OBOWIĄZKÓW PRZEWDZIANYCH W REGULACJACH PRAWNYCH RYNKU REGULOWANEGO

1.1.6.1 UPRAWNIENIA KNF

W sytuacji, gdy spółki publiczne nie dopełniają określonych obowiązków wymienionych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz w Ustawie o Ofercie Publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, KNF może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości jednego miliona złotych albo może wydać decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć obie te kary łącznie.

Ponadto, zgodnie z artykułem 20. Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF Giełda zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie Komisji Giełda wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Nie można wykluczyć wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do Akcji Emitenta.

1.1.6.2 UPRAWNIENIA GPW

Zgodnie z Regulaminem GPW zarząd Giełdy może zawiesić obrót papierami wartościowymi na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent naruszy przepisy obowiązujące na GPW.

Ponadto w sytuacjach określonych w Regulaminie GPW zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego.

Zgodnie z §31 ust. 1 Regulaminu GPW, zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

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

Ponadto, §31 ust. 2 Regulaminu GPW przewiduje możliwość wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu giełdowego przez zarząd Giełdy w następujących sytuacjach:

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

- na wniosek Emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym papierze wartościowym,
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Nie można wykluczyć wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do Akcji Emitenta.

1.1.7 RYZYKO ZWIĄZANE Z NARUSZENIEM PRZEPISÓW O PROWADZENIU OFERTY PUBLICZNEJ LUB DOPUSZCZENIU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Emitent jest zobowiązany przekazywać KNF niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin, w formie aneksu do zatwierzonego Dokumentu Rejestracyjnego/Ofertowego, wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie, do dnia rozpoczęcia notowań Akcji na rynku oficjalnych notowań, informacje o wszelkich zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Akcji. KNF może odmówić zatwierdzenia aneksu w przypadku, gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia aneksu, KNF nakazuje wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, przerwanie jej przebiegu lub wstrzymanie dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym. Emitent dołoży wszelkich starań, by należycie wykonywać obowiązek składania i zatwierdzania aneksów do Dokumentu Rejestracyjnego/Ofertowego.

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

- nakazać wstrzymanie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych,
- zakazać dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym,
- opublikować, na koszt Emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym albo w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

KNF może zastosować środki, o których mowa powyżej, także w przypadku, gdy z treści Dokumentu Rejestracyjnego/Ofertowego wynika, że:

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

W przypadku ustania przyczyn wydania przez KNF decyzji o: (a) nakazaniu wstrzymania rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwania jej przebiegu; albo (b) nakazaniu wstrzymania dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym; albo (c) zakazaniu rozpoczęcia oferty publicznej; albo (d) zakazaniu dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, jak również decyzji, o których mowa w akapicie poprzedzającym, KNF może, na wniosek Emitenta lub z urzędu, uchylić daną decyzję.

W wyniku podjęcia przez KNF decyzji opisanych powyżej, inwestor może ponieść koszty czasowej blokady lub spadku płynności środków finansowych ulokowanych w nowoemitowane Akcje.

2 OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE OFERTOWYM

Za informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym odpowiedzialni są Członkowie Zarządu Emitenta:
Pan Roman Szwed – Prezes Zarządu oraz Pan Tadeusz Czichon – Wiceprezes Zarządu.

OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH W IMIENIU EMITENTA ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE OFERTOWYM

Niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Dokumencie Ofertowym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Roman Szwed
Prezes Zarządu

Tadeusz Czichon
Wiceprezes Zarządu

3 PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1 OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM

Zarząd Emitenta oświadcza, iż na dzień zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego Grupa Emitenta dysponuje kapitałem obrotowym, w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb operacyjnych w okresie dwunastu kolejnych miesięcy, licząc od daty Dokumentu Ofertowego.

3.2 KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Poniższe tabele zawierają dane Grupy Emitenta na koniec 31 marca 2007r.

Tabela 3-1 Zadłużenie Grupy Emitenta wg stanu na dzień 31 marca 2007r. w tys. zł

Wyszczególnienie	31 marca 2007r.
Zadłużenie krótkoterminowe razem	33 736
- gwarantowane	0
- zabezpieczone	8 930
- niegwarantowane/niezabezpieczone	24 806
Zadłużenie długoterminowe razem	8 895
- gwarantowane	0
- zabezpieczone	7 170
- niegwarantowane/niezabezpieczone	0
Zadłużenie pośrednie	<i>Nie dotyczy</i>
Zadłużenie warunkowe	11 931

Źródło: Emitent

Tabela 3-2 Kapitał własny Grupy Emitenta wg stanu na dzień 31 marca 2007r. w tys. zł

Wyszczególnienie	31 marca 2007r.
Kapitał własny razem	106 116
Kapitał zakładowy	25 093
Kapitał zapasowy	12 242
Kapitał z aktualizacji wyceny	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	23 362
Zysk z lat ubiegłych	42 366
Zysk netto roku bieżącego	-1 927

Źródło: Emitent

Tabela 3-3 Zadłużenie netto Grupy Emitenta wg stanu na dzień 31 marca 2007r. w tys. zł

Wyszczególnienie	31 marca 2007r.
A. Środki pieniężne	13 755

B. Ekwivalent środków pieniężnych	0
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0
D. Razem płynne środki (A+B+C)	13 755
E. Należności bieżące	43 857
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	6 754
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	0
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	26 982
I. Krótkoterminowe zadłużenie razem (F+G+H)	33 736
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-D-E)	- 23 876
K. Długoterminowe zadłużenie w bankach	0
L. Wyemitowane obligacje	0
M. Inne długoterminowe zadłużenie	8 895
N. Zadłużenie długoterminowe netto (K+L+M)	8 895
O. Razem zadłużenie finansowe netto (J+N)	- 14 981

Źródło: Emitent

3.3 INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ

Według stanu na dzień zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego, występują następujące interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Publiczną Ofertę:

- Członkowie Zarządu Emitenta jako najwięksi akcjonariusze Spółki, są zainteresowani wzrostem wartości posiadanych przez nich akcji.
- Dom Inwestycyjny BRE S.A. pełniący rolę oferującego, z uwagi na prowizyjne wynagrodzenie zależne od wielkości środków pieniężnych uzyskanych z emisji, zainteresowany jest uplasowaniem wszystkich oferowanych Akcji serii H po możliwie najwyższej cenie.
- BRE Corporate Finance S.A. pełniący rolę doradcy finansowego, z uwagi na prowizyjne wynagrodzenie zależne od wielkości środków pieniężnych uzyskanych z emisji, zainteresowany jest uplasowaniem wszystkich oferowanych Akcji serii H po możliwie najwyższej cenie.
- Doradca Prawny (Kancelaria Gessel. Beata Gessel-Kalinowska vel Kalisz i Wspólnicy Spółka Komandytowa) jest zainteresowany powodzeniem oferty publicznej z uwagi na uzależnienie wypłaty części wynagrodzenia od dojścia emisji akcji serii H do skutku.
- Wynagrodzenie Biegłego Rewidenta (BDO Numerica Sp. z o.o.) nie jest uzależnione od powodzenia Oferty.

Nie występują konflikty interesów osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę Publiczną.

3.4 PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Emitent zamierza pozyskać z emisji nowych akcji Serii H ok. 190 mln zł.

Środki z emisji Emitent planuje przeznaczyć wg priorytetów na następujące cele:

- 16,5 mln euro na **objęcie mniejszościowego pakietu udziałów nowej emisji spółki Linx Telecommunications B.V.** z siedzibą w Amsterdamie. Zgodnie z warunkową umową objęcia udziałów (Subscription Agreement) podpisaną w dniu 10 maja 2007r. Emitent po emisji nowych udziałów będzie posiadał 22% kapitału zakładowego spółki Linx Telecommunications. Udziały zostaną objęte przez Emitenta za gotówkę ze środków uzyskanych z emisji akcji na GPW w Warszawie.

Zgodnie z podpisaną umową objęcie udziałów powinno nastąpić do dnia 31 sierpnia 2007r.

Podpisana umowa przewiduje możliwość zwiększenia zaangażowania kapitałowego Emitenta w Linx Telecommunications oraz objęcie pakietu większościowego w przeciągu 3 lat.

Planowana przez Emitenta inwestycja w Linx Telecommunications ma charakter strategiczny i związana jest z zaangażowaniem ATM S.A. w tworzenie regionalnego operatora telekomunikacyjnego specjalizującego się w hurtowej transmisji danych i świadczeniu usług związanych z telekomunikacją.

Linx Telecommunications jest jednym z najbardziej dynamicznych niezależnych operatorów telekomunikacyjnych działających w krajach Europy Środkowo-Wschodniej. Aktualnie znajduje się on w fazie intensywnego inwestowania w budowę infrastruktury – łączy, głównie światłowodowych, punktów styku z innymi operatorami działającymi w regionie, powierzchni kolokacyjnej i centrów zarządzania usługami. Kapitał wniesiony do spółki przez jej udziałowców pozwala na szybkie osiągnięcie założonej skali działalności przez utrzymanie wysokiego tempa rozwoju infrastruktury w początkowym okresie. Efektem wyboru takiej strategii jest odroczenie w czasie momentu osiągnięcia dodatniego wyniku finansowego, przy jednoczesnym zwiększeniu jego wielkości w kolejnych latach. Działalność swoją rozpoczął w 2003 r., a podwajając co roku wielkość swoich przychodów przewiduje osiągnąć w 2007 roku przychody ze sprzedaży w wysokości około 20 mln euro, EBITDA ok. 2 mln euro i wynik netto w okolicach zera. Oznacza to, że już począwszy od roku 2008 należy spodziewać się szybkiego wzrostu zysku z podstawowej działalności tego operatora. Prognozy danych finansowych zostały sporządzone przez Linx Telecommunications i nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Wejście operatora na rynek polski oraz nawiązanie współpracy z Emitentem na poziomie operacyjnym – w dziedzinie usług transmisji danych, kolokacji oraz podobnych usług, już świadczonych przez operatora na innych rynkach – jest elementem oczywistym. Istotnym, dodatkowym elementem skłaniającym strony do podjęcia współpracy jest wspólne przekonanie co do wysokiej wartości nowatorskiego podejścia do usług teleinformatycznych, stosowanego w działalności ATM S.A. Połączenie kompetencji w dziedzinie telekomunikacji, integracji systemów teleinformatycznych oraz wytwarzania oprogramowania stwarza pole do rozszerzenia portfolio oferowanych klientom usług i wykorzystania synergii między nimi (cross-selling). Emitent zamierza wykorzystać pozycję i kontakty operatora na rynkach innych krajów regionu do zaoferowania na tych rynkach kompletnego portfolio swoich usług. Głównymi kierunkami rozwoju w tym zakresie będą usługi ściśle powiązane z telekomunikacją – sieciowa dystrybucja treści multimedialnych (w tym wideo na żądanie), płatności mobilne oraz usługi informatyczne na żądanie, a szczególnie zaawansowany hosting (w tym udostępnianie kompletnych platform technologicznych do obsługi usług biznesowych).

- około 55 mln zł na **rozbudowę infrastruktury służącej do świadczenia usług telekomunikacyjnych**, włączając w to:

- rozbudowanie sieci światłowodów,

- modernizację i zwiększenie wydajności urządzeń transmisyjnych, w tym zwiększenie przepływności łączy w szkieletcie miejskim sieci w Warszawie z 1 do 10 Gb/s,

- około 40 mln zł na **budowę telekomunikacyjnej infrastruktury dostępowej dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz jednostek administracji w oparciu o technologie radiowe i wykorzystanie łączy zestawianych** w ramach umowy ramowej z TP S.A., tak zwanej umowy BSA (bitstream access). Emitent zamierza pozyskać infrastrukturę sieciową, pozwalającą świadczyć usługi na rzecz małych i średnich przedsiębiorstw oraz jednostek samorządu terytorialnego.

Celem inwestycji jest uzyskanie w ciągu kilku najbliższych lat możliwości świadczenia usług na rzecz tysięcy klientów. Zakładane tempo przyrostu liczby klientów dotyczy pozyskania ponad 5 tys. klientów do końca roku 2008 i niemal podwojenie tej liczby do końca roku 2009. Plan inwestycyjny zakłada zapewnienie wysokiego stopnia pokrycia obszaru Polski siecią dostępową, co wiąże się z koniecznością zastosowania sieci hybrydowej, opartej na różnorodnych technologiach telekomunikacyjnych, dostosowanych do warunków technicznych i perspektyw biznesowych konkretnych klientów i konkretnych obszarów geograficznych. Jako dwie podstawowe technologie wskazano radiodostęp (głównie tzw. punkt-wielopunkt), oraz technologię DSL, opartą na wykorzystaniu usługi BSA (Bitstream Access), świadczonej przez TP S.A. Jako opcję zmierzającą do obniżenia kosztów eksploatacji sieci radiowej, przy stosunkowo nieznacznie zwiększonych nakładach inwestycyjnych w początkowym okresie, przyjęto metodę pozyskiwania lub budowania własnych masztów służących do montowania anten systemu transmisyjnego.

- około 30 mln zł na **rozwój nowych produktów we współpracy Emitenta z jego spółkami zależnymi**. Rozwój nowych produktów obejmie między innymi system płatności mobilnych (mPay), cyfrową dystrybucję treści typu wideo na żądanie (Cineman) oraz telewizję reklamową w punktach sprzedaży (PoS TV)

Ponadto środki z emisji akcji Serii H posłużą na:

- 6,75 mln zł Emitent zamierza przeznaczyć na refinansowanie zakupu udziałów spółki KLK Technologie Informatyczne sp. z o.o. w szczególności na spłatę zobowiązań wynikających z umowy kredytowej zawartej w dniu 9 listopada 2006 r. z BRE Bankiem S.A. (Szczegółowy opis warunków umowy kredytowej został zawarty w rozdz. 22 Dokumentu Rejestracyjnego).

Emitent dopuszcza przesunięcie środków pomiędzy celami przedstawionymi w powyższych punktach.

W okresie pomiędzy pozyskaniem środków z emisji a realizacją celów emisji, środki mogą zostać ulokowane w bezpieczne instrumenty finansowe, tj. papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub lokaty bankowe.

W przypadku gdyby środki z emisji nie były wystarczające na realizację wszystkich przedstawionych inwestycji, Emitent zamierza wykorzystać środki własne wytworzone w toku działalności operacyjnej, jak również skorzystać z finansowania dłużnego w tym kredytów bankowych.

4 INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH/DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

4.1 OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZONYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego oferowanych jest do 1.204.358 Akcji Serii H.

Zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 20 kwietnia 2007 roku, maksymalna liczba Akcji Oferowanych nie będzie wyższa niż 1.204.358 Akcji Serii H. Ostateczna liczba akcji oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd przed otwarciem subskrypcji i będzie się mieścić w granicach liczby wskazanej powyżej. Informacja taka zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem notowań Praw Poboru w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym – rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW jest od 1 do 1.204.358 Akcji Serii H Emitenta.

Równocześnie, na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym – rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW jest od 1 do 1.204.358 Praw do Akcji Serii H oraz od 1 do 1.204.358 Praw Poboru Akcji Serii H.

Akcje Serii H są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 7,60 zł jedna akcja. Akcje Serii H nie są uprzywilejowane, w szczególności Akcje Serii H nie są uprzywilejowane co do głosu, w związku z czym jedna Akcja Serii H uprawnia do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Prawo Poboru Akcji Serii H jest papierem wartościowym w rozumieniu art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, uprawniającym jego posiadacza do złożenia zapisu na Akcje serii H w terminie subskrypcji Akcji Serii H.

Prawo do Akcji Serii H jest papierem wartościowym w rozumieniu art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, z którego wynika uprawnienie do otrzymania Akcji Serii H. Prawo do Akcji Serii H powstaje z chwilą dokonania przydziału tych akcji i wygasa z chwilą zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW (albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców).

Decyzja o ofercie publicznej Akcji Serii H została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w uchwale nr 6/2006 z dnia 22 listopada 2006 roku.

Decyzja o dematerializacji Akcji Serii H oraz ubieganiu się o dopuszczenie Akcji Serii H do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW została podjęta przez NWZA Emitenta w uchwale w uchwale nr 6/2006 z dnia 22 listopada 2006 roku. W powyższej uchwale NWZA Emitenta upoważniło Zarząd Emitenta do zawarcia umowy z KDPW w przedmiocie dematerializacji Akcji Serii H.

Decyzja o dematerializacji Praw do Akcji Serii H i Praw Poboru akcji Akcji Serii H oraz ubieganiu się o dopuszczenie Praw do Akcji Serii H i Praw Poboru Akcji Serii H do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW została podjęta w dniu 1 marca 2007 r. w drodze uchwały nr 1/2007 NWZA Emitenta w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym praw do akcji i praw poboru akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz ich dematerializacji.

Właściwe kody zostaną nadane Akcjom Serii H w momencie dematerializacji tych akcji, co nastąpi w chwili zarejestrowania Akcji Serii H w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Rejestracja Akcji Serii H nastąpi na podstawie umowy Emitenta z KDPW, o której mowa w art. 5 ust. 3

Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zawartej przed rozpoczęciem oferty publicznej Akcji Serii H.

Właściwe kody zostaną nadane Prawom do Akcji Serii H, a Prawa do Akcji Serii H zostaną zarejestrowane przez KDPW po złożeniu w KDPW przez Emitenta dokumentów potwierdzających dokonanie przydziału co najmniej jednej Akcji Serii H (dojście emisji Akcji Serii H do skutku). Rejestracja Praw do Akcji Serii H nastąpi na podstawie umowy Emitenta z KDPW, zawartej przed rozpoczęciem oferty publicznej Akcji Serii H.

Prawa Poboru Akcji Serii H zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta na koniec Dnia Prawa Poboru, tj. dnia 16 lipca 2007 r. Dzień Prawa Poboru został określony uchwałą Zarządu Emitenta z dnia 20 kwietnia 2007 roku.

Z dniem przydziału Akcji Serii H, Prawa do Akcji Serii H zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, którzy złożyli zapisy na Akcje Serii H. Po zarejestrowaniu przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii H, na rachunkach papierów wartościowych posiadaczy Praw do Akcji Serii H akcje te zostaną zapisane w liczbie równej liczbie posiadanych Praw do Akcji Serii H.

4.2 PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE TE PAPIERY WARTOŚCIOWE

4.2.1 AKCJE SERII H

Akcje Serii H są emitowane na podstawie art. 431 § 1 i 2 pkt 2 oraz art. 432 § 1 w związku z art. 446 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych jako akcje zwykłe na okaziciela.

Akcje Serii H są emitowane w drodze subskrypcji zamkniętej w ramach oferty publicznej przeprowadzanej na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego. Dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje Prawo Poboru Akcji Serii H. Na każdą jedną dotychczasową Akcję Emitenta przysługuje jedno Prawo Poboru Akcji Serii H.

Wymagana liczba Praw Poboru uprawniająca do subskrybowania pojedynczej Akcji Serii H będzie wynikała z ustalonej przez Zarząd ostatecznej liczby emitowanych i oferowanych Akcji Serii H. Informacja o liczbie Praw Poboru uprawniających do objęcia jednej Akcji Serii H zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem notowań Praw Poboru w trybie art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Akcje Serii H emitowane są na podstawie § 6a Statutu Emitenta w trybie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta z dnia 20 kwietnia 2007 r.

4.2.2 PRAWA DO AKCJI SERII H

Prawa do Akcji Serii H będą papierami wartościowymi w rozumieniu art. 3 pkt 1 lit a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,

inkorporującymi prawo do otrzymania Akcji Serii H.

4.2.3 PRAWA POBORU AKCJI SERII H

Prawa Poboru Akcji Serii H będą papierami wartościowymi w rozumieniu art. 3 pkt 1 lit a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
inkorporującymi prawo poboru Akcji Serii H.

4.3 WSKAZANIE, CZY TE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ PAPIERAMI IMIENNYMI CZY TEŻ NA OKAZICIELA ORAZ CZY MAJĄ ONE FORMĘ DOKUMENTU, CZY SĄ ZDEMATERYALIZOWANE.

4.3.1 AKCJE SERII H

Akcje Serii H są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Akcji Serii H nie będą miały formy dokumentu. Akcje Serii H ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Powyższa rejestracja nastąpi na podstawie umowy, o której mowa w art. 5 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zawartej przez Emitenta z KDPW.

4.3.2 PRAWA DO AKCJI SERII H

Prawa do Akcji Serii H nie będą miały formy dokumentu i ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, na podstawie umowy Emitenta z KDPW, o której mowa w art. 5 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,

4.3.3 PRAWA POBORU AKCJI SERII H

Prawa Poboru Akcji Serii H nie będą miały formy dokumentu i ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, na podstawie umowy Emitenta z KDPW, o której mowa w art. 5 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

4.3.4 PODMIOT PROWADZĄCY REJESTR AKCJI SERII H, ORAZ PRAW DO AKCJI SERII H I PRAW POBORU AKCJI SERII H

Podmiotem prowadzącym depozyt Akcji Serii H oraz Praw do Akcji Serii H i Praw Poboru Akcji Serii H będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

4.4 WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Wartość nominalna Akcji Emitenta oznaczona jest w złotych.

Wartość nominalna jednej Akcji Emitenta wynosi 7,60 zł.

4.5 OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI ICH OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI, ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW.

4.5.1 INFORMACJE OGÓLNE

4.5.1.1 KODEKS SPÓŁEK HANDLOWYCH

Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia majątkowe i korporacyjne.

Do uprawnień majątkowych należą:

- prawo do dywidendy (art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo poboru – prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych) oraz
- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych).

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego (art. 400 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego Emitenta o upoważnienie do zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w przypadku niezwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez Zarząd w terminie dwóch tygodni od złożenia żądania, o którym mowa w art. 400 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 401 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 406 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (art. 407 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez powołaną w tym celu komisję, złożoną przynajmniej z trzech osób, w tym jednej osoby wybranej przez wnioskodawców (art. 410 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych),

- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (art. 428 §1 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 §1 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 §1 Kodeksu Spółek Handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy na podstawie art. 428 §4 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 §2 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 §3 Kodeksu Spółek Handlowych).

Zgodnie z art. 6 §4 i §5 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 §1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

4.5.1.2 USTAWA O OFERCIE PUBLICZNEJ I USTAWA O OBRODZIE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z normami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z art. 328 §6 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane Akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane Akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu Akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający Akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

Art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, prawo do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). W przypadku,

gdy Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie podejmie uchwały zgodnej z treścią złożonego wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Uprawnieniem chroniącym mniejszościowych akcjonariuszy jest instytucja przewidziana w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem, akcjonariusz spółki publicznej może żądać na piśmie wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce publicznej.

4.5.1.3 STATUT

Statut Spółki nie przyznaje akcjonariuszom posiadającym Akcje Serii H innych uprawnień niż przewidziane przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Ustawy O Obrocie Instrumentami Finansowymi i Ustawy o Ofercie Publicznej. Statut nie zawiera także postanowień ograniczających opisane powyżej uprawnienia.

4.5.2 PRAWO DO DYWIDENDY

Akcje Serii H uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2006 roku.

Akcje Serii H nie są uprzywilejowane w zakresie prawa do dywidendy, w związku z czym na jedną jedną Akcją Serii H przypada dywidenda w wysokości kwoty przeznaczonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta do wypłaty akcjonariuszom podzielonej przez liczbę wszystkich Akcji Emitenta.

Prawo do dywidendy powstaje corocznie, o ile Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o przeznaczeniu do wypłaty części lub całości zysku Emitenta za ostatni rok obrotowy (powiększonego ewentualnie o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowego, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy).

Prawo do wypłaty dywidendy przysługuje akcjonariuszowi będącemu posiadaczem Akcji Emitenta w dniu dywidendy i wymagalne jest od dnia terminu wypłaty dywidendy. Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie podlega wygaśnięciu, jednakże podlega przedawnieniu.

Prawo do dywidendy Akcji Emitenta nie wygasa i nie może być wyłączone.

Zgodnie z §26 Regulaminu GPW, emitenci papierów wartościowych zobowiązani są informować GPW o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgadniać z Giełdą decyzje dotyczące wypłaty w zakresie, w którym mogą mieć one wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych. Ponadto §91 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na emitentów papierów wartościowych obowiązek niezwłocznego przekazania do KDPW uchwały WZA w sprawie ustalenia dywidendy, czyli przekazania informacji o jej wysokości, terminie ustalenia i terminie wypłaty. Uchwała w tej sprawie powinna być przesłana do KDPW nie później niż na 10 dni przed terminem ustalenia prawa do dywidendy. Zgodnie z §91 pkt 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Przy czym, zgodnie z §5 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej, zgodnie z §97 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki akcjonariuszy.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy, regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób inny niż postanowienia Kodeksu Spółek Handlowych i regulacje KDPW.

Warunki odbioru i wypłaty dywidendy będą przekazywane w formie raportu bieżącego do KNF, GPW, PAP.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Statut Emitenta nie przewiduje możliwości wypłacania zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy.

4.5.3 PRAWO GŁOSU

Akcje Serii H nie są uprzywilejowane w zakresie prawa głosu, w związku z czym każda Akcja Serii H uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

4.5.4 PRAWO POBORU AKCJI NOWEJ EMISJI

Akcjonariuszom Emitenta, zgodnie z art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (Prawo Poboru).

W interesie Emitenta akcjonariusze mogą być pozbawieni prawa poboru uchwałą Walnego Zgromadzenia Emitenta podjętą większością co najmniej 4/5 głosów, o ile pozbawienie prawa poboru zostało zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, a Zarząd Emitenta przedstawił Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia.

Emisja Akcji Serii H przeznaczona jest do objęcia akcjonariuszom posiadającym akcje Spółki w dniu 16 lipca 2007 r.

4.5.5 PRAWO DO UDZIAŁU W ZYSKACH EMITENTA

Akcjonariusze Emitenta mają prawo do udziału w zysku Emitenta wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby Akcji Emitenta. Akcje Serii H nie są uprzywilejowane co do udziału w zysku Emitenta.

4.5.6 PRAWO DO UDZIAŁU W NADWYŻKACH W PRZYPADKU LIKWIDACJI

W wypadku likwidacji Emitenta, majątek Emitenta pozostały po zaspokojeniu albo zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Emitenta w stosunku do posiadanych Akcji Emitenta. Akcje Serii H nie są uprzywilejowane co do udziału w nadwyżce w przypadku likwidacji Emitenta.

4.5.7 POSTANOWIENIA W SPRAWIE UMORZENIA

Akcje Emitenta mogą być umorzone w drodze umorzenia dobrowolnego. §7 Statutu Emitenta stanowi, że akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę.

Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego.

Z zastrzeżeniem przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, Emitent może utworzyć z odpisów z corocznego zysku, kapitał rezerwowy na pokrywanie kosztów nabycia Akcji przez Spółkę celem umorzenia. Utworzenie ww. kapitału rezerwowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta

W przypadku zaistnienia okoliczności uzasadniających umorzenie akcji wartość akcji zostanie ustalona według następujących zasad:

1) jeżeli uchwała o umorzeniu akcji zapadnie w pierwszej połowie roku obrotowego, wówczas podstawą do ustalenia wartości akcji jest bilans spółki za ostatni rok obrotowy;

2) jeżeli uchwała o umorzeniu akcji zapadnie w drugiej połowie roku obrotowego, wówczas podstawą ustalenia wartości akcji będzie odrębny bilans sporządzony na dzień podjęcia uchwały w sprawie umorzenia akcji. Bilans w tym zakresie zostanie sporządzony zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości;

3) w przypadku notowania akcji Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, wartość akcji zostanie określona na podstawie średniego kursu akcji Spółki z ostatnich 30 notowań sprzed daty uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o umorzeniu akcji.

Szczegółowe warunki, tryb umorzenia akcji każdorazowo rozstrzyga uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

4.5.8 POSTANOWIENIA W SPRAWIE ZAMIANY

Akcje Serii H są akcjami zwykłymi na okaziciela, które z chwilą ich zapisania na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, nie będą miały formy dokumentu.

Statut Emitenta nie przewiduje odrębnych od przepisów powszechnie obowiązujących uregulowań odnośnie możliwości zamiany akcji na okaziciela Emitenta na akcje imienne.

4.5.9 PRAWA DO AKCJI SERII H

Zgodnie z brzmieniem art. 3 pkt 29 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Prawa do Akcji Serii H są papierami wartościowymi, z których wynika uprawnienie do otrzymania, niemających formy dokumentu, Akcji Serii H, powstające z chwilą dokonania przydziału Akcji Serii H i wygasające z chwilą zarejestrowania Akcji Serii H w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji Akcji Serii H do rejestru przedsiębiorców.

4.6 PODSTAWA EMISJI OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZONYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Akcje Serii H emitowane są na podstawie § 6a Statutu Emitenta w trybie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta z dnia 20 kwietnia 2007 r.

4.6.1 UCHWAŁA ZARZĄDU EMITENTA W SPRAWIE PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO W DRODZE EMISJI AKCJI SERII H

W dniu 20 kwietnia 2007 r. Zarząd Emitenta na podstawie art. 431 § 1 i 2 pkt 1 oraz art. 432 § 1 w związku z art. 446 § 1 Kodeksu spółek handlowych, z uwzględnieniem postanowień § 6 a w związku z § 6 pkt. 3 Statutu Emitenta podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach

kapitału docelowego w drodze publicznej emisji akcji serii H oraz uchylenia wcześniejszych uchwał Zarządu dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany dnia prawa poboru akcji nowej emisji. Na każdą jedną dotychczasową Akcję Emitenta przysługuje jedno Prawo Poboru Akcji Serii H

Uchwała przewiduje podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta maksymalnie o kwotę 9.153.120,80 zł, tj. z kwoty 25.046.879,20 zł maksymalnie do kwoty 34.200.000 zł w drodze emisji nie więcej niż 1.204.358 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 7,60 zł każda akcja. Akcje Serii H zostaną objęte za wkłady pieniężne. Uchwała nr 2 została podjęta w następującym brzmieniu:

**„Uchwała Zarządu ATM S.A. z dnia 20 kwietnia 2007 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki oraz uchylenia wcześniejszych uchwał
Zarządu dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany dnia prawa poboru akcji
nowej emisji**

1. Stosownie do art. 431 § 1 i 2 pkt 2 oraz art. 432 § 1 i 2 w związku z art. 446 § 1 Kodeksu spółek handlowych, z uwzględnieniem postanowień § 6a w związku z § 6 pkt. 3 Statutu Spółki, Zarząd ATM postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki maksymalnie o kwotę 9.153.120, 80 (dziewięć milionów sto pięćdziesiąt trzy tysiące sto dwadzieścia i 80/100) złotych to jest z kwoty 25.046.879,20 zł (dwadzieścia cztery miliony pięćset dwadzieścia pięć tysięcy pięćset cztery złote) maksymalnie do kwoty 34.200.000 (trzydzieści cztery miliony dwieście tysięcy) złotych poprzez emisję nie więcej niż 1.204.358 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 7,60 (siedem 60/100) złotych każda.

2. Akcje serii H zostaną zaoferowane w trybie oferty publicznej, z przeznaczeniem do objęcia przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w ramach prawa poboru.

3. Prawo poboru akcji serii H przysługuje akcjonariuszom posiadającym akcje Spółki w dniu 16 lipca 2007r. (dzień prawa poboru).

4. Zarząd postanawia, że akcje zwykłe na okaziciela serii H będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2006 r.

5. Zarząd określi w odrębnej uchwale:

1) cenę emisyjną akcji serii H z zastrzeżeniem, że na podjęcie uchwały wyrażona zostanie zgoda Rady Nadzorczej oraz że cena emisyjna zostanie ustalona przed otwarciem subskrypcji;

2) minimalną i maksymalną liczbę emitowanych akcji serii H, z zastrzeżeniem, że minimalna i maksymalna liczba emitowanych akcji serii H będzie mieścić się w granicach określonych w pkt 1 niniejszej uchwały, jak również ostateczną liczbę oferowanych akcji serii H, która zostanie ustalona przed otwarciem subskrypcji i nie będzie większa od maksymalnej liczby emitowanych akcji serii H;

3) termin otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii H;

4) wysokość podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z art. 310 § 4 w związku z art. 446 § 1 i art. 453 Kodeksu Spółek Handlowych, oraz treść § 6 pkt 1 Statutu Spółki uwzględniającą wysokość kapitału zakładowego, o której mowa powyżej.

6. Uchyła się:

1) uchwałę nr 2 Zarządu ATM S.A. z dnia 16 lutego 2007 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki, oraz

2)uchwałę Zarządu ATM S.A. z dnia 16 marca 2007 roku w sprawie zmiany Uchwały nr 2 Zarządu ATM. S.A. z dnia 16 lutego 2007 roku.

7. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

4.6.2 UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA EMITENTA Z DNIA 22 LISTOPADA 2006 ROKU W SPRAWIE OFERTY PUBLICZNEJ I UBIEGANIA SIĘ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM AKCJI EMITOWANYCH W ZWIĄZKU Z PODWYŻSZENIEM KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO, ORAZ ICH DEMATERIALIZACJI

W dniu 22 listopada 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 6/2006 w sprawie oferty publicznej i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, oraz ich dematerializacji. Uchwała została podjęta w następującym brzmieniu:

„UCHWAŁA Nr 6/2006

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ATM S.A.

z dnia 22 listopada 2006 roku

w sprawie oferty publicznej i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, oraz ich dematerializacji

W związku z podjęciem uchwały nr 5/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 listopada 2006 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, uchwała, co następuje:

§1

Akcje emitowane w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki, jeżeli uchwała Zarządu w sprawie takiego podwyższenia nie stanowi inaczej, będą przedmiotem oferty publicznej lub ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym – rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W związku z powyższym upoważnia się Zarząd Spółki do ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym – rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Akcje, o których mowa w ust. 1, zostaną zdematerializowane. W związku z powyższym upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., której przedmiotem będzie rejestracja tych akcji w depozycie papierów wartościowych.

Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu przeprowadzenie oferty publicznej oraz dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji, o których mowa w ust. 1, w tym do złożenia wszelkich wniosków, dokumentów lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego oraz dokonania innych odpowiednich czynności w powyższym celu.

§2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

4.6.3 UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY EMITENTA W SPRAWIE UBIEGANIA SIĘ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM PRAW DO AKCJI I PRAW POBORU AKCJI EMITOWANYCH W ZWIĄZKU Z PODWYŻSZENIEM KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO ORAZ ICH DEMATERIALIZACJI

W związku z podjęciem uchwały nr 5/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 22 listopada 2006 roku w sprawie zmiany Statutu Emitenta i upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, w dniu 1 marca 2007 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, podjęło Uchwałę nr 1/2007 w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym praw do akcji i praw poboru akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz ich dematerializacji. Uchwała została podjęta w następującym brzmieniu:

„UCHWAŁA NR 1/2007
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ATM S.A.
z dnia 1 marca 2007 roku

w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym praw do akcji i praw poboru akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz ich dematerializacji

W związku z podjęciem uchwały nr 5/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 listopada 2006 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, uchwała, co następuje:

§1

1. Prawa do akcji oraz prawa poboru akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki, jeżeli uchwała Zarządu Spółki w sprawie takiego podwyższenia nie stanowi inaczej, będą podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym – rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2. Prawa do akcji oraz prawa poboru, o których mowa w ust. 1, zostaną zdematerializowane. W związku z powyższym upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., której przedmiotem będzie rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych.

3. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1.

§2

*Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.
Uchwała powyższa została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.”*

4.7 PRZEWIDYWANA DATA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Emitent przewiduje, że subskrypcja Akcji Serii H rozpocznie się w dniu 17 lipca 2007 roku i zakończy się w dniu 25 lipca 2007 roku.

4.8 OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Akcje Serii H są zdematerializowanymi akcjami zwykłymi na okaziciela. Nie istnieją żadne ograniczenia w swobodzie przenoszenia Akcji Serii H, poza ograniczeniami dotyczącymi rozporządzania akcjami spółek publicznych, wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym z przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

4.8.1 OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OBROTCIE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Zgodnie z art. 159 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, pracownicy Emitenta, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub w innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, Akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących Akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych ani też dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Okresem zamkniętym jest:

- (1) okres od wejścia w posiadanie informacji poufnej dotyczącej Emitenta, Akcji Emitenta lub instrumentów finansowych powiązanych z Akcjami Emitenta, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- (2) w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że dana osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- (3) w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że dana osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- (4) w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że dana osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Zgodnie z art. 160 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami lub inne osoby, pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania KNF oraz Emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia Akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących Akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych

powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Dodatkowo, zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

(1) papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu;

(2) dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

4.8.2 OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, każdy kto:

(1) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta albo

(2) posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Remitenta

jest obowiązany zawiadomić o tym KNF oraz Emitenta, w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej powstaje również w przypadku:

(a) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2 % ogólnej liczby głosów – z uwagi na fakt, iż Akcje Emitenta są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych,

(b) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 % ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 % ogólnej liczby głosów.

Przepisy Ustawy o Ofercie Publicznej wprowadzają również obowiązek nabywania znacznych pakietów akcji spółek publicznych w drodze publicznie ogłoszonego wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. W związku z powyższym, zgodnie z art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej, nabycie Akcji Emitenta w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

(1) 10 % ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta wynosi mniej niż 33 %, albo

(2) 5 % ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta wynosi co najmniej 33 % - może nastąpić, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji Emitenta.

Również przekroczenie progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta jest zasadniczo związane z obowiązkiem ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji Emitenta. Informacje dotyczące tych wezwań są zawarte w pkt 4.9 poniżej.

4.8.3 OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW

Zgodnie z art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji z udziałem Emitenta podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro

Obowiązek, o którym mowa powyżej dotyczy zamiaru:

1. połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
2. przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
3. utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
4. nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR.

4.9 OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU (SQUEEZE-OUT) I ODKUPU (SELL-OUT) W ODNIESIENIU DO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia (tj. obowiązku ogłoszenia wezwania związanego z przekroczeniem progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo w związku ze zniesieniem dematerializacji akcji), przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu w odniesieniu do akcji Emitenta zawarte są w Ustawie o Ofercie Publicznej.

4.9.1 OBOWIĄZKI OGŁOSZENIA WEZWANIA, W ZWIĄZKU Z PRZEJĘCIEM KONTROLI NAD EMITENTEM

Obowiązki ogłoszenia wezwania, o których mowa w niniejszym punkcie, spoczywają zarówno na podmiocie samodzielnie, bezpośrednio przekraczającym określony w Ustawie o Ofercie Publicznej udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, jak również na podmiotach, które pośrednio przekraczają określony w Ustawie o Ofercie Publicznej udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, w sytuacjach, o których mowa w art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej, w tym m.in. na:

- 1) podmiocie, który uzyskał status podmiotu dominującego w podmiocie posiadającym akcje Emitenta lub podmiocie będącym podmiotem dominującym wobec podmiotu posiadającego akcje Emitenta,
- 2) podmiocie, który jest podmiotem dominującym wobec podmiotu nabywającego akcje Emitenta,
- 3) łącznie na wszystkich podmiotach, które są stroną zawartego porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji Emitenta lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu Emitenta w sprawach istotnych Emitenta.

4.9.1.1 PRZEKROCZENIE 33% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA EMITENTA

Zgodnie z art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Emitenta w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta albo w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji Emitenta, z wyjątkiem sytuacji, o których mowa w zdaniu następnym.

Przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta może nastąpić również w wyniku nabycia akcji Emitenta w ofercie publicznej, w wyniku wniesienia akcji Emitenta do spółki jako wkładu niepieniężnego, w wyniku połączenia Emitenta z innym podmiotem lub podziału Emitenta, w wyniku zmiany statutu Emitenta lub wygaśnięcia uprzywilejowania akcji Emitenta, w wyniku zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego lub w wyniku dziedziczenia.

W przypadkach przewidzianych w zdaniu poprzedzającym, zgodnie z art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz Emitenta, w terminie trzech miesięcy od dnia przekroczenia progu 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta w inny sposób niż w drodze dziedziczenia, jest zobowiązany do:

(i) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Emitenta w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (lub wezwania na wszystkie pozostałe akcje Emitenta – według wyboru podmiotu zobowiązanego do ogłoszenia wezwania) albo

(ii) zbycia akcji Emitenta w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Obowiązek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym nie ma zastosowania w sytuacji, gdy udział akcjonariusza Emitenta w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, zmiany statutu Emitenta lub wygaśnięcia uprzywilejowania akcji Emitenta.

Akcjonariusz Emitenta, który przekroczył próg 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta w wyniku dziedziczenia, obowiązany jest do wypełnienia obowiązku, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło dalsze zwiększenie udziału tego akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Cena akcji Emitenta w wezwaniu, o którym mowa w art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest ustalana przy uwzględnieniu przepisów art. 79 ust. 1, 2 i 4 Ustawy o Ofercie Publicznej.

4.9.1.2 PRZEKROCZENIE 66% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA EMITENTA

Zgodnie z art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji Emitenta, z wyjątkiem sytuacji, o których mowa w zdaniu następnym.

Przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta może nastąpić również w wyniku nabycia akcji Emitenta w ofercie publicznej, w wyniku wniesienia akcji Emitenta do spółki jako wkładu niepieniężnego, w wyniku połączenia Emitenta z innym podmiotem lub podziału Emitenta, w wyniku zmiany statutu Emitenta lub wygaśnięcia uprzywilejowania akcji Emitenta, w wyniku zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego lub w wyniku dziedziczenia.

W przypadkach przewidzianych w zdaniu poprzedzającym, zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz Emitenta, w terminie trzech miesięcy od dnia przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta w inny sposób niż w drodze dziedziczenia, jest zobowiązany do:

- (i) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji Emitenta albo
- (ii) zbycia akcji Emitenta w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Obowiązek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym nie ma zastosowania w sytuacji, gdy udział akcjonariusza Emitenta w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, zmiany statutu Emitenta lub wygaśnięcia uprzywilejowania akcji Emitenta.

Akcjonariusz Emitenta, który przekroczył próg 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta w wyniku dziedziczenia, obowiązany jest do wypełnienia obowiązku, o którym mowa w art. 74 ust. 2 Ustawy O Ofercie Publicznej, w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło dalsze zwiększenie udziału tego akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Cena akcji Emitenta w wezwaniu, o którym mowa w art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest ustalana przy uwzględnieniu przepisów art. 79 ust. 1 – 4 Ustawy o Ofercie Publicznej.

4.9.2 OBOWIĄZKI OGŁOSZENIA WEZWANIA, W ZWIĄZKU ZE ZNIESIENIEM DEMATERIALIZACJI AKCJI EMITENTA

Tryb przywrócenia akcjom spółki publicznej formy dokumentu (zniesienia dematerializacji akcji) został uregulowany w art. 91 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem w celu zniesienia dematerializacji akcji Emitenta, walne zgromadzenie Emitenta powinno podjąć, większością 4/5 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, uchwałę w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Emitenta, a następnie KNF, na wniosek Emitenta, powinna udzielić stosownego zezwolenia. Umieszczenie w porządku obrad punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Emitenta może nastąpić jedynie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału zakładowego Emitenta.

Zgodnie z art. 91 ust. 7 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia Emitenta punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Emitenta, zobowiązani są przed złożeniem powyższego wniosku ogłosić wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Emitenta przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Obowiązek ogłoszenia powyższego wezwania nie powstaje, gdy z żądaniem umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia Emitenta punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Emitenta wystąpili wszyscy akcjonariusze Emitenta.

Cena akcji Emitenta w wezwaniu, o którym mowa w art. 91 ust. 7 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest ustalana przy uwzględnieniu przepisów art. 79 ust. 1 – 4 Ustawy o Ofercie Publicznej.

4.9.3 PRZYMUSOWY WYKUP (SQUEEZE-OUT) AKCJI EMITENTA

Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy Emitenta sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji Emitenta (przymusowy wykup) przysługuje akcjonariuszowi Emitenta, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi, wobec niego dominującymi lub podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Przymusowy wykup może być ogłoszony po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Odstąpienie od przymusowego wykupu, po jego ogłoszeniu, jest niedopuszczalne.

Nabycie akcji w drodze przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, którego akcje podlegają przymusowemu wykupowi, po cenie określonej zgodnie z art. 79 ust. 1 – 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

4.9.4 PRZYMUSOWY ODKUP (SELL-OUT) AKCJI EMITENTA

Akcjonariusz Emitenta jest uprawniony do żądania, na piśmie, wykupienia posiadanych przez niego akcji Emitenta przez innego akcjonariusza Emitenta (łącznie z podmiotami od niego zależnymi, podmiotami wobec niego dominującymi oraz podmiotami, będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej) w sytuacji, gdy ten inny akcjonariusz osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Akcjonariusze zobowiązani do przymusowego wykupu akcji Emitenta zobowiązani są solidarnie zadośćuczynić żądaniu wykupu akcji Emitenta, w terminie 30 dni od dnia zgłoszenia żądania, po cenie nie niższej niż cena, o której mowa w art. 79 ust. 1 – 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

4.10 WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA, DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

W roku obrotowym 2006 oraz na Datę Dokumentu Ofertowego nie miały miejsca żadne publiczne oferty przejęcia (w tym wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji) w stosunku do Akcji Emitenta.

4.11 INFORMACJE O POTRĄCANIACH U ŹRÓDŁA PODATKÓW OD DOCHODU UZYSKIWANEGO Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Podane niżej informacje mają charakter ogólny. W sprawach podatkowych zaleca się skorzystanie z usług adwokatów, radców prawnych lub licencjonowanych doradców podatkowych.

4.11.1 PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO Z DYWIDENDY ORAZ INNYCH PRZYCHODÓW Z TYTUŁU UDZIAŁU W ZYSKU SPÓŁKI AKCYJNEJ

4.11.1.1 OPODATKOWANIE DOCHODÓW OSÓB PRAWNYCH

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne z tytułu udziału w zyskach Emitenta regulują postanowienia Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zgodnie z art. 10 powołanej ustawy, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z akcji (dywidendy), w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego

w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot – w tej części, która stanowi koszt nabycia, bądź objęcia odpowiednio -umarzanych lub unicestwianych w związku z likwidacją spółki akcji.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwane przez osoby prawne podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w wysokości 19%.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, Emitent, który dokonuje wypłat dywidend i innych przychodów z tytułów udziału w zyskach osób prawnych, obowiązany jest jako płatnik pobierać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez Emitenta w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Na podstawie artykułu 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnione od podatku dochodowego są dochody z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach Emitenta, uzyskiwane przez podmioty, które łącznie spełniają następujące warunki:

- 1) uzyskującym dochody (przychody) jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- 2) spółka, uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 15 % akcji w kapitale Emitenta,
- 3) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - a) spółka, o której mowa w pkt 1 powyżej, albo
 - b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 1 powyżej,

Powyższe zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej posiada akcje w spółce wypłacającej te należności nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji, w wysokości 15%, przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji, w tej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat, Emitent będzie zobowiązany do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Do dnia 31 grudnia 2008 roku powyższe zwolnienie będzie miało zastosowanie, jeżeli udział spółki uzyskującej dochody z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach Emitenta będzie wynosić nie mniej niż 15 %, natomiast po 31 grudnia 2008 roku wystarczający do zastosowania zwolnienia będzie 10% udział w kapitale Emitenta.

4.11.1.2 OPODATKOWANIE DOCHODÓW OSÓB FIZYCZNYCH

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach Emitenta regulują postanowienia Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zgodnie z art. 30a ust 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w wysokości 19%. Dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na innych zasadach określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia udziałów lub akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej. Zgodnie z art. 24 ust. 5d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem z umorzenia akcji jest nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f albo art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych; jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, koszty ustala się do wysokości wartości z dnia nabycia spadku lub darowizny.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego od dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest podmiot dokonujący wypłat lub stawiający do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów. Pobrany podatek przekazywany jest przez płatnika na rachunek właściwego urzędu skarbowego w terminie do dnia 20 miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek. Zgodnie ze stanowiskiem Ministra Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 roku, skierowanym do KDPW, płatnikiem podatku od dywidendy jest biuro maklerskie, prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

4.11.1.3 OPODATKOWANIE DOCHODÓW (PRZYCHODÓW) PODMIOTÓW ZAGRANICZNYCH

Opisane powyżej zasady opodatkowania dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się co do zasady do inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli do:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta, osiąganymi przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczypospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej, lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganymi przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskaniem od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej.

W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

W przypadku zagranicznych osób prawnych płatnikiem jest Emitent. Natomiast w przypadku zagranicznych osób fizycznych płatnikiem, zgodnie z powołanym powyżej pismem Ministra Finansów z dnia 5 lutego 2002 r., jest biuro maklerskie, prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

Zgodnie z art. 26 ust 1c. Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, Emitent dokonując wypłat dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podmiotom korzystającym ze zwolnienia od podatku dochodowego na podstawie powołanego w punkcie 4.11.1.1 powyżej art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje zwolnienia wynikające z tego przepisu wyłącznie pod warunkiem udokumentowania:

- 1) miejsca siedziby spółki dla celów podatkowych uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji, lub
- 2) istnienia zagranicznego zakładu, zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się siedziba spółki lub zarząd albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

4.11.1.4 ODPOWIEDZIALNOŚĆ PŁATNIKA

Zgodnie z powołanymi powyżej przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych i Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego zobowiązanym do obliczenia i pobrania od inwestorów, podatku dochodowego z tytułu otrzymanych przez nich dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, i wpłacenia go we właściwych terminach organom podatkowym jest podmiot dokonujący wypłat lub stawiający do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów.

Zgodnie z art. 30 §1 Ustawy Ordynacja Podatkowa płatnik, który nie wykonał ciężących na nim obowiązków odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony całym swoim majątkiem. Powyższych zasad odpowiedzialności nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

4.11.2 INFORMACJE O UZYSKANYCH ZEZWOLENIACH DEWIZOWYCH LUB KONIECZNOŚCI ICH UZYSKANIA

Zgodnie z art. 27 ust 2 Ustawy Prawo Dewizowe w przypadku, gdy przekaz lub rozliczenie jest związane z osiągnięciem przez nierezydenta przychodu lub dochodu, od którego podatek lub zaliczka na podatek są pobierane przez płatnika lub inkasenta będącego rezydentem, dokonanie przekazu lub rozliczenia następuje po złożeniu bankowi, przez płatnika lub inkasenta, pisemnego oświadczenia o obliczeniu i pobraniu podatku lub zaliczki na podatek oraz dowodu wpłaty podatku lub zaliczki na podatek właściwemu urzędowi skarbowemu, o ile zgodnie z odrębnymi przepisami upłynął termin ich płatności.

4.12 INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM SUBSKRYPCJI PRYWATNEJ

W dniu 16 lutego 2007 r. Zarząd Emitenta na podstawie art. 431 § 1 i 2 pkt 1 oraz art. 432 § 1 w związku z art. 446 § 1 Kodeksu spółek handlowych, z uwzględnieniem postanowień § 6 a w związku z § 6 pkt. 3 Statutu Emitenta podjął uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze subskrypcji prywatnej akcji serii G z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.

Uchwała przewiduje podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o 521.375,20 zł, tj. z kwoty 24.525.504,00 zł do kwoty 25.046.879,20 zł w drodze emisji 68.602 akcji zwykłych na okaziciela serii

H o wartości nominalnej 7,60 zł każda akcja. Wyłączenie prawa poboru zostało dokonane przez Zarząd na podstawie zgody Rady Nadzorczej z dnia 15 lutego 2007 r.. Akcje Serii H zostaną objęte za wkłady pieniężne.

Uchwała nr 1 została podjęta w następującym brzmieniu:

**„Uchwała nr 1
Zarządu ATM S.A.**

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki

1. *Stosownie do art. 431 § 1 i 2 pkt 1 oraz art. 432 § 1 w związku z art. 446 § 1 Kodeksu spółek handlowych, z uwzględnieniem postanowień § 6 a w związku z § 6 pkt. 3 Statutu Spółki, Zarząd postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 521.375,20 (pięćset dwadzieścia jeden tysięcy trzysta siedemdziesiąt pięć 20/100) złotych to jest z kwoty 24.525.504 zł (dwadzieścia cztery miliony pięćset dwadzieścia pięć tysięcy pięćset cztery złote) do kwoty 25.046.879,20 (dwadzieścia pięć milionów czterdzieści sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dziewięć 20/100) złotych poprzez emisję 68.602 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 7,60 (siedem 60/100) złotych każda.*

2. *Zarząd postanawia, że akcje zwykłe na okaziciela serii G będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2006 r.*

3. *Akcje serii G zostaną zaoferowane do objęcia w ramach subskrypcji prywatnej następującym osobom:*

- a) Leszek Wilk – 14.446 akcji*
- b) Tomasz Paszta - 14.446 akcji*
- c) Krzysztof Zyguła – 12.632 akcje*
- d) Andrzej Słodczyk – 14.446 akcji*
- e) Krzysztof Jendryka – 12.632 akcje*

- po cenie emisyjnej 119, 61 (sto dziewiętnaście 61/100) złotych każda, za łączną sumę 8.205.485, 22 (osiem milionów dwieście pięć tysięcy czterysta osiemdziesiąt pięć 22/100) złotych. Pokrycie akcji nastąpi w zamian za wkłady pieniężne w całości, tj. łącznie kwotę 8.205.485, 22 (osiem milionów dwieście pięć tysięcy czterysta osiemdziesiąt pięć 22/100) złotych.

W terminie do dnia 19 lutego 2007r. Zarząd ATM podpisze z powyższymi osobami umowy o objęciu akcji.

4. *Prawa do akcji serii G nie będą przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.*

5. *W interesie Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w uchwale z dnia 16 lutego 2007, Zarząd Spółki pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji serii G.*

6. *W związku z podwyższeniem kapitału, o którym mowa w ust. 1 niniejszej uchwały, Zarząd postanawia zmienić Statut Spółki w ten sposób, że § 6 pkt 1 Statutu otrzymuje brzmienie:*

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 25.046.879,20 (dwadzieścia pięć milionów czterdzieści sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dziewięć 20/100) PLN i dzieli się na“:

- 1) 1.800.000 (jeden milion osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A od nr 000.001 do nr 1.800.000,
- 2) 630.000 (sześćset trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B od nr 1.800.001 do nr 2.430.000,
- 3) 180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C od nr 2.430.001 do nr 2.610.000,
- 4) 187.040 (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii D od nr 2.610.001 do nr 2.797.040,
- 5) 130.000 (sto trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E od nr 2.797.041 do nr 2.927.040,
- 6) 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F od nr 2.927.041 do nr 3.227.040.
- 7) 68.602 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 7,60 (siedem 60/100) każda.”

Akcje Serii G zostały zaoferowane do objęcia w ramach subskrypcji prywatnej następującym osobom:

- Leszek Wilk – 14.446 akcji,
- Tomasz Paszta - 14.446 akcji,
- Krzysztof Zyguła – 12.632 akcje,
- Andrzej Słodczyk – 14.446 akcji,
- Krzysztof Jendryka – 12.632 akcje,

po cenie emisyjnej 119,61 zł (sto dziewiętnaście złotych sześćdziesiąt jeden groszy) każda, to jest za łączną sumę 8.205.485,20 zł (osiem milionów dwieście pięć tysięcy czterysta osiemdziesiąt pięć złotych dwadzieścia groszy).

Dnia 19 lutego 2007 r. Zarząd ATM podpisał z powyższymi osobami umowy o objęciu akcji.

W dniu 2 marca 2007 r. Sąd Rejonowy m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii G.

Akcje Serii G są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje G nie są uprzywilejowane w zakresie prawa głosu, w związku z czym każda Akcja Serii G uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Akcje Serii G uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2006 roku. Akcje Serii G nie są uprzywilejowane w zakresie prawa do dywidendy, w związku z czym na jedną Akcję Serii G przypada dywidenda w wysokości kwoty przeznaczonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta do wypłaty akcjonariuszom podzielonej przez liczbę wszystkich Akcji Emitenta.

Nie istnieją żadne ograniczenia w swobodzie przenoszenia Akcji Serii G, poza ograniczeniami dotyczącymi rozporządzania akcjami spółek publicznych, wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym z przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

W dniu 23 kwietnia 2007 r. na podstawie uchwały Zarządu GPW nr 237/2007 z dnia 16 kwietnia 2007r. Akcje Serii G zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. Akcje Serii G zarejestrowane zostały w KDPW pod kodem giełdowym PLATM00013.

5 INFORMACJA O WARUNKACH OFERTY AKCJI SERII H

5.1 PODMIOT OFERUJĄCY I GWARANTUJĄCY

a) Podmiotem Oferującym akcje jest:

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.

z siedzibą w Warszawie, ul. Wspólna 47/49

tel. (0-22) 697 47 00

fax (0-22) 697 48 20

www.brebrokers.com.pl

b) Umowa o submisję usługową/inwestycyjną

Emitent nie zamierza zawrzeć umowy o subemisję inwestycyjną, ani o submisję usługową w odniesieniu do emisji Akcji Serii H.

5.2 OGÓLNE WARUNKI OFERY PUBLICZNEJ

Zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 20 kwietnia 2007 roku, maksymalna liczba Akcji Oferowanych nie będzie wyższa niż 1.204.358 Akcji Serii H. Ostateczna liczba Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd przed rozpoczęciem notowania Praw Poboru i będzie równa maksymalnej liczbie emitowanych Akcji Serii H. Informacja taka zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem notowań Praw Poboru w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Akcjonariusze Emitenta otrzymają Prawa Poboru Akcji Oferowanych w liczbie równej liczbie Akcji Emitenta posiadanych na koniec 16 lipca 2007 roku („Dzień Ustalenia Prawa Poboru”). Z uwagi na terminy rozliczeń transakcji giełdowych przez KDPW, aby otrzymać Prawa Poboru inwestorzy zamierzający nabyć Akcje Emitenta na GPW muszą dokonać zakupu akcji najpóźniej w dniu 11 lipca 2007 roku.

Obrót Prawami Poboru na GPW planowany jest w dniach 17-20 lipca 2007 roku.

Wymagana liczba Praw Poboru uprawniająca do subskrybowania pojedynczej Akcji Serii H będzie wynikała z ustalonej przez Zarząd ostatecznej liczby Akcji Oferowanych. Informacja o liczbie Praw Poboru uprawniających do objęcia jednej Akcji Oferowanej zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem notowań Praw Poboru w trybie art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku, gdy liczba Akcji Serii H przypadająca danemu Akcjonariuszowi z tytułu posiadania Praw Poboru nie będzie liczbą całkowitą, to będzie ona zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej.

Informacje o wynikach Oferty Publicznej zostaną podane do publicznej wiadomości w terminie 14 dni od dnia zakończenia subskrypcji zgodnie z § 33 Rozporządzenia o Raportach Bieżących i Okresowych.

Podmiotem świadczącym usługi depozytowe w Polsce jest KDPW.

5.3 ZASADY DYSTRYBUCJI

5.3.1 OSOBY, DO KTÓRYCH KIEROWANA JEST OFERTA PUBLICZNA

Oferta Publiczna kierowana jest do dotychczasowych Akcjonariuszy.

Osobami uprawnionymi do subskrybowania Akcji Oferowanych w ramach Prawa Poboru (Zapis Podstawowy) są osoby, które na koniec Dnia Ustalenia Prawa Poboru były Akcjonariuszami Emitenta i nie zbyły Prawa Poboru do chwili złożenia zapisu na Akcje Oferowane oraz osoby, które nabyły Prawo Poboru i nie dokonały jego zbycia do chwili złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

Osobami uprawnionymi do subskrybowania Akcji Oferowanych w ramach Zapisów Dodatkowych są osoby będące Akcjonariuszami Emitenta na koniec Dnia Ustalenia Prawa Poboru.

W przypadku, gdy w ramach Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych nie zostaną objęte wszystkie Akcje Oferowane, osobami uprawnionymi do złożenia zapisu na pozostałe Akcje Oferowane są inwestorzy wskazani przez Zarząd.

5.3.2 HARMONOGRAM OFERTY PUBLICZNEJ

2 lipca 2007 r.	Publikacja prospektu emisyjnego w formie trzech dokumentów
do 10 lipca 2007 r.	Ustalenie Ceny Emisyjnej/Ostatecznej liczby Akcji Oferowanych
16 lipca 2007 r.	Dzień Ustalenia Prawa Poboru
17-20 lipca 2007 r.	Notowanie Praw Poboru na GPW
17-25 lipca 2007 r.	Przyjmowanie Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych na Akcje Oferowane
2 sierpnia 2007 r.	Przyjmowanie zapisów na akcje, które nie zostały objęte w Zapisach Podstawowych i Dodatkowych
Do 3 sierpnia 2007 r.	Planowany termin przydziału Akcji Oferowanych

Zarząd może podjąć decyzję o zmianie powyższych terminów z zastrzeżeniem, iż w każdym przypadku zachowany zostanie warunek, o którym mowa w art. 436 § 1 KSH. Informacja o zmianie terminów zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Aneksu odpowiednio przed datą, której zmiana miałaby dotyczyć.

5.3.3 CENA EMISYJNA

Cena Emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd przed rozpoczęciem notowania Prawa Poboru.

Jednocześnie zwraca się uwagę inwestorów, iż w związku z niezamieszczeniem w Dokumentie Ofertowym Ceny Emisyjnej, w przypadku, gdyby nie została ona podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem notowania Praw Poboru, osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych, przysługuje uprawnienie do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez złożenie Oferującemu stosownego oświadczenia na piśmie, w terminie dwóch dni roboczych od dnia przekazania do publicznej

wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej, zgodnie z postanowieniami art. 54 ust. 1 pkt 2) Ustawy o Ofercie Publicznej.

Informacja o poziomie Ceny Emisyjnej zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie Art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej przed rozpoczęciem notowania Praw Poboru.

Złożenie zapisu na Akcje Oferowane nie jest związane z dodatkowymi opłatami. Inwestor powinien jednak zwrócić uwagę iż mogą wystąpić inne koszty pośrednio związane z subskrybowaniem Akcji Oferowanych, w tym w szczególności koszty założenia i/lub prowadzenia rachunku inwestycyjnego, koszty bankowe związane z dokonaniem wpłaty na Akcje Oferowane, ewentualne koszty wymiany walut obcych na polskie złote, koszt opłaty skarbowej w przypadku składania zapisu przez pełnomocnika, jak również koszt ewentualnego nabycia Prawa Poboru. Zwraca się także uwagę inwestorom, że wpłaty na Akcje Oferowane nie są oprocentowane i w przypadku zwrotu nadpłaconej kwoty, inwestorowi nie przysługują odsetki, ani odszkodowanie.

Akcje Oferowane nie są przeznaczone i nie zostaną wykorzystane na program opcji menedżerskich ani na program pracowniczy.

5.3.4 ZASADY SKŁADANIA ZAPISÓW

W ramach Zapisów Podstawowych, inwestor może złożyć zapis maksymalnie na liczbę Akcji Oferowanych wynikającą z posiadanych Praw Poboru. Wymagana liczba Praw Poboru uprawniająca do subskrybowania pojedynczej Akcji Serii H będzie wynikała z ustalonej przez Zarząd ostatecznej liczby Akcji Oferowanych. Informacja o liczbie Praw Poboru uprawniających do objęcia jednej Akcji Oferowanej zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem notowań Praw Poboru w trybie art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku, gdy liczba Akcji Serii H przypadająca danemu Akcjonariuszowi z tytułu posiadania Praw Poboru nie będzie liczbą całkowitą, to będzie ona zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej.

Zapis Podstawowy na Akcje Oferowane składany jest w podmiocie prowadzącym rachunek inwestycyjny, na którym inwestor posiada zdeponowane Prawa Poboru. W przypadku osób posiadających Prawa Poboru zdeponowane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez banki depozytariusze, osoby takie składają Zapisy Podstawowe na Akcje Oferowane w domach maklerskich realizujących zlecenia klientów banków depozytariuszy.

W ramach Zapisów Dodatkowych, inwestor, który na Dzień Ustalenia Prawa Poboru był Akcjonariuszem Emitenta, może złożyć zapis maksymalnie na liczbę Akcji Oferowanych będącą przedmiotem Oferty Publicznej. Zapis opiewający na większą liczbę Akcji Oferowanych zostanie uznany za zapis opiewający na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych będącą przedmiotem Oferty Publicznej.

Inwestor zaproszony przez Zarząd do złożenia zapisu na Akcje Oferowane nie objęte w wyniku Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych, może złożyć zapis na liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w wystosowanym do niego zaproszeniu. Inwestor taki powinien złożyć zapis w siedzibie Oferującego, tj. w Domu Inwestycyjnym BRE Banku S.A., ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa.

Zakres i formę dokumentów niezbędnych do złożenia zapisu oraz zasady działania przez pełnomocnika regulują procedury podmiotu, w którym składany jest zapis. Informacji na ten temat można zasięgnąć w POK podmiotu, w którym inwestor zamierza złożyć zapis. Inwestor może złożyć zapis za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji, jeśli możliwość taką przewidują regulacje podmiotu, w którym składany jest zapis, pod warunkiem iż Inwestor posiada podpisaną z podmiotem przyjmującym zapis umowę, w której zawarte zostanie upoważnienie dla domu maklerskiego do złożenia zapisu w imieniu Inwestora.

Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane oświadcza, że zapoznał się z treścią niniejszego Dokumentu Ofertowego, akceptuje warunki Oferty Publicznej oraz że zapoznał się i akceptuje treść Statutu Emitenta.

Zapis na Akcje Oferowane składany jest na formularzu zapisu, którego wzór jest wskazany w pkt 10.1 Dokumentu Ofertowego. Zapis składany jest w 3 egzemplarzach. Zapis Podstawowy i Zapis Dodatkowy składane są na oddzielnych formularzach zapisu.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor.

Warunki oraz okres wycofania się ze skutków prawnych zapisu

W przypadku, gdy po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, do publicznej wiadomości został udostępniony Aneks do Dokumentu Rejestracyjnego/Ofertowego dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału akcji, o których Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, osoba, która złożyła zapis na akcje przed udostępnieniem Aneksu może wycofać się ze skutków prawnych złożenia zapisu, składając Oferującemu oświadczenie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia Aneksu.

Ponadto osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o cenie oferowanych papierów wartościowych, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez złożenie Oferującemu oświadczenia na piśmie, w terminie dwóch dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej.

5.3.5 WPLĄTY NA AKCJE OFEROWANE

Zapisy Podstawowe oraz Zapisy Dodatkowe powinny zostać opłacone w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Serii H objętych danych zapisem i ich Ceny Emisyjnej najpóźniej w momencie składania zapisu.

Zapisy na Akcje Serii H nieobjęte w wyniku Zapisów Podstawowych oraz Zapisów Dodatkowych powinny zostać opłacone najpóźniej w dniu ich przyjmowania.

Wpłata na Akcje Oferowane może być dokonana wyłącznie w polskich złotych gotówką lub przelewem. Za moment dokonania wpłaty uznaje się moment wpłynięcia środków pieniężnych na rachunek podmiotu przyjmującego zapis. W przypadku dokonywania płatności przelewem inwestor powinien skontaktować się z podmiotem, w którym zamierza złożyć zapis w celu uzyskania informacji o odpowiednim numerze rachunku bankowego oraz odpowiednim tytule przelewu. Zwraca się uwagę inwestorom, że w przypadku dokonywania płatności przelewem należy wziąć pod uwagę czas niezbędny na jego realizację. Inwestor ponosi wyłączną odpowiedzialność za terminowość wpłaty na Akcje Oferowane.

5.3.6 ZASADY PRYZDZIAŁU AKCJI OFEROWANYCH

Przydział Akcji Oferowanych nastąpi nie później niż w terminie 14 dni od dnia zamknięcia subskrypcji.

W przypadku Zapisów Podstawowych Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi zapisami.

W przypadku, gdy w ramach Zapisów Podstawowych nie zostaną przydzielone wszystkie Akcje Oferowane, nieobjęte Akcje Oferowane zostaną przekazane na realizację Zapisów Dodatkowych.

Jeśli Zapisy Dodatkowe opiewać będą na większą liczbę Akcji Oferowanych niż pozostająca do objęcia, Akcje Oferowane zostaną przydzielone inwestorom, którzy złożyli Zapisy Dodatkowe, na zasadach proporcjonalnej redukcji. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. W przypadku, gdy po zastosowaniu proporcjonalnej redukcji pozostaną nieobjęte Akcje Oferowane, zostaną one przydzielone kolejno osobom, które złożyły Zapisy Dodatkowe na największą liczbę Akcji Oferowanych, a w przypadku zapisów na tą samą liczbę Akcji Oferowanych, o przydziale zadecyduje losowanie.

Akcje, które nie zostaną objęte w ramach Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych Zarząd przydzieli wybranym przez siebie inwestorom, którzy otrzymają zaproszenia do złożenia zapisu i złożą zapis na Akcje Oferowane. Akcje Oferowane zostaną im przydzielone po cenie nie niższej niż ostatecznie ustalona Cena Emisyjna Akcji Oferowanych.

Emitent nie będzie zawiadamiał indywidualnie Osób Uprawnionych o liczbie przydzielonych Akcji Serii H. Wymóg, o którym mowa w art. 439 § 2 KSH spełniony zostanie poprzez udostępnianie każdemu z subskrybentów informacji dotyczącej indywidualnej liczby przydzielonych Akcji Serii H danemu inwestorowi w domu maklerskim prowadzącym jego rachunek inwestycyjny (w którym przyjęty został zapis na Akcje Serii H).

Zwraca się uwagę inwestorom, iż rozpoczęcie notowań PDA i Akcji Oferowanych nie jest uzależnione od powiadomienia inwestora o wielkości dokonanego przydziału.

5.3.7 ROZLICZENIE OFERTY ORAZ DOSTARCZENIE PDA I AKCJI OFEROWANYCH

Rozliczenie oferty zostanie dokonane za pośrednictwem KDPW.

Zwrot nadpłat oraz zwrot środków pieniężnych inwestorom, którym nie przydzielono Akcji Oferowanych, lub których zapisy zostały zredukowane, nastąpi na rachunki inwestorów wskazane na formularzach zapisu w ciągu 14 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych.

W przypadku niedojścia emisji Akcji Oferowanych do skutku, wpłaty zostaną zwrócone inwestorom na rachunki wskazane na formularzach zapisu w terminie 14 dni od dnia ogłoszenia o niedojściu emisji Akcji Oferowanych do skutku.

Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty na Akcje Oferowane nie są oprocentowane. Zwroty środków pieniężnych zostaną dokonane bez żadnych odsetek i odszkodowań. Inwestorom nie przysługuje także zwrot innych poniesionych kosztów.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie PDA w KDPW i zapisanie ich na rachunkach inwestorów oraz podejmie działania mające na celu rozpoczęcie ich notowań na GPW.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, Zarząd wystąpi także do sądu rejestrowego o rejestrację podwyższania kapitału zakładowego Spółki.

W przypadku, gdy niedojście emisji do skutku nastąpi po dopuszczeniu do obrotu PDA, zwrot wpłat na Akcje Oferowane nastąpi na rzecz inwestorów, na rachunkach których zapisane były PDA w dniu rozliczenia transakcji dokonanych w ostatnim dniu ich obrotu. Za jedno PDA zostanie zwrócona kwota w wysokości Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych.

Po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Zarząd wystąpi do KDPW o rejestrację Akcji Oferowanych.

Po zarejestrowaniu Akcji Oferowanych w KDPW zostaną one zapisane na rachunkach inwestorów, którzy będą w posiadaniu PDA. Za jedno PDA będzie przysługiwać jedna Akcja Serii H. Dzień wygaśnięcia PDA będzie równocześnie ostatnim dniem ich obrotu. Od następnego dnia sesyjnego notowane będą Akcje Oferowane.

5.3.8 INFORMACJA O ODSTĄPIENIU OD OFERTY, JEJ ODWOŁANIU LUB NIEDOJŚCIU DO SKUTKU

Do dnia rozpoczęcia notowania Praw Poboru Akcji Oferowanych Zarząd Emitenta może podjąć decyzję o odwołaniu Oferty Publicznej bez podawania przyczyn.

Po rozpoczęciu Oferty Publicznej do momentu przydziału Akcji Oferowanych, decyzja Emitenta o odstąpieniu od realizacji Oferty Publicznej może zostać podjęta wyłącznie z ważnych przyczyn. Sytuacja taka może mieć miejsce m.in. wówczas, gdy:

- wystąpią nagłe zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, regionu lub świata, których nie można było przewidzieć wcześniej, a które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, polską gospodarkę lub na działalność Emitenta,
- wystąpią nagłe zmiany w sytuacji Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na jego działalność, a których nie można było przewidzieć wcześniej,
- wystąpią nagłe zmiany w otoczeniu Emitenta, których nie można było przewidzieć wcześniej, mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- wystąpią inne nieprzewidziane okoliczności powodujące, iż przeprowadzenie Oferty Publicznej i przydzielenie Akcji Oferowanych byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta.

W przypadku odwołania lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej, stosowna decyzja Emitenta zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie aneksu do Dokumentu Rejestracyjnego/Ofertowego zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. W takim przypadku zwrot wpłat zostanie dokonany inwestorom w terminie i na zasadach opisanych w pkt 5.3.7 Dokumentu Ofertowego. Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

Niedojście emisji Akcji Serii H do skutku może wystąpić w przypadku gdy:

- w terminie określonymi w niniejszym Dokumencie Ofertowym nie zostanie należycie subskrybowana co najmniej minimalna liczba Akcji Serii H warunkująca dojście emisji do skutku zgodnie z postanowieniami uchwały będącej podstawą emisji Akcji Serii H,
- Zarząd Spółki nie zgłosi do sądu rejestrowego uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii H, w terminie sześciu miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF prospektu emisyjnego w formie trzech dokumentów.,
- wydane zostanie prawomocne postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii H.

Informacja o wynikach Oferty, w tym również o niedojszcju emisji Akcji Oferowanych do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie Raportu Bieżącego w terminie 14 dni od zakończenia publicznej subskrypcji Akcji Serii H.

5.3.9 ZAMIARY ZNACZNYCH AKCJONARIUSZY I CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJACYCH, NADZORCZYCH LUB ADMINISTRACYJNYCH EMITENTA CO DO UCZESTNICTWA W SUBSKRYPCJI

Zamiary członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz członków innych organów administracyjnych Spółki, co do uczestnictwa w subskrypcji Akcji Serii H przedstawiają się w sposób określony w poniższym zestawieniu.

PODMIOT	Zamiar uczestnictwa w subskrypcji Akcji Serii H Tak/Nie	Zamiar objęcia ponad 5% akcji oferowanych w ramach subskrypcji Akcji Serii H Tak/Nie
Członkowie Zarządu		
Roman Szwed	Tak	Nie
Tadeusz Czichon	Tak	Nie
Członkowie Rady Nadzorczej		
Jan Wojtyński	Tak	Nie

Tomasz Tuchołka	Tak	Nie
Jan Madey	Nie	Nie
Zbigniew Mazur	Nie	Nie
Sławomir Kamiński	Nie	Nie
Osoby Zarządzające Wyższego Szczebla		
Anna Bugajska	Tak	Nie
Dariusz Kiełkowski	Tak	Nie

Informacje przedstawione w powyższej tabeli bazują na stosownych ankietach sporządzonych przez ww. osoby.

Informacje odnośnie przekroczenia progu 5% Akcji Serii H wskazane są w oparciu o maksymalną możliwą do wyemitowania liczbę Akcji Serii H. W przypadku określenia liczby Akcji Serii H na niższym poziomie, który skutkować będzie przekroczeniem przez powyżej wymienione osoby progu 5% Akcji Oferowanych, Emitent zobowiązuje się do niezwłocznego złożenia stosownego oświadczenia uwzględniającego zmiany w powyższym zakresie.

Emitent nie posiada informacji o zamiarze uczestnictwa w subskrypcji Akcji Serii H, znaczących akcjonariuszy (innych niż znajdujący się wśród osób wymienionych powyżej).

6 DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

Wcześniejsze emisje akcji Spółki są obecnie notowane na rynku podstawowym GPW, z wyłączeniem 19.840 akcji zwykłych na okaziciela zdematerializowanych w KDPW pod kodem PLATMSA00039.

Spółka zamierza notować Prawa Poboru na GPW. Planowany termin notowania prawa poboru wskazano w pkt. 5.3.2 Dokumentu Ofertowego.

Emitent podpisał w dniu 5 września 2004 r. z PKO BP S.A. Bankowym Domem Maklerskim umowę o pełnienie funkcji animatora Emitenta.

Podmiotem świadczącym usługi depozytowe jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

Emitent przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji złożył wnioski do KDPW, na podstawie którego Zarząd KDPW podejmie uchwałę warunkową w sprawie rejestracji Akcji Serii H.

Ponadto Emitent złożył odpowiednie wnioski o zarejestrowanie PDA w KDPW oraz o dopuszczenie i wprowadzenie PDA do obrotu na GPW.

Intencją Emitenta jest jak najszybsze rozpoczęcie notowań PDA po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, Emitent złożył również wniosek do sądu rejestrowego o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Po uzyskaniu pozytywnej decyzji sądu, Emitent niezwłocznie złożył wnioski o zarejestrowanie Akcji Oferowanych w KDPW oraz o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na GPW.

Akcje Oferowane zostaną zapisane na rachunkach inwestorów w zamian za posiadane przez nich PDA. Za jedno PDA będzie przysługiwać jedna Akcja serii H. Dzień wygaśnięcia PDA będzie równocześnie ostatnim dniem ich obrotu na GPW. Od następnego dnia sesyjnego notowane będą Akcje Oferowane.

7 KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

Szacunkowe koszty emisji Akcji serii H wyniosą ok. 2.669 tys. zł, przy oczekiwanych wpływach netto w granicach 190 mln zł.

Tabela 7-1 Szacunkowe koszty emisji Akcji serii H

Wyszczególnienie	tys. zł
Sporządzenie Dokumentu Rejestracyjnego/Ofertowego, doradztwo, plasowanie	2.470
Promocja Oferty	0
Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty, w tym koszty administracyjne	199
Razem	2.699

Źródło: Emitent

Ostateczne koszty Oferty możliwe będą do obliczenia po jej zakończeniu, w szczególności po ustaleniu ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz Ceny Emisyjnej, i zostaną podane przez Spółkę do publicznej wiadomości w trybie Raportu Bieżącego.

8 ROZWODNIENIE

8.1 WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ

Tabela 8-1 Rozwodnienie Akcji po emisji Akcji serii H przy realizacji prawa poboru

Akcjonariusz	Struktura akcjonariatu przed emisją Akcji serii H		Struktura akcjonariatu po emisji Akcji serii H	
	Ilość	% kapitału	Ilość	% kapitału
Tadeusz Czichon	721 000	21,88%	984 482	21,88%
Roman Szwed	452 225	13,72%	617 486	13,72%
Polsat OFE S.A.	253 822	7,70%	346 579	7,70%
Piotr Puteczny	205 000	6,22%	279 915	6,22%
Razem główni akcjonariusze	1 632 047	49,52%	2 228 462	49,52%
Pozostali akcjonariusze	1 663 595	50,48%	2 271 538	50,48%
Suma	3 295 642	100,00%	4 500 000	100,00%

Źródło: Emitent

8.2 W PRZYPADKU OFERTY SUBSKRYPCJI SKIEROWANEJ DO DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY NALEŻY PODAĆ WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA, W PRZYPADKU JEŚLI NIE OBEJMĄ ONI NOWEJ OFERTY

Tabela 8-2 Rozwodnienie dotychczasowych akcjonariuszy po emisji Akcji serii H w przypadku nie objęcia przypadających im akcji

Akcjonariusz	Struktura akcjonariatu przed emisją Akcji serii H		Struktura akcjonariatu po emisji Akcji serii H w przypadku nie objęcia akcji przypadających dotychczasowym akcjonariuszom	
	Ilość	% kapitału	Ilość	% kapitału
Tadeusz Czichon	721 000	21,88%	721 000	16,02%
Roman Szwed	452 225	13,72%	452 225	10,05%
Polsat OFE S.A.	253 822	7,70%	253 822	5,64%
Piotr Puteczny	205 000	6,22%	205 000	4,56%
Razem główni akcjonariusze	1 632 047	49,52%	1 632 047	36,27%
Pozostali akcjonariusze	1 663 595	50,48%	2 867 953	63,73%
Suma	3 295 642	100,00%	4 500 000	100,00%

Źródło: Emitent

9 INFORMACJE DODATKOWE

9.1 OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW

9.1.1 DORADCA PRAWNY

Doradca Prawny jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z zawartej umowy na pełnienie funkcji doradcy Emitenta przy przeprowadzeniu publicznej oferty Akcji Serii H na rynku regulowanym.

9.1.2 DORADCA FINANSOWY

Doradca Finansowy jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy na pełnienie funkcji doradcy Emitenta przy przeprowadzeniu publicznej oferty Akcji Serii H oraz na rynku regulowanym.

9.1.3 OFERUJĄCY

Oferujący jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy na pełnienie funkcji doradcy Emitenta przy przeprowadzeniu publicznej oferty Akcji Serii H na rynku regulowanym.

9.1.4 BIEGŁY REWIDENT

Biegły Rewident jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy zlecenia dotyczącej przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2006 r., badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2006 r., badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2006 r oraz z umowy zlecenia dotyczącej sprawdzenia szacunkowych danych finansowych za 2006r, sprawdzenia prognozowanych informacji finansowych na rok 2007.

9.2 INNE INFORMACJE ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

Nie dotyczy

9.3 STWIERDZENIA LUB RAPORTY EKSPERTÓW

Nie dotyczy.

9.4 OŚWIADCZENIE O RZETELNOŚCI INFORMACJI

Nie dotyczy.

10 ZAŁĄCZNIKI

10.1 FORMULARZ ZAPISU

Pieczęć domu maklerskiego

FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE SERII H ATM S.A.

Niniejszy dokument stanowi zapis na akcje zwykłe na okaziciela serii H ATM S.A. („Spółka”) o wartości nominalnej 7,60 (siedem 60/100) złotych każda, oferowane dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w ramach przysługującego im prawa poboru. Akcje Serii H emitowane są na mocy uchwały Zarządu Spółki z dnia 20 kwietnia 2007 roku oraz uchwały [..], podjętych w oparciu o upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zawarte w § 6a Statutu Spółki. Akcje Serii H zostały przeznaczone do objęcia na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym Akcji Serii H w formie trzech dokumentów („Prospekt Emisyjny”) i niniejszym formularzu zapisu na akcje serii H Spółki.

1. Imię i nazwisko lub nazwa / firma (w przypadku osoby prawnej): _____
(w przypadku funduszy inwestycyjnych informacja , na rzecz którego z zarządzanych funduszy zapis jest składany)
2. PESEL / REGON lub inny numer identyfikacyjny: _____
Nr dowodu osobistego / paszportu: _____
3. Adres zamieszkania / Siedziba: _____
4. Adres do korespondencji / telefon: _____
5. Status dewizowy: Rezydent Nierezydent
6. Typ zapisu: Zapis Podstawowy Zapis Dodatkowy
7. Liczba posiadanych praw poboru w chwili składania zapisu: _____
8. Liczba Akcji Serii H objętych zapisem: _____
słownie: _____
po cenie emisyjnej: _____ PLN (_____ złotych) za jedną Akcję Serii H
9. Kwota wpłaty na Akcje Serii H _____
Słownie: _____
10. Forma wpłaty na Akcje Serii H: _____
11. Forma zwrotu wpłaty w przypadku nadpłaty lub niedojścia emisji Akcji Serii H do skutku:
 gotówką do odbioru w domu maklerskim
 przelewem na rachunek:
- właściciel rachunku: _____
- numer rachunku: _____
- prowadzony przez: _____

Uwaga: Jeżeli numer rachunku jest niepełny lub niewłaściwy Emitent lub osoby działające za Emitenta nie ponoszą odpowiedzialności za nieterminowy zwrot wpłaty.

Oświadczenie Subskrybenta: Ja niżej podpisany, niniejszym oświadczam, że zapoznałem się z treścią Prospektu Emisyjnego Akcji Serii H Spółki i akceptuję warunki publicznej subskrypcji oraz zapoznałem się i akceptuję brzmienie Statutu Spółki. Jednocześnie oświadczam, że łącznie złożone przeze mnie zapisy nie przekraczają limitu akcji serii H określonego w Prospekcie Emisyjnym. Zgadzam się na przydzielenie Akcji Serii H zgodnie z warunkami przydziału zawartymi w Prospekcie Emisyjnym

Nazwa i adres podmiotu przyjmującego zapis: _____

data i podpis Subskrybenta

data przyjęcia oraz podpis przyjmującego zapis

Akcje Spółki objęte niniejszym zapisem zostaną zdeponowane na rachunku, z którego wykonane zostanie prawo poboru.

10.2 DEFINICJE

Każda strona uzupełnia w swoim zakresie

Akcje	Akcje ATM S.A.
Akcje Oferowane	Akcje Serii H ATM S.A.
Akcje Serii G	68.602 akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki ATM S.A.
Akcjonariusz	Osoba posiadająca Akcje Emitenta.
akt not.	Akt notarialny
Aneks	Aneks do Prospektu Emisyjnego, o którym mowa w art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej
Biegły Rewident	BDO Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
Cena Emisyjna	Cena Emisyjna Akcji Oferowanych
Data Dokumentu Ofertowego	Data zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego przez KNF
Dokument Ofertowy	Dokument, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004, zawierający informacje o Ofercie Publicznej i akcjach wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym.
Doradca Finansowy	BRE Corporate Finance Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Doradca Prawny	Kancelaria GESSEL. Beata Gessel Kalinowska vel. Kalisz i Wspólnicy Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dzień Ustalenia Prawa Poboru	Dzień, na koniec którego, Akcjonariusze Emitenta otrzymają Prawa Poboru. Na jedną posiadaną Akcję przyznane zostanie jedno Prawo Poboru.
Emitent, ATM , Spółka	ATM Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW, KDPW S.A.	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Spółek Handlowych, K.s.h., KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
Nierezydent	Osoby, podmioty, jednostki organizacyjne, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt.2 Ustawy Prawo Dewizowe
Not.	Notariusz
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta
Oferta Publiczna	Oferta publiczna w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej przeprowadzana w związku z publicznym proponowaniem nabycia Akcji Oferowanych
Oferujący, Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A..	Dom Inwestycyjny BRE Banku Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, firma inwestycyjna w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, podmiot oferujący Akcje Oferowane
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa (Dz.U. Nr 137, poz. 926 z późn. zm.)
PAP	Polska Agencja Prasowa Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
PDA, Prawa Do Akcji	Prawo do Akcji Serii H - zbywalne prawo majątkowe, mające charakter papieru wartościowego w rozumieniu art. 3 pkt 29) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi
PLN, zł, złoty	Złoty, prawny środek płatniczy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wprowadzony do obrotu pieniężnego od dnia 1 stycznia 1995 r., zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr. 84, poz. 386), mający wartość równą

	10.000 PLZ ,
POK	Punkt Obsługi Klienta
Prawa Poboru	Prawo do objęcia Akcji Serii H przysługujące akcjonariuszom posiadającym akcje Spółki w Dniu Prawa Poboru.
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665 z późn. zm.)
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo Dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178 z późn. zm.)
Prawo Upadłościowe i Naprawcze	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. Nr 60, poz. 535 z późn. zm.)
Prawo Upadłościowe	Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej z dnia 24 października 1934 r. – Prawo upadłościowe (Dz.U. z 1991 r. Nr 118, poz. 512 ze zm.)
Prawo Własności Przemysłowej	Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. - Prawo własności przemysłowej (Dz. U. 2003 Nr 119, poz. 1117 z późn. zm.)
Prezes	Prezes Zarządu Spółki
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza ATM S.A.
Raport Bieżący	Przekazywane przez Emitenta informacje bieżące sporządzane w formie i zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744)
Regulamin GPW, Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przyjęty Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 stycznia 2006 r. (z późn. zm.).
Rejestr Handlowy	Rejestr handlowy, o którym mowa w Kodeksie Handlowym
Rejestr Przedsiębiorców KRS	Rejestr przedsiębiorców, o którym mowa w Ustawie o KRS
Rejestr Zastawów	Rejestr zastawów albo centralna informacja o zastawach rejestrowych, o których mowa w ustawie z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. Nr 149, poz. 703 z późn. zm.)
Rep.	Repertorium
Rezydent	Osoby, podmioty i jednostki organizacyjne, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt. 1 Ustawy Prawo Dewizowe
Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażające Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz upowszechniania reklam
Rozporządzenie o raportach bieżących i okresowych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 11 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).
Rozporządzenie o Rynku Oficjalnych Notowań	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 14 października 2005 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. Nr 206, poz. 1712)
Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji	Rozporządzenie Rady Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (Dz.Urz. UE L 24 poz. 1 z 29 stycznia 2004 r.)
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Spółka	ATM S.A.
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych - Załącznik do uchwały Zarządu KDPW S.A. Nr 79/98 z dnia 29 stycznia 1998 r. (z późn. zm.)
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209 z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. – Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U.

Finansowymi	z 2005 r. Nr 183 poz. 1538 z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2003 r. Nr 86, poz. 804 z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. – Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184 poz. 1539)
Ustawa o Opłacie Skarbowej	Ustawa z dnia 16 listopada 2006 r. o opłacie skarbowej (Dz. U. Nr 225, poz. 1635 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. Nr 86, poz. 959, z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki
Zapis Dodatkowy	Zapis składany na Akcje Oferowane nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru przez inwestorów, którzy na koniec Dnia Ustalenia Prawa Poboru byli Akcjonariuszami Emitenta
Zapis Podstawowy	Zapis składany w wykonaniu Prawa Poboru
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd ATM S.A.