

PROSPEKT EMISYJNY
AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZI CIELA



Eurocash Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu przy ul. Wołczyńskiej 18, 60-003 Poznań.

Adres głównej strony internetowej: www.eurocash.com.pl.

Wprowadzającym jest Politra B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia

Podmiotem Dominującym wobec Emitenta jest Politra B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia.

Na podstawie niniejszego Prospektu do publicznego obrotu wprowadza się:

- 127.742.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda (Akcje Serii A);
- do 3.193.550 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 złoty każda (Akcje Serii B);
- do 3.193.550 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda (Akcje Serii C);

oraz oferuje

- 44.709.700 Akcji Serii A w ramach Publicznej Oferty (Akcje Sprzedawane). Wprowadzający zastrzega sobie prawo zwiększenia liczby Akcji Sprzedawanych oferowanych w Publicznej Ofercie o maksymalnie 12.774.200 Akcji Sprzedawanych, w przypadku popytu istotnie przekraczającego liczbę oferowanych Akcji Sprzedawanych;
- do 3.193.550 Akcji Serii B posiadaczom Obligacji Serii A w ramach Programu Motywacyjnego;
- do 3.193.550 Akcji Serii C posiadaczom Obligacji Serii B w ramach Programu Motywacyjnego.

	Cena Sprzedaży/Cena emisyjna (zł)	Prowizja subemitentów i inne koszty (zł)	Rzeczywiste wpływy Emitenta (zł)
Akcje Sprzedawane na jednostkę	•	nie dotyczy	nie dotyczy
Razem Akcje Sprzedawane	•	nie dotyczy	nie dotyczy
Akcje Serii B na jednostkę	•	•	•
Razem Akcje Serii B	•	•	•
Akcje Serii C na jednostkę	•	•	•
Razem Akcje Serii C	•	•	•

Publiczna Oferta została podzielona na dwie transze: Transzę Inwestorów Instytucjonalnych, w której oferowanych jest 35.767.760 Akcji Sprzedawanych oraz Transzę Inwestorów Indywidualnych, w której oferowanych jest 8.941.940 Akcji Sprzedawanych. Wprowadzający zastrzega sobie prawo zmiany liczby Akcji Sprzedawanych oferowanych w Publicznej Ofercie oraz w poszczególnych transzach, w szczególności Wprowadzający zastrzega sobie prawo zwiększenia liczby Akcji Sprzedawanych oferowanych w Publicznej Ofercie oraz w poszczególnych transzach o maksymalnie 12.774.200 Akcji Sprzedawanych. Publiczna Oferta rozpocznie się w dniu 13 grudnia 2004 r. i zakończy w dniu 20 grudnia 2004 r. Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty zostanie opublikowany Przedział Cenowy. Zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych będą przyjmowane w dniach od 13 do 16 grudnia 2004 r., a zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane w dniach od 17 do 20 grudnia 2004 r. Przyjmowanie zapisów na Akcje Sprzedawane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie poprzedzone budową Księgi Popytu, która zostanie przeprowadzona w dniach od 8 do 16 grudnia 2004 r. W ramach Przedziału Cenowego Inwestorzy Instytucjonalni zainteresowani nabyciem Akcji Sprzedawanych będą mogli składać Deklaracje. Przedział Cenowy oraz Cena Sprzedaży zostaną podane do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego. Na podstawie Księgi Popytu, Wprowadzający dokona wstępnej uznaniowej alokacji Akcji Sprzedawanych i prześle do oznaczonych inwestorów informacje w tym zakresie. Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Sprzedawane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych są osoby wymienione w pkt. 13.2.5. Rozdziału III. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje w Transzy Inwestorów Indywidualnych są osoby wymienione w pkt. 13.2.5. Rozdziału III. Przydział Akcji Sprzedawanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostanie dokonany zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji. Przydział Akcji Sprzedawanych w Transzy Instytucjonalnej zostanie dokonany według uznania Wprowadzającego.

Akcje Serii B i Akcje Serii C oferowane są w ramach Programu Motywacyjnego. W ramach Programu Motywacyjnego wyemitowane zostaną jednorazowo 127.742 Obligacje imienne Serii A z prawem pierwszeństwa o wartości nominalnej 1 grosz, uprawniające do subskrybowania, w Pierwszym Okresie Wykonania Opcji tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r., 25 Akcji Serii B na każdą Obligację oraz 127.742 Obligacje imienne Serii B z prawem pierwszeństwa o wartości nominalnej 1 grosz, uprawniające do subskrybowania, w Drugim Okresie Wykonania Opcji tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r., 25 Akcji Serii C na każdą Obligację. Obligacje nie będą wprowadzane do publicznego obrotu. Cena emisyjna Obligacji będzie równa ich wartości nominalnej. Obligacje nie będą oprocentowane. Obligacje Serii A będą wykupione w dniu 2 stycznia 2009 r., a Obligacje Serii B w dniu 2 stycznia 2010 r. Wykup nastąpi poprzez zapłatę kwoty równej wartości nominalnej.

Zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych przyjmowane są przez POK-i Biura Maklerskiego Banku BPH S.A oraz Millennium Domu Maklerskiego (listę POK-ów zamieszczono w Załączniku nr 8), natomiast w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zapisy przyjmowane będą w siedzibie Oferującego oraz w POK-ach Millennium Domu Maklerskiego S.A.

Szczegółowe zasady Publicznej Oferty oraz Programu Motywacyjnego, w tym zasady przydziału Akcji Sprzedawanych oraz Akcji Motywacyjnych, opisane są w pkt. 13 Rozdziału III. Przeprowadzenie subskrypcji Akcji Motywacyjnych ani sprzedaży Akcji Sprzedawanych nie nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową.

Akcje Serii A nie są i nie były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Akcje Serii B oraz Akcje Serii C nie zostały dotychczas wyemitowane i nie stanowią przedmiotu obrotu na rynku regulowanym. Zamiarem Spółki jest, aby Akcje Sprzedawane zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku urzędowym (rynek podstawowy) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w grudniu 2004 r. Emitent zamierza wprowadzać Akcje Serii B i Akcje Serii C do obrotu giełdowego sukcesywnie w miarę realizacji praw pierwszeństwa przez posiadaczy Obligacji.

Każdy Inwestor powinien starannie przeanalizować informacje zawarte w niniejszym Prospekcie. Inwestowanie w Akcje łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z przedsiębiorstwem Spółki. Do głównych czynników ryzyka należy zaliczyć: ryzyko potencjalnej odpowiedzialności za zobowiązania Jeronimo Martins Dystrybucja, ryzyko związane z systemem informatycznym, z kadrą zarządzającą Emitenta, z odpowiednim doбором przez Emitenta lokalizacji Dyskontów Cash & Carry, z wygaśnięciem umów uprawniających do korzystania z nieruchomości dla celów prowadzenia Dyskontów Cash & Carry, z możliwością wypowiedzenia przez agentów umów agencyjnych, z rozwojem sieci Dyskontów Cash & Carry, ryzyko związane z rozwojem sieci „abc”, z dostawcami Emitenta, ze strukturą akcjonariatu Emitenta, ryzyko związane z potencjalną możliwością naruszenia przepisów prawa pracy, ryzyko konkurencji, ryzyko związane ze zmianą struktury handlu detalicznego w Polsce, ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną, jak również ryzyko związane z inwestowaniem w Akcje. Szczegółowy opis wszystkich czynników ryzyka znajduje się w pkt. 2 Rozdziału I.

Wprowadzenie Akcji do publicznego obrotu odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie. Prospekt jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Publicznej Ofercie, Akcjach Oferowanych i Emitencie.

Oświadczenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd oceniła, że w przedstawionych dokumentach zostały zamieszczone wszystkie informacje i dane wymagane przepisami prawa. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd nie ponosi odpowiedzialności z tytułu ryzyka inwestycyjnego związanego z nabywaniem papierów wartościowych oferowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym. Komisja podkreśla, że odpowiedzialność za wybór procedury oferty spoczywa na Emitencie oraz Wprowadzającym, zaś odpowiedzialność za jej przeprowadzenie na domu maklerskim, pełniącym funkcję oferującego. Decyzją Nr DSP/E/4110/47/75/2004 z dnia 30 listopada 2004 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd dopuściła do publicznego obrotu papiery wartościowe objęte tym prospektem emisyjnym



Podmiotem Oferującym Akcje Oferowane w publicznym obrocie papierami wartościowymi jest
CA IB Securities S.A., z siedzibą w Warszawie
Adres: ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa

Prospekt został sporządzony w Warszawie w dniu 20 września 2004 r. Informacje aktualizujące Prospekt zostały uwzględnione w jego treści do dnia 31 października 2004 r., o ile z treści Prospektu nie wynika inaczej. Termin ważności Prospektu upływa w dniu dokonania przydziału Akcji Sprzedawanych, jednakże nie później niż w dniu 31 lipca 2005 r. W części dotyczącej Programu Motywacyjnego, termin ważności Prospektu upływa z dniem objęcia wszystkich objętych nim Akcji jednak nie później niż w dniu 31 grudnia 2009 r. Prospekt wraz z załącznikami będzie udostępniony, na co najmniej siedem dni roboczych przed rozpoczęciem Publicznej Oferty, w siedzibie Spółki, na stronie www.eurocash.com.pl, w siedzibie Oferującego oraz we wszystkich POK-ach wymienionych w Załączniku nr 8 do Prospektu, w Centrum Informacyjnym KPWiG w Warszawie, Pl. Powstańców Warszawy 1 oraz w Centrum Promocji GPW w Warszawie przy ul. Książęcej 4. Skrót Prospektu zostanie opublikowany, na co najmniej siedem dni roboczych przed rozpoczęciem Publicznej Oferty, w dzienniku Gazeta Giełdy „Parkiet”. Ponadto w siedzibie Spółki udostępnione będą do wglądu następujące dokumenty: Statut Spółki, odpis Spółki z Rejestru Przedsiębiorców oraz informacje, o których mowa w art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, przekazane do publicznej wiadomości przez Spółkę, od dnia publikacji Prospektu. W związku z Akcjami Oferowanymi nie są i nie będą wystawiane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej kwity depozytowe.

Zgodnie z art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, od dnia udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości każda informacja powodująca zmianę w treści Prospektu w okresie jego ważności będzie przekazywana równocześnie KPWiG oraz GPW niezwłocznie po zajściu tych zdarzeń, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od zajścia zdarzenia lub powzięcia o nim wiadomości. Po upływie 20 minut informacja taka zostanie przekazana także do PAP. W przypadku, gdy zdarzenia te mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość Akcji Oferowanych, Emitent opublikuje je w dzienniku Gazeta Giełdy „Parkiet” w terminie siedmiu dni od dnia powzięcia o nich informacji.

Oferujący oświadcza, że nie zamierza podejmować żadnych działań dotyczących stabilizacji kursu papierów wartościowych objętych niniejszym Prospektem przed, w trakcie ani po przeprowadzeniu Oferty.

Akcje Oferowane zostały dopuszczone do obrotu w Rzeczypospolitej Polskiej na mocy decyzji KPWiG. Prospekt jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem, na podstawie którego oferowane będą Akcje Oferowane dopuszczone do publicznego obrotu w Polsce. Inwestorzy mogą uczestniczyć w Publicznej Ofercie wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

OŚWIADCZENIA ZAWARTE W PROSPEKCIE, KTÓRE NIE STANOWIĄ FAKTÓW HISTORYCZNYCH SĄ „OŚWIADCZENIAMI DOTYCZĄCYMI PRZYSZŁOŚCI”. OŚWIADCZENIA TE MOGĄ BYĆ IDENTYFIKOWANE POPRZEC UŻYCIEM WYRAŻEŃ DOTYCZĄCYCH PRZYSZŁOŚCI TAKICH JAK NP. „UWAŻAĆ”, „SPODZIEWAĆ SIĘ”, „MOŻE”, „BĘDZIE”, „POWINNO”, „PRZEWIDUJE SIĘ”, „ZAKŁADA”, ICH ZAPRZECZEŃ, INNYCH ICH ODMIAN LUB PORÓWNYWALNYCH TERMINÓW LUB TAKŻE POPRZEC ROZWAŻANIA DOTYCZĄCE STRATEGII WIAŻĄCE SIĘ Z RYZYKIEM I NIEPEWNOŚCIĄ. OŚWIADCZENIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI TAKIE JAK PLANY SPÓŁKI, PRZEWIDYWANIA CO DO PRZYCHODÓW Z OKREŚLONYCH RYNKÓW ORAZ ROZWAŻANIA DOTYCZĄCE ROZWOJU SPÓŁKI, PRZEWIDYWANYCH WYDATKÓW KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI, A TAKŻE INNE STWIERDZENIA ZAWARTE W PROSPEKCIE DOTYCZĄCE SPRAW NIE BĘDĄCYCH FAKTAMI HISTORYCZNYMI NALEŻY TRAKTOWAĆ WYŁĄCZNIE JAKO PRZEWIDYWANIA. SPÓŁKA NIE MOŻE ZAPEWNIĆ, ŻE PRZEWIDYWANIA TE ZOSTANĄ SPELNIONE. PRZYSZŁE WYNIKI EUROCASH MOGĄ BYĆ ISTOTNIE RÓŻNE OD PRZEWIDYWANYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI W NASTĘPSTWIE RYZYK PONOSZONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ, OPISANYCH W NINIEJSZYM PROSPEKCIE.

POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ NINIEJSZY PROSPEKT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA AKCJI, CHYBA ŻE NA DANYM TERYTORIUM TAKA PROPOZYCJA LUB OFERTA MOGŁYBY ZOSTAĆ ZŁOŻONE ZGODNIE Z PRAWEM, BEZ KONIECZNOŚCI SPEŁNIENIA JAKICHKOLWIEK DODATKOWYCH WYMOGÓW PRAWNYCH, W TYM WYMOGÓW REJESTRACYJNYCH. KAŻDY INWESTOR ZAMIESZKAŁY BĄDŹ MAJĄCY SIEDZIBĘ POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z PRZEPISAMI PRAWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ ORAZ PRAWA JAKIEGOKOLWIEK INNEGO PAŃSTWA, POD KTÓREGO JURYSDYKCJĄ MOŻE SIE ZNAJDOWAĆ.

AKCJE OFEROWANE NIE ZOSTAŁY I NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH LUB INNYMI PRZEPISAMI PRAWA OBOWIĄZUJĄCYMI W JAKIMKOLWIEK INNYM PAŃSTWIE NIŻ RZECZPOSPOLITA POLSKA I NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE LUB SPRZEDAWANE W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI PÓŁNOCNEJ ORAZ W INNYCH PAŃSTWACH, GDZIE TAKA REJESTRACJA JEST WYMAGANA I NIE ZOSTAŁA DOKONANA. AKCJE OFEROWANE SĄ WYŁĄCZNIE OFEROWANE I SPRZEDAWANE W „TRANSAKCJACH ZAGRANICZNYCH” (ZGODNIE Z DEFINICJĄ ZAWARTĄ W REGULACJI S).