

ROZDZIAŁ III DANE O EMISJI

1. Akcje Oferowane i pozostałe Akcje wprowadzane do publicznego obrotu

Na podstawie niniejszego Prospektu do publicznego obrotu wprowadzanych jest łącznie do 134.129.100 Akcji Emitenta o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym:

- 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); oraz
- do 3.193.550 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda (Akcje Serii C).

Łączna wartość nominalna Akcji Oferowanych i pozostałych Akcji wprowadzanych do publicznego obrotu wynosi do 134.129.100 PLN.

1.1. Akcje Sprzedawane

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 44.709.700 Akcji Serii A. Liczba Akcji Sprzedawanych może być zwiększona o maksymalnie 12.774.200 Akcji.

1.2. Akcje Motywacyjne

W ramach Programu Motywacyjnego oferowanych jest do 3.193.550 Akcji Serii B oraz do 3.193.550 Akcji Serii C.

1.3. Pozostałe Akcje wprowadzane do publicznego obrotu

Na podstawie niniejszego Prospektu do publicznego obrotu wprowadza się ponadto 70.258.100 Akcji Serii A.

2. Akcje Oferowane w publicznym obrocie

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest do 57.453.900 Akcji Sprzedawanych Serii A, do 3.193.550 Akcji Motywacyjnych Serii B oraz do 3.193.550 Akcji Motywacyjnych Serii C.

Tabela III.1. Charakterystyka Akcji Oferowanych

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba	Wartość nominalna	Cena emisyjna/cena sprzedaży	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w PLN)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w PLN)	Wpływy Emitenta (w PLN)
1	2	3	4	5	6	7 = (2 x 4) - 6
Akcje Serii A	do 57.483.900	1 PLN	*			nie dotyczy
Akcje Serii B	do 3.193.550	1 PLN	**			
Akcje Serii C	do 3.193.550	1 PLN	***			
Na jednostkę						
Razem						

* Cena sprzedaży Akcji Serii A zostanie ustalona przez Wprowadzającego w konsultacji z Oferującym zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 13.2.3. Rozdziału III.

** Cena emisyjna jednej Akcji Serii B zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa cenie, po jakiej Akcje Serii A będą oferowane w ofercie publicznej skorygowanej o zrealizowane na rzecz posiadaczy Akcji Serii A prawa związane z akcjami (np. wypłaty dywidendy). Cena ta nie może być niższa niż cena nominalna. Cena emisyjna Akcji Serii B zostanie ogłoszona w formie Raportu Bieżącego najpóźniej na 7 dni przed początkiem Pierwszego Okresu Wykonania Opcji.

*** Cena emisyjna jednej Akcji Serii C zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa średniej ważonej notowań Akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w listopadzie 2005 roku skorygowanej o zrealizowane na rzecz posiadaczy Akcji prawa związane z akcjami (np. wypłaty dywidendy). Cena ta nie może być niższa niż cena nominalna. Cena emisyjna Akcji Serii C zostanie ogłoszona w formie Raportu Bieżącego najpóźniej na 7 dni przed początkiem Drugiego Okresu Wykonania Opcji.

3. Szacunkowe koszty Emisji

Tabela III.2. Koszty Emisji

Wyszczególnienie	PLN
Koszty sporządzenia prospektu z uwzględnieniem kosztów doradztwa i oferowania	1.936.400,01
Szacunkowy koszt promocji planowanej Oferty	208.469,34
Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty, w tym:	
- koszty druku Prospektu i skróconej wersji Prospektu oraz ogłoszeń obligatoryjnych	117.376,64
- opłaty na rzecz KPWiG, KDPW, GPW	264.096,77
Razem:	2.526.342,76

Wysokość kosztów została oszacowana na podstawie:

- ustaleń dokonanych z doradcami;
- obowiązującej wysokości opłat pobieranych przez KPWiG, KDPW i GPW; oraz
- szacunków wysokości innych kosztów, w tym kosztów promocji Oferty, dokonanych przez doradców na podstawie ich doświadczenia.

Koszty wprowadzenia Akcji do publicznego obrotu oraz koszty Oferty zostaną zaliczone do kosztów finansowych. Koszty sprzedaży Akcji Oferowanych pokryje Wprowadzający. Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o Rachunkowości, koszty emisji Akcji Motywacyjnych poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszą kapitał zapasowy Spółki powstały z nadwyżki ceny emisyjnej Akcji Motywacyjnych ponad ich wartość nominalną. W związku z tym, że kapitał zakładowy odnośnie emisji Akcji Motywacyjnych podwyższony jest w drodze warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, rzeczywiste wpływy Emitenta i koszt tej emisji będą mogły być ustalone po upływie okresu, w którym Akcje Motywacyjne mogą być obejmowane, tj. po 31 grudnia 2009 r.

4. Podstawa prawna wprowadzenia Akcji Serii A do publicznego obrotu

4.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o wprowadzeniu Akcji Serii A do publicznego obrotu

Stosownie do art. 430 oraz 431 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 16 ust. 1 pkt 12 Statutu, organem uprawnionym do podjęcia decyzji o wprowadzeniu Akcji Serii A do publicznego obrotu jest Walne Zgromadzenie.

4.2. Data i forma podjęcia decyzji o wprowadzeniu Akcji Serii A do publicznego obrotu

Podstawą Emisji Akcji Serii A była Uchwała Zgromadzenia Wspólników spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Eurocash sp. z o.o. z dnia 7 lipca 2004 r. o przekształceniu spółki Eurocash sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą Eurocash S.A.

Uchwała z dnia 7 lipca 2004 r. w sprawie przekształcenia spółki Eurocash Sp. z o.o. w spółkę akcyjną miała następujące brzmienie:

„Na podstawie art. 562 oraz art. 563 KSH Zgromadzenie Wspólników niniejszym uchwała, co następuje:

- Przekształca się spółkę Eurocash Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.
- Kapitał zakładowy przekształconej spółki wynosić będzie 127.742.000 (sto dwadzieścia siedem milionów siedemset czterdzieści dwa tysiące) złotych i podzielony będzie na 127.742.000 (sto dwadzieścia siedem milionów siedemset czterdzieści dwa tysiące) akcji o równej wartości nominalnej wynoszącej 1 (jeden) złoty każda akcja.
- W przekształconej spółce uczestniczą wszyscy Wspólnicy Eurocash Sp. z o.o.
- W przekształconej spółce nie będą przyznane żadne osobiste prawa udziałowcom spółki przekształcanej, poza osobistym uprawnieniem spółki Jeronimo Martins Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu do powoływania i odwoływania 1 (jednego) Członka Rady Nadzorczej Spółki przekształcanej.
- W skład zarządu przekształconej spółki wchodzić będą następujące osoby: Pan Luis Amaral, Pan Pedro Martinho, Pan Ryszard Majer oraz Pani Katarzyna Kopaczewska.
- Niniejszym wyraża się zgodę na brzmienie statutu przekształconej spółki, o treści określonej w załączniku nr 1 do niniejszej uchwały.

Wspólnicy oświadczają, że:

- otrzymali od Spółki pierwsze zawiadomienie o zamiarze przekształcenia Spółki, zgodnie z art. 560 § 1 Kodeksu Spółek handlowych;
- zrzekli się prawa do otrzymania od Spółki drugiego zawiadomienia o zamiarze przekształcenia Spółki, zgodnie z art. 560 § 1 Kodeksu spółek handlowych;
- wyrażają zgodę na powzięcie uchwały o przekształceniu wcześniej niż po upływie miesiąca od otrzymania pierwszego zawiadomienia od Spółki o zamiarze przekształcenia, zgodnie z art. 560 § 1 Kodeksu spółek handlowych;
- zapoznali się z dokumentacją dotyczącą przekształcenia, wyłożoną do wglądu w siedzibie Spółki oraz wyrażają zgodę na powzięcie uchwały o przekształceniu wcześniej niż po upływie 2 tygodni od wyłożenia dokumentacji do wglądu, zgodnie z art. 560 § 2 Kodeksu spółek handlowych.”

Załącznikiem do Uchwały z dnia 7 lipca 2004 r. w sprawie przekształcenia spółki Eurocash Sp. z o.o. w spółkę akcyjną był Statut. Odpowiedni fragment Statutu miał następujące brzmienie:

„§ 6. Kapitał zakładowy i akcje. Akcjonariusze

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 127.742.000,00 PLN (sto dwadzieścia siedem milionów siedemset czterdzieści dwa tysiące i 00/100) złotych i dzieli się na 127.742.000 (sto dwadzieścia siedem milionów siedemset czterdzieści dwa tysiące) niepodzielnych akcji o równej wartości nominalnej wynoszącej 1,00 PLN (jeden) złoty każda. Kapitał zakładowy Spółki został pokryty majątkiem spółki przekształcanej, tj. Eurocash Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w trybie art. 551 §1 kodeksu spółek handlowych.
2. Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Spółki są akcjami imiennymi.
3. Każda akcja daje prawo do proporcjonalnego udziału w zysku Spółki przeznaczonym do podziału uchwałą Walnego Zgromadzenia oraz do proporcjonalnego uczestnictwa w podziale majątku Spółki pozostałym po likwidacji.
4. Akcje w kapitale zakładowym przysługują następującym podmiotom:
 - a. Jeronimo Martins Dystrybucja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością posiada 1.000 (tysiąc) akcji serii A w kapitale zakładowym Spółki o łącznej wartości nominalnej 1.000 (tysiąc) zł.
 - b. POLITRA B.V., spółka założona i działająca zgodnie z prawem holenderskim, z siedzibą w: Naritaweg 165, 1043 BW Amsterdam, Holandia, posiada 127.740.000 (sto dwadzieścia siedem milionów siedemset czterdzieści tysięcy) akcji serii A w kapitale zakładowym Spółki o łącznej wartości nominalnej 127.740.000 (sto dwadzieścia siedem milionów siedemset czterdzieści tysięcy) złotych;
 - c. Luis Amaral, obywatel portugalski, zamieszkały w Sao Paulo, Brazylia, w Condominio Chacaras Alto da Nova - Campinas Street Jacairas 1440 - Campinas, legitymującym się paszportem portugalskim nr R 251788, posiada 1.000 (tysiąc) akcji serii A w kapitale zakładowym Spółki o łącznej wartości nominalnej 1.000 (tysiąc) zł.”

Uchwała z dnia 7 lipca 2004 r. w sprawie przekształcenia spółki Eurocash Sp. z o.o. w spółkę akcyjną i Statut Spółki zostały zarejestrowane w dniu 30 lipca 2004 r.

W dniu 14 września 2004 r. NWZ podjęło uchwałę nr 1 o zmianie statutu Emitenta, w tym o zamianie akcji imiennych na akcje na okaziciela. Odpowiedni fragment Uchwały nr 1 NWZ z dnia 14 września 2004 r. miał następujące brzmienie:

„1 § 6 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

(..) 3. Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Spółki są akcjami na okaziciela.”

Decyzja o wprowadzeniu Akcji Serii A do publicznego obrotu jest zawarta w uchwale nr 2 NWZ z dnia 14 września 2004 r. o następującej treści:

„Uchwała nr 2

- § 1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki „Eurocash S.A.” niniejszym postanawia wprowadzić akcje serii A do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- § 2. W związku z powyższym postanowieniem, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki niniejszym zobowiązuje Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych zmierzających do wprowadzenia akcji serii A do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.”

5. Podstawa prawna emisji Akcji Motywacyjnych i ich wprowadzenia do obrotu

5.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji Akcji Motywacyjnych i ich wprowadzeniu do publicznego obrotu

Stosownie do art. 430 oraz 431 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 16 ust. 1 Statutu, organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii B i Akcji Serii C oraz ich wprowadzeniu do publicznego obrotu jest Walne Zgromadzenie.

5.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji Motywacyjnych i ich wprowadzeniu do publicznego obrotu

Podstawą emisji Akcji Serii B i Akcji Serii C oraz wprowadzenia ich do publicznego obrotu jest Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3 z dnia 14 września 2004 r. w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i wyłączenia prawa poboru nowych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, ze zmianami, w brzmieniu ustalonym Uchwałą nr 2 z dnia 2 listopada 2004 r. i Uchwałą nr 1 z dnia 25 listopada 2004 r. („Uchwała o Programie Motywacyjnym”), o następującej treści:

„Uchwała nr 3

§ 1. Program Motywacyjny

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w związku z zamiarem realizacji przez Spółkę programu motywacyjnego, (zwanego dalej: „Programem”), przeznaczonego dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla działalności Eurocash S.A. podejmuje niniejszą uchwałę w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa w dwóch seriach, Seria A i Seria B (łącznie zwanych dalej: „Obligacjami”). Emisja Obligacji będzie przeznaczona dla osób uprawnionych do uczestnictwa w Programie (zwanych dalej: „Osobami Uprawnionymi”). Prezes Zarządu Spółki nie uczestniczy w Programie. Obligacje zostaną złożone do Powiernika, który będzie zbywał Obligacje na rzecz Osób Uprawnionych. Szczegółowe warunki realizacji Programu, w tym warunki nabywania Obligacji przez osoby Uprawnione, zostaną określone w warunkach emisji Obligacji i Uchwałach Rady Nadzorczej.

§ 2. Emisja Obligacji

1. Spółka wyemituje łącznie 255.484 obligacje imienne w dwóch seriach:
 - (i) 127.742 Obligacji imiennych Serii A o wartości nominalnej 1 grosz (jeden grosz) każda, z prawem do subskrybowania akcji zwykłych na okaziciela serii B z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki, oraz
 - (ii) 127.742 Obligacji imiennych Serii B o wartości nominalnej 1 grosz (jeden grosz) każda, z prawem do subskrybowania akcji zwykłych na okaziciela serii C z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.
2. Łączna wartość nominalna emisji Obligacji Serii A wynosi 1.277,42 złotych. Łączna wartość nominalna emisji Obligacji Serii B wynosi 1.277,42 złotych. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 2.554,84 złote.
3. Obligacje nie będą oprocentowane.
4. Jeżeli akcje nie zostaną wydane Obligatariuszom w terminie określonym w obligacjach, prawo do akcji przekształci się w prawo do otrzymania kwoty pieniężnej równej wartości rynkowej akcji z dnia, w którym akcje miały być wydane, pomniejszonej o cenę emisyjną akcji.
5. Obligacje Serii A zostaną wykupione przez Spółkę w dniu 2 stycznia 2009 roku. Wykup Obligacji przez Spółkę nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji.
6. Obligacje Serii B zostaną wykupione przez Spółkę w dniu 2 stycznia 2010 roku. Wykup Obligacji przez Spółkę nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji.
7. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu. Prawa z Obligacji powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji Obligacji przez bank lub dom maklerski i będą przysługiwały osobie w niej wskazanej jako właściciel.
8. Obligacje będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (opubl. tj. Dz.U. 2001 r. nr 120, poz. 1300 ze zm.), (zwanej dalej: „Ustawą o Obligacjach”).

§ 3. Zasady Oferowania Obligacji

1. Obligacje zostaną zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia, zgodnie z art. 9 pkt. 3 Ustawy o Obligacjach. Emisja Obligacji zostanie przeprowadzona przez skierowanie propozycji nabycia do podmiotu pełniącego funkcję powiernika (zwanego dalej: „Powiernikiem”).
2. Termin skierowania propozycji nabycia Obligacji, jak również termin przyjęcia propozycji nabycia Obligacji przez Powiernika zostanie określony w warunkach emisji. Przydziału Obligacji Powiernikowi dokona Zarząd.
3. Cena emisyjna Obligacji będzie równa wartości nominalnej.
4. Za dzień emisji Obligacji uznaje się dzień zapisania Obligacji w ewidencji po uprzednim ich opłaceniu w całości.

§ 4. Ograniczenia i Zasady Zbycia Obligacji

1. Obligacje będą mogły być zbyte i przeniesione przez Powiernika tylko na Osoby Uprawnione. Osoby Uprawnione nie będą miały prawa zbycia Obligacji.
2. Oferta nabycia Obligacji zostanie przez Powiernika doręczona Osobie Uprawnionej w terminie jednego tygodnia od przekazania Powiernikowi przez Spółkę listy Osób Uprawnionych.
3. Przyjęcie oferty nabycia Obligacji może zostać złożone Powiernikowi przez Osoby Uprawnione najwcześniej w pierwszym i najpóźniej w ostatnim dniu Okresu Wykonania Opcji dla Obligacji danej serii.
4. Powiernik będzie zbywał Obligacje Osobom Uprawnionym po cenie równej cenie nominalnej.
5. Przyjęcie oferty nabycia Obligacji będzie skuteczne o ile wraz ze złożeniem oświadczenia o przyjęciu oferty nabycia zostanie dokonana pełna zapłata za Obligacje poprzez przekazanie odpowiedniej kwoty na rachunek Powiernika wskazany w ofercie skierowanej do Osoby Uprawnionej. Oświadczenia Osób Uprawnionych niezgodne z warunkami określonymi w ofercie Powiernika nie będą przyjęte.

§ 5. Osoby Uprawnione

1. Osobami Uprawnionymi do nabycia Obligacji Serii A będą osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Eurocash S.A. zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat poczynając od 1 grudnia 2004 roku. Lista osób zakwalifikowanych do Osób Uprawnionych do nabycia Obligacji serii A zostanie określona uchwałą Rady Nadzorczej do dnia 10 grudnia 2004 roku. Lista ta będzie podstawą do określenia osób, do których Powiernik będzie zobowiązany doręczyć oferty nabycia Obligacji Serii A. Ostateczna lista Osób Uprawnionych do nabycia Obligacji Serii A zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej i doręczona Powiernikowi do dnia 15 grudnia 2007 roku. Ostateczna lista Osób Uprawnionych będzie obejmowała osoby znajdujące się na liście z dnia 10 grudnia 2004 roku, z wyłączeniem osób, których zatrudnienie w Spółce ustało.
2. Osobami Uprawnionymi do nabycia Obligacji Serii B będą osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Eurocash S.A. zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat od dnia 1 grudnia 2005 roku. Lista osób zakwalifikowanych do Osób Uprawnionych do nabycia Obligacji Serii B zostanie określona uchwałą Rady Nadzorczej do dnia 10 grudnia 2005 roku. Lista ta będzie podstawą do określenia osób, do których Powiernik będzie zobowiązany doręczyć oferty nabycia Obligacji Serii B. Ostateczna lista Osób Uprawnionych do nabycia Obligacji Serii B zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej i doręczona Powiernikowi do dnia 15 grudnia 2008 roku. Ostateczna lista Osób Uprawnionych będzie obejmowała osoby znajdujące się na liście z dnia 10 grudnia 2005 roku, z wyłączeniem osób, których zatrudnienie w Spółce ustało.

§ 6. Prawo pierwszeństwa subskrybowania akcji serii B

1. Obligatariuszom Posiadającym Obligacje Serii A przysługuje prawo subskrybowania i objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 złotych każda z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w Pierwszym Okresie Wykonania Opcji rozpoczynającym się w dniu 1 stycznia 2008 roku i kończącym się w dniu 31 grudnia 2008 roku, włącznie.
2. Prawo subskrybowania i objęcia akcji nie przysługuje Powiernikowi.
3. Jedna Obligacja daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) akcji serii B.
4. Obejmowanie akcji serii B w wykonaniu prawa pierwszeństwa będzie dokonywane w trybie określonym w art. 451 Kodeksu spółek handlowych, w drodze pisemnych oświadczeń Obligatariuszy składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę i poprzez opłacenie Ceny Emisyjnej.
5. Zobowiązuje się Zarząd do dokonywania zgłoszeń wykazu objętych akcji serii B do Sądu Rejestrowego Spółki w celu uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego zgodnie z art. 452 Kodeksu spółek handlowych.

§ 7. Prawo pierwszeństwa subskrybowania akcji serii C

1. Obligatariuszom Posiadającym Obligacje Serii B przysługuje prawo subskrybowania i objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 złotych każda z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w Drugim Okresie Wykonania Opcji rozpoczynającym się w dniu 1 stycznia 2009 roku i kończącym się w dniu 31 grudnia 2009 roku, włącznie.
2. Prawo subskrybowania i objęcia akcji nie przysługuje Powiernikowi.
3. Jedna Obligacja daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) akcji serii C.
4. Obejmowanie akcji serii C w wykonaniu prawa pierwszeństwa będzie dokonywane w trybie określonym w art. 451 Kodeksu spółek handlowych, w drodze pisemnych oświadczeń Obligatariuszy składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę i poprzez opłacenie Ceny Emisyjnej.

5. Zobowiązuje się Zarząd do dokonywania zgłoszeń wykazu objętych akcji serii C do Sądu Rejestrowego Spółki w celu uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego zgodnie z art. 452 Kodeksu spółek handlowych.

§ 8. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

1. W celu przyznania posiadaczom Obligacji Serii A i Obligacji Serii B prawa do subskrybowania i objęcia akcji Spółki podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 6.387.100 złotych (sześć milionów trzysta osiemdziesiąt siedem tysięcy sto złotych).
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w pkt. 1 powyżej, dokona się poprzez emisję do 3.193.550 (trzy miliony sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 złoty (jeden złoty) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 3.193.550 złotych (trzy miliony sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt złotych) oraz poprzez emisję do 3.193.550 (trzy miliony sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 złoty (jeden złoty) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 3.193.550 złotych (trzy miliony sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt złotych).
3. Cena emisyjna jednej akcji serii B zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa cenie, po jakiej akcje serii A będą oferowane w ofercie publicznej skorygowanej o zrealizowane na rzecz posiadaczy Akcji Serii A prawa związane z akcjami (np. wypłaty dywidendy). Cena emisyjna Akcji Serii B zostanie ogłoszona w formie raportu bieżącego najpóźniej na 7 dni przed początkiem Pierwszego Okresu Wykonania Opcji.
4. Cena emisyjna jednej akcji serii C zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa średniej ważonej notowań akcji serii A na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w listopadzie 2005 roku. Cena emisyjna Akcji Serii C zostanie ogłoszona w formie raportu bieżącego najpóźniej na 7 dni przed początkiem Drugiego Okresu Wykonania Opcji.
5. Akcje Serii B i C będą uczestniczyć w dywidendzie zgodnie z następującymi postanowieniami:
 - (i) w przypadku, gdy akcje zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu dywidendy, akcje uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych,
 - (ii) w przypadku, gdy akcje zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, akcje uczestniczą w dywidendzie, począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych.
6. Podmiotami uprawnionymi do objęcia akcji serii B będą wyłącznie posiadacze Obligacji z prawem pierwszeństwa Serii A, realizującymi prawo pierwszeństwa do subskrybowania akcji serii B.
7. Podmiotami uprawnionymi do objęcia akcji serii C będą wyłącznie posiadacze Obligacji z prawem pierwszeństwa Serii B, realizującymi prawo pierwszeństwa do subskrybowania akcji serii C.

§ 9. Wyłączenie prawa poboru

Wyłącza się akcjonariuszy Spółki od prawa poboru nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B i C z uwagi na fakt, że jest to uzasadnione interesem Spółki zgodnie z przedstawioną Walnemu Zgromadzeniu opinią Zarządu, którą Walne Zgromadzenie przyjmuje i której treść zostaje załączona do protokołu niniejszego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

§ 10. Postanowienia końcowe

1. Szczegółowe zasady subskrybowania i obejmowania Obligacji jak też treść Obligacji zostaną ustalone w zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą warunkach emisji Obligacji.
2. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich niezbędnych działań w celu wprowadzenia akcji serii B i C do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
3. Wykonanie uchwały, w określonym w niej zakresie, powierza się Zarządowi i Radzie Nadzorczej.”

5.3. Uchwała nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 listopada 2004r.

W dniu 2 listopada 2004 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 2 w sprawie zmiany uchwały nr 3 z dnia 14 września 2004 r. o następującej treści:

- § 1. Zmienia § 8 ust. 4 Uchwały nr 3 z dnia 14 września w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i wyłączenia prawa poboru nowych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy („Uchwała”), nadając mu następujące brzmienie:
 - „4. Cena emisyjna jednej akcji serii C zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa średniej ważonej notowań akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w listopadzie 2005 roku skorygowanej o zrealizowane na rzecz posiadaczy Akcji Spółki

prawa związane z akcjami (np. wypłaty dywidendy). Cena emisyjna Akcji Serii C zostanie ogłoszona w formie raportu bieżącego najpóźniej na 7 dni przed początkiem Drugiego Okresu Wykonania Opcji.”

§ 2. Zmienia § 9 Uchwały, nadając mu następujące brzmienie:

„9. Na podstawie art. 433 § 2 i § 6 Kodeksu spółek handlowych, pozbawia się akcjonariuszy Spółki prawa poboru obligacji imiennych z prawem pierwszeństwa serii A i B oraz prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii B i C z uwagi na fakt, że jest to uzasadnione interesem Spółki, zgodnie z przedstawioną Walnemu Zgromadzeniu opinią Zarządu, którą Walne Zgromadzenie przyjmuje i której treść zostaje załączona do protokołu niniejszego Walnego Zgromadzenia.”

§ 3. Postanawia, że dla celów związanych z wprowadzeniem akcji Spółki do publicznego obrotu, w tym dla celów prospektu emisyjnego, Uchwała będzie oznaczana jako „Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3 z dnia 14 września 2004 r. w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i wyłączenia prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy, ze zmianami, w brzmieniu ustalonym Uchwałą nr 2 z dnia 2 listopada 2004 r.”.

5.4. Uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 listopada 2004 r.

W dniu 25 listopada 2004 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 1 w sprawie zmiany uchwały nr 3 z dnia 14 września 2004 r. ze zmianami, w brzmieniu ustalonym Uchwałą nr 2 z dnia 2 listopada 2004 r., o następującej treści:

„§ 2.

Zmienia § 5 i § 8 pkt 3 i 4 Uchwały nr 3 z dnia 14 września w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i wyłączenia prawa poboru nowych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy ze zmianami, w brzmieniu ustalonym Uchwałą nr 2 z dnia 2 listopada 2004 r.” („Uchwała”), nadając mu następujące brzmienie:

§ 5. Osoby Uprawnione

1. Osobami Uprawnionymi do nabycia Obligacji Serii A będą osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Eurocash S.A. zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat poczynając od 1 grudnia 2004 roku. Lista osób zakwalifikowanych do Osób Uprawnionych do nabycia Obligacji serii A zostanie określona uchwałą Rady Nadzorczej do dnia 31 stycznia 2005 roku. Lista ta będzie podstawą do określenia osób, do których Powiernik będzie zobowiązany doręczyć oferty nabycia Obligacji Serii A. Ostateczna lista Osób Uprawnionych do nabycia Obligacji Serii A zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej i doręczona Powiernikowi do dnia 15 grudnia 2007 roku. Ostateczna lista Osób Uprawnionych będzie obejmowała osoby znajdujące się na liście z dnia 31 stycznia 2005 roku, z wyłączeniem osób, których zatrudnienie w Spółce ustało.
2. Osobami Uprawnionymi do nabycia Obligacji Serii B będą osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Eurocash S.A. zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat od dnia 1 grudnia 2005 roku. Lista osób zakwalifikowanych do Osób Uprawnionych do nabycia Obligacji Serii B zostanie określona uchwałą Rady Nadzorczej do dnia 31 stycznia 2006 roku. Lista ta będzie podstawą do określenia osób, do których Powiernik będzie zobowiązany doręczyć oferty nabycia Obligacji Serii B. Ostateczna lista Osób Uprawnionych do nabycia Obligacji Serii B zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej i doręczona Powiernikowi do dnia 15 grudnia 2008 roku. Ostateczna lista Osób Uprawnionych będzie obejmowała osoby znajdujące się na liście z dnia 31 stycznia 2006 roku, z wyłączeniem osób, których zatrudnienie w Spółce ustało.

§ 8. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

3. Cena emisyjna jednej akcji serii B zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa cenie, po jakiej akcje serii A będą oferowane w ofercie publicznej skorygowanej o zrealizowane na rzecz posiadaczy Akcji Serii A prawa związane z akcjami (np. wypłaty dywidendy). Cena emisyjna Akcji Serii B nie może być niższa niż ich wartość nominalna. Cena emisyjna Akcji Serii B zostanie ogłoszona w formie raportu bieżącego najpóźniej na 7 dni przed początkiem Pierwszego Okresu Wykonania Opcji.
4. Cena emisyjna jednej akcji serii C zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa średniej ważonej notowań Akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w listopadzie 2005 roku, skorygowanej o zrealizowane na rzecz posiadaczy Akcji Spółki prawa związane z akcjami (np. wypłaty dywidendy). Cena emisyjna Akcji Serii C nie może być niższa niż ich wartość nominalna. Cena emisyjna Akcji Serii C zostanie ogłoszona w formie raportu bieżącego najpóźniej na 7 dni przed początkiem Drugiego Okresu Wykonania Opcji.

§ 3.

Postanawia, że dla celów związanych z wprowadzeniem akcji Spółki do publicznego obrotu, w tym dla celów prospektu emisyjnego, Uchwała będzie oznaczana jako „Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3 z dnia 14 września 2004 r. w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i wyłączenia prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy, ze zmianami, w brzmieniu ustalonym Uchwałą nr 2 z dnia 2 listopada 2004 r. i Uchwałą nr 1 z dnia 25 listopada 2004 r.”

6. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Motywacyjnych przez dotychczasowych Akcjonariuszy

Stosownie do art. 433 § 2 w związku z art. 453 Kodeksu Spółek Handlowych, w stosunku do Akcji Serii B i Akcji Serii C przysługujące dotychczasowym Akcjonariuszom prawo poboru zostało w całości wyłączone.

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 14 września 2004 r. została przedstawiona opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji Serii B i Akcji Serii C przez dotychczasowych Akcjonariuszy. Wyłączenie prawa poboru zostało dokonane przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych. Za Uchwałą o Programie Motywacyjnym, głosowało 100% Akcjonariuszy. Wyłączenie prawa poboru zostało przewidziane w porządku Walnego Zgromadzenia, a w trakcie Walnego Zgromadzenia została przedstawiona opinia uzasadniająca wyłączenie prawa poboru. Treść opinii, która stanowi Załącznik nr 5 do Prospektu, była następująca:

„Celem emisji Obligacji i nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B i serii C jest wdrożenie i wykonanie programu motywacyjnego i premiowego, który ma stworzyć dodatkowe mechanizmy motywacyjne dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla Spółki, stymulujące stałą poprawę systemu zarządzania Spółką, co w dalsze perspektywie przełoży się na wyniki ekonomiczne Spółki i wycenę jej akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Z tych względów wyłączenie prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii B i C leży w interesie Spółki, a co za tym idzie również akcjonariuszy”.

7. Data, od której Akcje wprowadzane do publicznego obrotu uczestniczą w dywidendzie

Akcje Serii A istnieją od 30 lipca 2004 r., to jest od dnia zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy przekształcenia Eurocash sp. z o.o. w Eurocash S.A. i uczestniczą w zysku za rok 2004.

Zgodnie z § 8 ust. 5 Uchwały o Programie Motywacyjnym, w związku z przyjętym Programem Motywacyjnym przeznaczonym dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla działalności Eurocash oraz emisją obligacji z prawem pierwszeństwa z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy, Akcje Serii B i Akcje Serii C uczestniczą w dywidendzie zgodnie z następującymi zasadami:

- (i) w przypadku, gdy akcje te zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu dywidendy, uczestniczą one w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych; oraz
- (ii) w przypadku, gdy akcje te zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, uczestniczą one w dywidendzie, począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych.

8. Program Motywacyjny dotyczący Akcji Emitenta

W dniu 14 września 2004 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 3 w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i wyłączenia prawa poboru nowych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w związku z zamiarem realizacji przez Spółkę Programu Motywacyjnego. Uchwała ta została następnie zmieniona uchwałą nr 2 z dnia 2 listopada 2004 r. i uchwałą nr 1 z dnia 25 listopada 2004 r. W ramach tego Programu, osoby zarządzające, kadra kierownicza i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Eurocash będą miały prawo objęcia łącznie do 3.193.550 Akcji Serii B i do 3.193.550 Akcji Serii C. W Programie nie uczestniczy Prezes Zarządu.

Prawo objęcia Akcji Serii B będzie przysługiwało właścicielom Obligacji Serii A. Obligacje te pierwotnie będą objęte przez Powiernika, a następnie odsprzedane Osobom Uprawnionym do Objęcia Akcji Serii B. Lista Osób Uprawnionych zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą do dnia 31 stycznia 2005 r. Osoby znajdujące się na tej liście otrzymają od Powiernika ofertę nabycia Obligacji Serii A za cenę nominalną równą 1 grosz. Warunkiem oferty będzie pozostawanie zatrudnionym w Eurocash przez okres trzech lat poczynając od 1 grudnia 2004 r. Ostateczna lista Osób Uprawnionych do Objęcia Akcji Serii B zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej i doręczona Powiernikowi do dnia 15 grudnia 2007 r. Będzie ona obejmowała osoby znajdujące się na liście z dnia 31 stycznia 2005 r., z wyłączeniem osób, których zatrudnienie w Spółce ustało.

Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Obligacje Serii A i złożyć oświadczenie o subskrybowaniu i objęciu Akcji Serii B w Pierwszym Okresie Wykonania Opcji rozpoczynającym się w dniu 1 stycznia 2008 roku i kończącym się w dniu 31 grudnia 2008 roku, łącznie.

Warunkiem subskrybowania Akcji Serii B będzie opłacenie ceny emisyjnej tych akcji. Cena emisyjna jednej Akcji Serii B zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa cenie, po jakiej Akcje Serii A będą oferowane w ofercie publicznej skorygowanej o zrealizowane na rzecz posiadaczy Akcji Serii A prawa związane z akcjami (np. wypłaty dywidendy, realizacja prawa poboru).

Korekta ta jest niezbędna w celu zrównoważenia efektów działań korporacyjnych, niezależnych od osób uprawnionych (takich jak wypłata dywidendy lub podwyższenie kapitału w ramach prawa poboru), które mogłyby mieć negatywny wpływ na cenę rynkową akcji i w konsekwencji zniweczyć motywacyjny charakter programu. W ten sposób zapewni się, że jedynie obiektywne czynniki rynkowe i wyniki Spółki będą decydować o ostatecznej wartości opcji rozumianej jako różnica między ceną emisyjną a ceną rynkową.

Cena emisyjna Akcji Serii B nie może być niższa niż ich wartość nominalna. Cena emisyjna Akcji Serii B zostanie ogłoszona w formie Raportu Bieżącego najpóźniej na 7 dni przed początkiem Pierwszego Okresu Wykonania Opcji.

Prawo objęcia Akcji Serii C będzie przysługiwało właścicielom Obligacji Serii B. Podobnie jak Obligacje Serii A, Obligacje Serii B pierwotnie zostaną objęte przez Powiernika, a następnie odsprzedane Osobom Uprawnionym do Objęcia Akcji Serii C. Lista Osób Uprawnionych do Objęcia Akcji Serii C zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą do dnia 31 stycznia 2006 r. Osoby znajdujące się na tej liście otrzymają od Powiernika ofertę nabycia Obligacji z Serii B za cenę nominalną równą 1 groszowi. Warunkiem oferty będzie pozostawanie zatrudnionym w Eurocash przez okres trzech lat poczynając od 1 grudnia 2005 r. Ostateczna lista Osób Uprawnionych do Objęcia Akcji Serii C zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą i doręczona Powiernikowi do dnia 15 grudnia 2008 r. i będzie obejmowała osoby znajdujące się na liście z dnia 31 stycznia 2006 r., z wyłączeniem osób, których zatrudnienie w Spółce ustało.

Osoby Uprawnione do Objęcia Akcji Serii C będą mogły nabyć Obligacje Serii B i złożyć oświadczenie o subskrybowaniu i objęciu Akcji Serii C w Drugim Okresie Wykonania Opcji rozpoczynającym się w dniu 1 stycznia 2009 r. i kończącym się w dniu 31 grudnia 2009 r. łącznie.

Warunkiem subskrybowania Akcji Serii C będzie opłacenie ich ceny emisyjnej. Cena emisyjna jednej Akcji Serii C zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa średniej ważonej notowań Akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w listopadzie 2005 roku skorygowanej o zrealizowane na rzecz posiadaczy Akcji prawa związane z akcjami (np. wypłaty dywidendy, realizacja prawa poboru).

Korekta ta jest niezbędna w celu zrównoważenia efektów działań korporacyjnych, niezależnych od osób uprawnionych (takich jak wypłata dywidendy lub podwyższenie kapitału w ramach prawa poboru), które mogłyby mieć negatywny wpływ na cenę rynkową akcji i w konsekwencji zniweczyć motywacyjny charakter programu. W ten sposób zapewni się, że jedynie obiektywne czynniki rynkowe i wyniki Spółki będą decydować o ostatecznej wartości opcji rozumianej jako różnica między ceną emisyjną a ceną rynkową.

Cena emisyjna Akcji Serii C nie może być niższa niż ich wartość nominalna. Cena emisyjna Akcji Serii C zostanie ogłoszona w formie Raportu Bieżącego najpóźniej na 7 dni przed początkiem Drugiego Okresu Wykonania Opcji.

Program Motywacyjny nie jest programem motywacyjnym w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt. 69 Rozporządzenia w Sprawie Prospektu.

9. Prawa i obowiązki związane z Akcjami Oferowanymi i pozostałymi Akcjami wprowadzanymi do publicznego obrotu

Prawa i obowiązki związane z Akcjami Spółki są określone w przepisach KSH, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Podstawowe prawa i obowiązki zostały przedstawione poniżej. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

9.1. Prawa majątkowe związane z Akcjami Oferowanymi i pozostałymi Akcjami wprowadzanymi do publicznego obrotu

Akcjonariuszom przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

- 1) prawo zbywania Akcji bez ograniczeń, zgodnie z art. 337 § 1 KSH;
- 2) prawo udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który to zysk został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty Akcjonariuszom. Stosownie do art. 347 § 2 KSH, zysk rozdziela się w stosunku do liczby posiadanych Akcji, a jeżeli Akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na Akcje;
- 3) prawo objęcia Akcji nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych Akcji (prawo poboru). Stosownie do art. 433 KSH, Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowych Akcji w stosunku do liczby posiadanych Akcji, przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na

Akcje lub inkorporujących prawo zapisu na Akcje. W interesie Spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić Akcjonariuszy prawa poboru Akcji w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości 4/5 głosów. Pozbawienie Akcjonariuszy prawa poboru Akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. W takim przypadku, Zarząd zobowiązany jest do przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną Akcji bądź sposób jej ustalenia;

- 4) prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki. Zgodnie z art. 474 § 2 KSH, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki dzieli się pomiędzy Akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy; oraz
- 5) prawo do głosowania w sprawie umorzenia Akcji: Akcje Spółki mogą być umarzone na zasadach określonych w KSH i Statucie.

Zgodnie z § 6 ust. 3 Statutu, każda Akcja daje prawo do proporcjonalnego udziału w zysku Spółki przeznaczonym do podziału uchwałą Walnego Zgromadzenia oraz do proporcjonalnego uczestnictwa w majątku Spółki pozostałym po jej likwidacji.

9.2. Prawa korporacyjne związane z Akcjami Oferowanymi i pozostałymi Akcjami wprowadzanymi do publicznego obrotu

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

- 1) prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu, osobiście lub przez pełnomocników lub innych przedstawicieli, zgodnie z art. 412 KSH. Zgodnie z art. 411 KSH w związku z art. 351 § 2 KSH, każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest złożenie w Spółce imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na których zapisane są Akcje, najpóźniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Z zastrzeżeniem postanowień KSH, Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim Akcji a uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów. Zgodnie z § 16 ust. 3 zdanie drugie Statutu Spółki, w treści obowiązującej na dzień aktualizacji Prospektu, dla ważności nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia wymagana jest obecność (osobiście lub przez pełnomocnika) Akcjonariuszy posiadających Akcje reprezentujące ponad połowę kapitału zakładowego Spółki. Zdanie to zostało wykreślone Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 listopada 2004 r. Zmiana ta wejdzie w życie z chwilą rejestracji przez Sąd Rejestrowy.

Stosownie do przepisów KSH, dla podjęcia uchwały w sprawie:

- emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia Akcji, zmiany Statutu, umorzenia Akcji, obniżenia kapitału zakładowego, zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, połączenia oraz rozwiązania Spółki wymagana jest większość 3/4 głosów. Jeżeli na Walnym Zgromadzeniu jest reprezentowana co najmniej połowa kapitału zakładowego, do powzięcia uchwały o umorzeniu Akcji wystarczy zwykła większość głosów;
- zmiany Statutu upoważniającej Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wymagana jest większość 3/4 głosów przy obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/3 kapitału zakładowego; jeżeli jednak Walne Zgromadzenie zwołane w celu podjęcia uchwał w powyższych sprawach nie odbyło się z powodu braku wymaganego quorum, kolejne Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę dotyczącą zmiany Statutu upoważniającej Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, bez względu na liczbę akcjonariuszy obecnych na tym Walnym Zgromadzeniu;
- dokonania istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki wymagana jest większość 2/3 głosów;
- dokonania istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki bez wymogu wykupienia akcji tych Akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, wymagana jest większość 3/4 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50% kapitału zakładowego Spółki;
- podziału spółki oraz w sprawie zarządzenia przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia wymagana jest większość 2/3 głosów;
- pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru w części lub w całości wymagana jest większość 4/5 głosów;
- wycofania Akcji z publicznego obrotu, wycofania Akcji z notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub połączenia Spółki wywołującego takie same konsekwencje wymagana jest większość 9/10 głosów, które muszą reprezentować co najmniej 50 % kapitału zakładowego Spółki;

- zmiany Statutu, zwiększającej świadczenia Akcjonariuszy lub uszczuplającej prawa przyznane osobiście poszczególnym Akcjonariuszom zgodnie z art. 354 KSH, wymagana jest zgoda wszystkich Akcjonariuszy, których dotyczy.

Jeżeli bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, Zarząd powinien niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. W takim przypadku do powzięcia uchwały o rozwiązaniu Spółki wystarczy bezwzględna większość głosów.

Zgodnie z art. 6 KSH, akcjonariusz będący w stosunku do spółki dominującą (zdefiniowaną w art. 4 § 1 pkt 4 KSH), ma obowiązek zawiadomić spółkę o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania stosunku dominacji. W przeciwnym wypadku wykonywanie prawa głosu z akcji reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej zostanie zawieszona.

W dniu 22 listopada 2004 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 1 dokonało zmian w § 16 Statutu. Z chwilą zarejestrowania tych zmian przez Sąd Rejestrowy dla podjęcia uchwały w sprawie:

- istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki bez wymogu wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, wymagana będzie większość 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych w obecności Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50% kapitału zakładowego Spółki;
 - połączenia Spółki, rozwiązania Spółki, zbycia przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz obniżenia kapitału zakładowego wymagana będzie większość 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych;
 - wycofania Akcji z publicznego obrotu, wycofania Akcji z notowań na GPW lub połączenia Spółki wywołującego takie same konsekwencje wymagana będzie większość 9/10 (dziewięciu dziesiątych) głosów oddanych, które będą musiały reprezentować co najmniej 50 % kapitału zakładowego Spółki.
- 2) prawo żądania, w przypadku Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 kapitału zakładowego Spółki, zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 400 KSH, żądanie takie powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie, najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia;
- 3) prawo wystąpienia z powództwem o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 422 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie Akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.
- Powództwo o uchylenie uchwały spółki publicznej należy wnieść w terminie miesiąca od otrzymania wiadomości o uchwale, a nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Zgodnie z art. 425 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia może być również zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą, przy czym powództwo powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od powzięcia uchwały. Upływ tych terminów nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały sprzecznej z ustawą. Do wytoczenia powództw o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia uprawniony jest: (a) Akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, (b) Akcjonariusz, którego bezzasadnie nie dopuszczono do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz (c) Akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.
- Uchwały zapadające w sprawie połączenia spółek mogą także podlegać zaskarżaniu w opisanych trybach, z tym, że przepisy art. 509 § 2 i 3 KSH modyfikują zasady ogólne w ten sposób, że: (a) uchwała może zostać zaskarżona jedynie w terminie miesiąca od daty podjęcia uchwały, oraz (b) nie można zaskarżyć uchwały połączeniowej, gdy jedyną podstawą zaskarżenia jest kwestionowanie poprawności ustalenia stosunku wymiany akcji spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej lub nowo zawiązanej spółki. Ponadto, zgodnie z art. 509 § 1 KSH, po dniu połączenia spółek powództwo o uchylenie albo o stwierdzenie nieważności uchwały połączeniowej może być wytoczone jedynie przeciwko spółce przejmującej albo spółce nowo zawiązanej. Odnośnie do uchwał w sprawie podziału i przekształcenia spółek modyfikacje reguł ogólnych zostały wprowadzone odpowiednio w art. 544 i art. 567 KSH;
- 4) prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami;
- 5) prawo żądania udzielenia informacji dotyczących Spółki. Stosownie do art. 428 KSH podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia Akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących

Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd powinien jednak odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy udzielenie informacji mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce a nią powiązanej, a także spółce lub spółdzielni zależnej, lub narazić członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej. W uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić odpowiedzi Akcjonariuszowi również na piśmie, nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Zarząd może również udzielić Akcjonariuszowi informacji dotyczących Spółki poza Walnym Zgromadzeniem, powinny one jednak być następnie ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przedkładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może w ciągu tygodnia od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia tych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu Akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem;

- 6) uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (art. 328 § 6 KSH);
- 7) prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej lub spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki (art. 6 KSH). Uprawniony Akcjonariusz może również żądać ujawnienia liczby Akcji lub głosów na Walnym Zgromadzeniu, jakie spółka handlowa posiada w Spółce, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie;
- 8) prawo żądania, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem, wydania przez Spółkę odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 KSH);
- 9) prawo przeglądania listy Akcjonariuszy w lokalu Zarządu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz ma również prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 KSH);
- 10) prawo do złożenia wniosku – przez Akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu – mającego na celu dokonanie wyboru komisji, która sprawdzi listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 KSH);
- 11) prawo do przeglądania księgi protokołów, a także żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał Walnego Zgromadzenia (art. 421 KSH);
- 12) prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce, w przypadku gdy Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę (art. 486-487 KSH);
- 13) prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku łączenia się spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki); oraz
- 14) prawo do żądania zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne. Zgodnie z art. 334 § 2 KSH, zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne może być dokonana na żądanie Akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Statut Emitenta w brzmieniu obowiązującym na dzień aktualizacji Prospektu nie wyklucza możliwości dokonania takiej zamiany. Stosowane zmiany do § 6 ustęp 3 Statutu zostały wprowadzone Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 listopada 2004 r. Z chwilą rejestracji przez Sąd Rejestrowy zmian w Statucie wynikających z powołanej uchwały, wyłączone zostanie prawo Akcjonariuszy do żądania zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.

Na mocy § 13 ust 2 Statutu, tak długo jak spółka Politra B.V. (oraz jej następcy prawni), zorganizowana i działająca zgodnie z prawem holenderskim, z siedzibą w Amsterdamie, będzie akcjonariuszem posiadającym 50% lub więcej akcji w kapitale zakładowym Spółki, przysługiwać jej będzie prawo powoływania i odwoływania 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej.

9.3. Obowiązki związane z Akcjami Oferowanymi i pozostałymi Akcjami wprowadzanymi do publicznego obrotu

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

9.4. Prawa i obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji Oferowanych i pozostałych Akcji wprowadzanych do publicznego obrotu

Obiót akcjami na okaziciela Emitenta jest wolny i nie podlega ¼adnym ograniczeniom poza ograniczeniami wynikajcymi z przepisów KSH, Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi i innych przepisów prawa.

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

Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi wprowadza odmienne w stosunku do KSH i KC uregulowania dotyczce papierów wartościovych, w tym akcji i zasad ich przenoszenia, oraz nakłada na akcjonariuszy spółek publicznych szereg obowiązków dotyczcych uzyskania odpowiednich zezwoleń lub dokonywania zawiadomień.

9.5.1 Dematerializacja papierów wartościovych dopuszczonych do publicznego obrotu

Zgodnie z art. 7 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, papiery wartościove dopuszczone do publicznego obrotu nie mają formy dokumentu. Prawa z papierów wartościovych dopuszczonych do publicznego obrotu powstają z chwilą zapisania papierów wartościovych po raz pierwszy na rachunku papierów wartościovych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Umowa zobowiązująca do przeniesienia papierów wartościovych dopuszczonych do publicznego obrotu, przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościovych.

Zgodnie z art. 11 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, świadectwo depozytowe potwierdza legitymację do realizacji wszelkich uprawnień wynikających z papierów wartościovych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościovych, a w szczególności do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Świadectwo depozytowe może być wystawione przez dom maklerski, bank lub inny podmiot prowadzący rachunek papierów wartościovych, na ¼ądanie posiadacza takiego rachunku. W przypadku, gdy przy u¼yciu świadectwa ma nastąpić realizacja uprawnień wynikających z papierów wartościovych, papiery wartościove w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu od chwili wydania świadectwa do chwili utraty jego ważności lub zwrotu świadectwa wystawcy. W tym okresie podmiot prowadzący rachunek papierów wartościovych dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościovych na tym rachunku.

9.5.2 Obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem znacznych pakietów akcji

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

- (i) w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył 5% albo 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, albo
- (ii) posiadał przed zbyciem akcje spółki publicznej zapewniające co najmniej 5% albo co najmniej 10% ogólnej liczby głosów, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 10% ogólnej liczby głosów, albo
- (iii) posiadał akcje spółki publicznej zapewniające mu ponad 10% głosów na walnym zgromadzeniu i nabył lub zbył akcje, zarówno w przypadku zawarcia pojedynczej transakcji, jak i kilku transakcji łącznie, zmieniając posiadaną liczbę głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w przypadku spółki publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na urzędowym rynku giełdowym lub co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w przypadku pozostałych spółek publicznych, albo
- (iv) w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął lub przekroczył odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, lub
- (v) w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających mu nie więcej niż odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu,

zobowiązany jest w ciągu 4 dni od dnia zmiany stanu posiadania liczby głosów bądź od dnia, w którym podmiot zobowiązany dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć - zawiadomić Komisję Papierów Wartościovych i Giełd oraz spółkę o liczbie aktualnie posiadanych akcji, ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów zawiera dodatkowo informacje dotyczce zamiarów dalszego zwiększania udziału w spółce publicznej w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia tego zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia oraz w okresie późniejszym, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie poinformować o tym Komisję Papierów Wartościovych i Giełd oraz tę spółkę.

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

Papierów Wartościowych i Giełd, wydanego na wniosek podmiotu nabywającego. Zezwolenie nie jest wymagane, w przypadku gdy nabycie dotyczy akcji spółki publicznej, znajdujących się wyłącznie w obrocie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd w terminie czternastu dni od dnia złożenia wniosku przez potencjalnego nabywcę: (i) udziela zezwolenia i przekazuje agencji informacyjnej informacje o udzielonym zezwoleniu albo (ii) odmawia udzielenia zezwolenia, jeśli nabycie: (a) spowodowałoby naruszenie przepisów prawa albo (b) zagrażałoby ważnemu interesowi państwa lub (c) zagrażałoby ważnemu interesowi gospodarki narodowej.

Zezwolenie może być udzielone z zastrzeżeniem w jego treści warunku, że nieosiągnięcie lub nieprzekroczenie określonego progu liczby głosów na walnym zgromadzeniu w terminie wskazanym w zezwoleniu powoduje wygaśnięcie decyzji udzielającej zezwolenia.

Obowiązek określony w art. 147 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi stosuje się odpowiednio w przypadku nabycia lub zbycia obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji spółki publicznej (art. 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

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

Zgodnie z art. 151 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, nabycie w obrocie wtórnym, w okresie krótszym niż 90 dni, akcji dopuszczonych do publicznego obrotu lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, zapewniających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, dokonuje się wyłącznie w wyniku publicznego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem nabycia. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej właściwej instytucji. Obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje w przypadku nabywania akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu wyłącznie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym. Obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 151 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nie powstaje także w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej (art. 152 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

Zgodnie z art. 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, każdy, kto stał się posiadaczem akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, w liczbie zapewniającej łącznie ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jest zobowiązany do: (i) ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji tej spółki, albo (ii) zbycia, przed wykonaniem prawa głosu z posiadanych akcji, takiej liczby akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 158a Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi: (i) nabycie, zbycie lub posiadanie przez podmiot pośrednio lub bezpośrednio zależny akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, uważa się za nabycie, zbycie lub posiadanie tych akcji lub kwitów depozytowych przez podmiot dominujący, (ii) kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami spółki publicznej uważa się za papiery wartościowe uprawniające do wykonywania prawa głosu z takiej liczby akcji tej spółki, jaką posiadacz kwitu depozytowego może uzyskać w wyniku zamiany kwitów depozytowych na te akcje.

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

Opisane powyżej obowiązki, o których mowa w art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi spoczywają również:

- (i) łącznie na wszystkich podmiotach, które łączą pisemne lub ustne porozumienie dotyczące:
 - (a) wspólnego nabywania akcji tej spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, lub
 - (b) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki dotyczącego istotnych spraw spółki, lub
 - (c) prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania tą spółką chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;

obowiązki te wykonywane są przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia;

- (ii) na funduszu inwestycyjnym, również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w wyżej przytoczonych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych łącznie przez:

- (a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych, oraz
 - (b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- (iii) na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w przytoczonych wyżej przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych:
- (a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (usługi brokerskie),
 - (b) w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt. 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu (zarządzanie cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie),
 - (c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu, oraz
- (iv) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt. 1, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach tego rozdziału.
- Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:
- (a) papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie,
 - (b) akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio,
 - (c) papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Wykonywanie prawa głosu z Akcji nabytych z naruszeniem określonych w art. 147, 149 i 151 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi jest bezskuteczne, zaś niewykonanie obowiązku, o którym mowa w art. 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi powoduje bezskuteczność wykonywania prawa głosu ze wszystkich posiadanych Akcji. Ponadto akcjonariusz, który nie dokona zawiadomienia, o którym mowa w art. 147 ust. 1 i 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, jak również który nie dopełni obowiązków określonych w art. 149 i 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, podlega karze grzywny do 1 mln zł. Takiej samej karze podlega każdy, kto ogłosi i przeprowadzi wezwania, o których mowa w art. 151 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi lub od nich odstąpi bez zachowania warunków określonych w Prawie o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

9.5.3 Prawo do żądania przeprowadzenia badania przez rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 158b Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, na wniosek Akcjonariusza lub Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. W przypadku oddalenia wniosku Akcjonariusza, może się on zwrócić do Sądu Rejestrowego o wyznaczenie biegłego.

9.5.4 Wycofanie akcji z publicznego obrotu

Zgodnie z art. 86 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, uchwała o wycofaniu Akcji z obrotu publicznego wymaga dla swej skuteczności większości 4/5 głosów w obecności Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki. Umieszczenie w porządku obrad Walnego Zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu Akcji z obrotu publicznego może być dokonane wyłącznie na żądanie Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 kapitału zakładowego, przy czym żądanie takie należy złożyć na piśmie do zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie ze zmianami wprowadzonymi do Statutu Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 listopada 2004 r., która nie została na dzień aktualizacji Prospektu zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy, podjęcie uchwały dotyczącej wycofania Akcji z publicznego obrotu (podobnie jak wycofania Akcji z notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych lub połączenia Spółki wywołującego takie same konsekwencje) wymagać będzie większości 9/10 (dziewięciu dziesiątych) głosów oddanych, które muszą reprezentować co najmniej 50 % kapitału zakładowego Spółki.

Zmiana ta stanie się skuteczna z dniem rejestracji przez Sąd Rejestrowy zmian w Statucie wynikających z powołanej Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Niezależnie od wskazanych powyżej ograniczeń, zgodnie z art. 86 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, Akcjonariusz lub Akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu Akcji z publicznego obrotu, obowiązani są do uprzedniego ogłoszenia wezwania do zapisania się na sprzedaż akcji tej spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Do wezwania stosuje się odpowiednio przepisy art. 151-153, art. 155 i art. 156 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, które zostały opisane w pkt. 9.5.2 Rozdziału III.

9.6. Obowiązki związane z nabywaniem Akcji Oferowanych i pozostałych Akcji wprowadzanych do publicznego obrotu wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

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

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

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

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przewiduje szereg wyłączeń spod obowiązku dokonania zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi UOKiK. Zgodnie z art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- (i) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte, z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EURO. Zwolnienia tego nie stosuje się w przypadku koncentracji, w wyniku których powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja (art.13a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów);
- (ii) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że: (a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji;
Prezes UOKiK na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć, w drodze decyzji, roczny termin przewidziany dla dokonania odsprzedaży, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia;
- (iii) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- (iv) będącej następstwem postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- (v) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

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

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

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

9.7. Kontrola koncentracji o wymiarze wspólnotowym

Z dniem przystąpienia Polski do Wspólnoty Europejskiej koncentracje przedsiębiorców mające wymiar wspólnotowy podlegają kontroli Komisji Europejskiej. Podstawowym aktem prawnym regulującym wymogi oraz procedurę zgłoszeniową w zakresie koncentracji posiadających wymiar wspólnotowy jest Rozporządzenie Rady nr 139/2004/WE z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców. Koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają obowiązkowemu zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich dokonaniem a uczestnicy koncentracji zobowiązani są do wstrzymania od implementacji koncentracji do czasu wydania decyzji przez Komisję Europejską.

Koncentracja przedsiębiorców posiada wymiar wspólnotowy gdy:

- (i) łączny światowy obrót wszystkich uczestników koncentracji przekracza 5 miliardów euro, oraz
- (ii) łączny obrót we Wspólnocie Europejskiej każdego z co najmniej dwóch uczestników koncentracji przekracza 250 milionów euro,

chyba, że każdy z uczestników koncentracji realizuje więcej niż 2/3 swoich łącznych obrotów we Wspólnocie Europejskiej w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja będzie również posiadać wymiar wspólnotowy jeżeli:

- (i) łączny światowy obrót wszystkich uczestników koncentracji przekracza 2,5 miliarda euro;
- (ii) łączny obrót we Wspólnocie Europejskiej każdego z co najmniej dwóch uczestników koncentracji przekracza 100 milionów euro; oraz
- (iii) w każdym z co najmniej trzech tych samych państw członkowskich łączny obrót wszystkich uczestników koncentracji przekracza 100 milionów euro, a jednocześnie w każdym z co najmniej trzech tych samych państwach członkowskich:
 - łączny obrót wszystkich uczestników koncentracji przekracza 100 mln euro,
 - obrót każdego z co najmniej dwóch uczestników koncentracji przekracza 25 milionów euro

chyba, że każdy z uczestników koncentracji realizuje więcej niż 2/3 swoich łącznych obrotów we Wspólnocie Europejskiej w jednym i tym samym państwie członkowskim.

10. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami Oferowanymi i pozostałymi Akcjami wprowadzanymi do publicznego obrotu

Niniejsza informacja została sporządzona w oparciu o przepisy prawa podatkowego obowiązujące w czasie przygotowywania Prospektu i ma charakter ogólny. W celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji, jak również z uwagi na możliwość wprowadzenia zmian w przepisach podatkowych po opublikowaniu Prospektu, zalecane jest zasięgnięcie porady doradców podatkowych i prawnych odnośnie skutków podatkowych związanych z nabyciem, posiadaniem i obrotem akcjami.

10.1. Opodatkowanie krajowych osób fizycznych

Zgodnie Ustawą o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, do przychodów podlegających opodatkowaniu podatkiem dochodowym zalicza się m.in. przychody z kapitałów pieniężnych, którymi są m.in. odsetki (dyskonto) od papierów wartościowych, dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, których podstawą uzyskania są udziały (akcje) w spółce mającej osobowość prawną, przychody z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz papierów wartościowych oraz przychody z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Przychodami z kapitałów pieniężnych są również przychody uzyskane z odpłatnego zbycia prawa poboru.

Zgodnie z art. 30a ust. 1, 6 i 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody (przychody) z tytułu odsetek i dyskonta od papierów wartościowych oraz z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym według stawki 19%. Zryczałtowany podatek dochodowy pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty

jego uzyskania. Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

W ocenie Emitenta, zgodnie z art. 41 ust. 4 oraz art. 42 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, do obliczenia podatku od przychodów osób fizycznych z tytułu dywidend lub innych przychodów z udziału w zyskach spółki, której akcje zostały dopuszczone do publicznego obrotu, oraz do poboru tego podatku i uiszczenia na rachunek urzędu skarbowego właściwego dla płatnika, obowiązana będzie Spółka. Jednak Emitentowi znana jest praktyka, że funkcję płatnika podatku od uzyskanych przez osoby fizyczne dywidend lub innych przychodów z tytułu udziału w zyskach spółki, której akcje zostały dopuszczone do publicznego obrotu wykonują podmioty uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych, w szczególności domy maklerskie. Podatek podlega zapłaceniu w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek. W tym terminie płatnik powinien złożyć w urzędzie skarbowym deklarację według ustalonego wzoru.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów, nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jest:

- 1) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- 2) różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- 3) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- 4) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt. 1 lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, oraz
- 5) różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

10.2. Opodatkowanie krajowych osób prawnych

Zgodnie z art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek dochodowy od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Zgodnie z art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, do obliczenia podatku z tytułu dywidend lub innych przychodów z tytułu udziału w zyskach spółki, której akcje zostały dopuszczone do publicznego obrotu, oraz do poboru tego podatku i uiszczenia na rachunek urzędu skarbowego właściwego dla podatnika (akcjonariusza), obowiązany będzie Emitent. Podatek podlega zapłaceniu w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek. W tym terminie płatnik powinien złożyć w urzędzie skarbowym deklarację, a podatnikowi przekazać informacje o pobranym podatku.

Zgodnie z art. 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, kwota podatku uiszczanego od otrzymanych dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podlega odliczeniu od kwoty podatku należnego od pozostałych dochodów osoby prawnej,

obliczonego na zasadach określonych w przedmiotowej ustawie. W razie braku możliwości odliczenia w danym roku podatkowym, kwotę podatku odlicza się w następnych latach podatkowych.

Dochody osiągane przez osoby prawne ze zbycia akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne, które zbyły akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6 – 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Dochody ze zbycia praw z akcji, są opodatkowane na zasadach analogicznych jak dochody ze zbycia akcji.

10.3. Opodatkowanie zagranicznych osób fizycznych i prawnych

Opisane w punktach poprzedzających zasady opodatkowania stosuje się co do zasady także do inwestorów zagranicznych podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, chyba że umowa w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, której stroną jest Rzeczpospolita Polska oraz kraj będący miejscem zamieszkania inwestora, jego siedziby lub zarządu, stanowi inaczej. Większość tego rodzaju umów w odniesieniu do dochodu z dywidend i innych dochodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przewiduje, pod pewnymi warunkami, redukcję stawki podatkowej w stosunku do stawki podstawowej. Z kolei w odniesieniu do zysków z tytułu zbycia praw majątkowych (w tym akcji i prawa poboru) większość umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania (ale nie wszystkie) przewiduje możliwość opodatkowania takich dochodów tylko w państwie miejsca zamieszkania lub siedziby (zarządu) podatnika, co w przypadku osób mających miejsce zamieszkania lub siedzibę poza terytorium Polski oznacza wyłączenie takich dochodów z opodatkowania w Polsce. Zgodnie z art. 30a ust. 2 i 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych i art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez organ administracji podatkowej właściwy dla podatnika uzyskującego dochód.

10.4. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z Ustawą o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, opodatkowaniu tym podatkiem podlega m.in. sprzedaż praw majątkowych (w tym praw z akcji).

Sprzedaż akcji dopuszczonych do publicznego obrotu może się odbywać na Giełdzie Papierów Wartościowych za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, które przy dokonywaniu transakcji działają w imieniu własnym, lecz na rachunek inwestora. Sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych.

Możliwa jest również sprzedaż akcji dopuszczonych do obrotu publicznego bez pośrednictwa podmiotów prowadzących przedsiębiorstwo maklerskie, m.in. w przypadku sprzedaży akcji bezpośrednio pomiędzy osobami fizycznymi. Taka sprzedaż podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej sprzedawanych akcji. Podatek jest płatny w terminie 14 dni od dnia zawarcia umowy sprzedaży, a obowiązek uiszczenia podatku ciąży solidarnie na stronach umowy. W tym samym terminie konieczne jest złożenie deklaracji podatkowej.

11. Umowy subemisyjne związane z Akcjami Oferowanymi i pozostałymi Akcjami wprowadzanymi do publicznego obrotu

Do daty aktualizacji Prospektu ani Emitent ani Wprowadzający nie zawarli umowy o subemisję usługową ani umowy o subemisję inwestycyjną w stosunku do Akcji Oferowanych.

Spółka nie zawarła umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną w odniesieniu do Akcji Serii B i Akcji Serii C.

Spółka i Wprowadzający nie wykluczają zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną w stosunku do Akcji Serii A. Informacja o zawarciu takiej umowy zostanie przekazana w formie Raportu Bieżącego.

12. Umowa, o której mowa w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

W związku z Akcjami Oferowanymi na podstawie niniejszego Prospektu nie będą wystawione kwity depozytowe celem ich zaoferowania na zagranicznych rynkach kapitałowych. Zarząd nie zamierza również podpisywać umów w sprawie wystawiania kwitów depozytowych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.

13. Zasady dystrybucji

13.1. Podmiot Oferujący

Podmiotem Oferującym Akcje Sprzedawane oraz Akcje Motywacyjne w publicznym obrocie jest:

CA IB Securities S.A.

ul. Emilii Plater 53

00-113 Warszawa

13.2. Publiczna Oferta Akcji Sprzedawanych

13.2.1. Ogólne informacje na temat Publicznej Oferty Akcji Sprzedawanych

Na podstawie prospektu oferuje się w ramach Publicznej Oferty 44.709.700 Akcji Sprzedawanych.

Akcje Sprzedawane oferowane będą w dwóch transzach:

- Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, w której oferowanych będzie 35.767.760 Akcji Sprzedawanych; oraz
- Transzy Inwestorów Indywidualnych, w której oferowanych będzie 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 („Dodatkowa Puła Akcji”).

W przypadku zmiany liczby Akcji Sprzedawanych, w szczególności w przypadku zwiększenia liczby Akcji Sprzedawanych o Dodatkową Pułę Akcji, informacja o zmianie wraz z nową liczbą Akcji Sprzedawanych oferowanych w Publicznej Ofercie i poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, jednak nie później niż w dniu ustalenia Ceny Sprzedaży.

Ponadto Wprowadzający zastrzega sobie możliwość dokonania przesunięć pomiędzy transzami, między innymi, w celu zapewnienia odpowiedniego rozproszenia struktury akcjonariatu wymaganego Regulaminem GPW. W przypadku podjęcia decyzji o dokonaniu przesunięć oferowanych Akcji Sprzedawanych pomiędzy transzami stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji.

Zwraca się uwagę, że zgodnie z przedstawioną powyżej możliwością przesuwania Akcji Sprzedawanych pomiędzy transzami, możliwe jest wystąpienie sytuacji, w której wszystkie Akcje Sprzedawanych zostałyby przesunięte z jednej z Transz do drugiej, co oznacza, że Publiczna Oferta prowadzona byłaby jedynie w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych lub odpowiednio w Transzy Inwestorów Indywidualnych.

Inwestorzy zamierzający obejmować Akcje Sprzedawane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych mogą uczestniczyć w procesie budowy Księgi Popytu. Zapisy na Akcje Sprzedawane w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz Deklaracje przyjmowane będą w tym samym okresie. Zapisy na Akcje Sprzedawane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przyjmowane będą po zakończeniu przyjmowania Deklaracji. Po zakończeniu przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych i przyjmowania Deklaracji, Wprowadzający w porozumieniu z Oferującym sporządzi Listę Wstępnego Przydziału. Lista Wstępnego Przydziału zostanie określona w sposób uznaniowy.

Akcje Sprzedawane Transzy Inwestorów Indywidualnych zostaną przydzielone tym inwestorom, którzy prawidłowo złożyli i opłacili zapisy z zaznaczeniem, że w przypadku, gdy liczba Akcji Sprzedawanych objętych zapisami w Transzy Inwestorów Indywidualnych przekroczy liczbę Akcji Sprzedawanych oferowaną w Transzy Inwestorów Indywidualnych, nastąpi proporcjonalna redukcja zapisów.

W przypadku zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną, Akcje Sprzedawane, które nie zostały objęte zapisami będą mogły być zaoferowane i przydzielone subemitentowi inwestycyjnemu na warunkach określonych w ww. umowie. Objęcie Akcji Sprzedawanych przez subemitenta inwestycyjnego powinno nastąpić po zakończeniu przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz przed zamknięciem Publicznej Oferty.

13.2.2. Przedział Cenowy

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty Wprowadzający w porozumieniu z Oferującym ustali Przedział Cenowy.

Inwestorzy zamierzający nabyć Akcje Sprzedawane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą mogli uczestniczyć w procesie budowy Księgi Popytu na Akcje Sprzedawane, podczas którego będą oni składali wiążące Deklaracje

zainteresowania nabyciem Akcji Sprzedawanych, wskazując liczbę Akcji Sprzedawanych jaką są zainteresowani nabyć oraz cenę z Przedziału Cenowego.

Inwestorzy zainteresowani nabyciem Akcji Sprzedawanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych składać będą zapisy na Akcje Sprzedawane po maksymalnej cenie z Przedziału Cenowego.

13.2.3. Cena Sprzedaży

Cena Sprzedaży zostanie ustalona przez Wprowadzającego w porozumieniu z Oferującym m.in. na podstawie wyników budowy Księgi Popytu. Cena Sprzedaży będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.

Cena Sprzedaży zostanie ustalona po zakończeniu przyjmowania zapisów na Akcje Sprzedawane w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz przyjmowania Deklaracji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Cena Sprzedaży zostanie niezwłocznie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego.

13.2.4. Terminy Publicznej Oferty

do 7 grudnia 2004 roku	podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego;
13 grudnia 2004 roku	otwarcie Publicznej Oferty;
od 13 grudnia do 16 grudnia 2004 roku (do godz. 16:00)	przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych;
od 8 grudnia do 16 grudnia 2004 roku	przyjmowanie Deklaracji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych;
do 17 grudnia 2004 roku	ustalenie i podanie do publicznej wiadomości Ceny Sprzedaży;
do 16 grudnia 2004 roku	sporządzenie Listy Wstępnego Przydziału;
do 17 grudnia 2004 roku	przesłanie do Inwestorów Instytucjonalnych informacji o liczbie wstępnie przydzielonych Akcji Sprzedawanych;
od 17 grudnia do 20 grudnia 2004 roku	przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych;
20 grudnia 2004 roku	zamknięcie Publicznej Oferty;
do 28 grudnia 2004 roku	termin przydziału Akcji Sprzedawanych.

Wprowadzający, w porozumieniu z Oferującym, może postanowić o zmianie terminu otwarcia lub zamknięcia Publicznej Oferty oraz rozpoczęcia lub zakończenia przyjmowania Deklaracji lub zapisów. Informacja o zmianie terminu otwarcia Publicznej Oferty lub rozpoczęcia przyjmowania Deklaracji lub zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze Raportu Bieżącego, przed dniem otwarcia Publicznej Oferty lub rozpoczęcia przyjmowania Deklaracji lub zapisów. Informacja o zmianie terminu zamknięcia Publicznej Oferty lub zakończenia przyjmowania Deklaracji lub zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze Raportu Bieżącego przesłanego, nie później niż przed dniem zamknięcia Publicznej Oferty lub zakończenia przyjmowania Deklaracji lub zapisów.

13.2.5 Osoby uprawnione do nabywania Akcji Sprzedawanych

Transza Inwestorów Indywidualnych

Inwestorami uprawnionymi do nabywania Akcji Sprzedawanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych na zasadach określonych w Prospekcie są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej zarówno Rezydenci jak i Nierezydenci, z wyłączeniem Amerykańskich Osób („US Persons”) zgodnie z definicją zawartą w Regulacji S.

Zagraniczni Inwestorzy Indywidualni zamierzający nabyć Akcje Sprzedawane winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego zamieszkania (siedziby).

Zapisy na Akcje Sprzedawane składane przez zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie, odrębnie na rzecz poszczególnych osób fizycznych, stanowią w rozumieniu niniejszego Prospektu zapisy odrębnych Inwestorów Indywidualnych.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Inwestorami uprawnionymi do obejmowania Akcji Sprzedawanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na zasadach określonych w Prospekcie są:

- osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno Rezydenci jak i Nierezydenci, z wyłączeniem Amerykańskich Osób („US Persons”) zgodnie z definicją zawartą w Regulacji S;
- zarządzający cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie, w przypadku złożenia jednego zapisu w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz, których zamierzają nabyć Akcje Sprzedawane.

Zagraniczni Inwestorzy Instytucjonalni zamierzający nabyć Akcje Sprzedawane winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju, w którym mają siedzibę.

13.2.6. Zasady składania zapisów na Akcje Sprzedawane

Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy Indywidualni i Inwestorzy Instytucjonalni mogą działać za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika.

Pełnomocnictwo wystawione przez inwestora, osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić w domu maklerskim przyjmującym zapis. Pełnomocnictwo powinno być wystawione w formie pisemnej. Szczegółowe zasady działania przez pełnomocnika określają procedury domów maklerskich, w których składane są zapisy.

Zasady składania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Osoba uprawniona do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Indywidualnych może złożyć zapis na liczbę nie większą, niż liczba Akcji Sprzedawanych oferowana w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych. Osoba uprawniona ma prawo wielokrotnego zapisu na Akcje Sprzedawane, jednakże suma akcji objętych wszystkimi zapisami złożonymi przez jednego inwestora nie może przekraczać liczby Akcji Sprzedawanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych.

Zapisy na Akcje Sprzedawane w Transzy Inwestorów Indywidualnych powinny być składane po maksymalnej cenie z Przedziału Cenowego.

Zapis na Akcje Sprzedawane zawiera dane zgodnie ze wzorem Formularza zapisu zamieszczonym w Załączniku nr 6.

Formularz zapisu uzupełniony jest o oświadczenie, w którym osoba zapisująca się na Akcje Sprzedawane stwierdza, że:

- zapoznała się z treścią Prospektu, zaakceptowała treść Statutu oraz warunki Publicznej Oferty; oraz
- zgadza się na przydzielenie jej mniejszej liczby Akcji Sprzedawanych niż liczba Akcji Sprzedawanych, na które złożyła zapis lub nie przydzielenie ich wcale zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie.

Wszelkie konsekwencje wynikające ze złożenia nieprawidłowego lub niepełnego zapisu ponosi składający zapis.

W przypadku działania za pośrednictwem pełnomocnika, w domu maklerskim przyjmującym zapis pozostają dane osobowe pełnomocnika.

Osoba fizyczna zapisująca się na Akcje Sprzedawane podpisuje oświadczenie o dobrowolnym przekazaniu swoich danych osobowych oraz poinformowaniu jej o tym, że:

- administratorem danych w rozumieniu przepisów o ochronie danych osobowych jest podmiot przyjmujący zapis; oraz
- posiada prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania.

Osoba ta wyraża również zgodę na: (i) przetwarzanie jej danych osobowych w zakresie niezbędnym do prowadzenia rejestru nabywców Akcji Sprzedawanych, oraz (ii) przekazania jej danych osobowych Wprowadzającemu, w celu dokonania przydziału.

Na dowód przyjęcia zapisu osoba zapisująca się na Akcje Sprzedawane otrzyma jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu. Zapis na Akcje Sprzedawane jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem.

Inwestor składający zapis na Akcje Sprzedawane może jednocześnie złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania, która umożliwi zdeponowanie przydzielonych mu Akcji Sprzedawanych na rachunku papierów wartościowych osoby składającej zapis, wskazanym przez tę osobę. Wzór dyspozycji deponowania został zamieszczony w Załączniku nr 7.

Dyspozycja deponowania zawiera:

- dane osoby składającej dyspozycję;
- firmę domu maklerskiego, banku prowadzącego działalność maklerską lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych oraz nazwę i numer rachunku papierów wartościowych, na którym mają być zdeponowane wszystkie przydzielone Akcje Sprzedawane; oraz
- zobowiązanie do osobistego poinformowania podmiotu przyjmującego zapis o wszelkich zmianach dotyczących rachunku papierów wartościowych osoby składającej zapis.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza dyspozycji deponowania akcji ponosi inwestor.

Dyspozycja deponowania jest nieodwołalna, bezwarunkowa i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Zapisy na Akcje Sprzedawane w Transzy Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą w POK-ach Domu Maklerskiego BPH S.A oraz Millennium Dom Maklerski S.A., których lista stanowi Załącznik 8 do Prospektu.

Zapis na Akcje Sprzedawane oraz dyspozycja deponowania mogą być również złożone telefonicznie lub za pośrednictwem internetu, z zastrzeżeniem, iż formę taką dopuszczają regulacje domu maklerskiego, w którym zapis jest składany.

Budowa Księgi Popytu

Budowa Księgi Popytu będzie prowadzona w wśród Inwestorów Instytucjonalnych zamierzających obejmować Akcje Sprzedawane Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Inwestorzy zainteresowani uczestnictwem w budowie Księgi Popytu będą składać wiążące Deklaracje, w których określą liczbę Akcji Sprzedawanych, jaką są zainteresowani oraz cenę, za jaką gotowi są je nabyć.

Budowa Księgi Popytu, w tym wstępna alokacja, będzie się odbywać zgodnie z następującymi zasadami:

- Deklaracje mogą być składane maksymalnie na liczbę Akcji Sprzedawanych oferowanych w Publicznej Ofercie. Deklaracje na większą liczbę Akcji Sprzedawanych niż oferowana w Publicznej Ofercie będą uważane za Deklaracje na liczbę Akcji Sprzedawanych oferowanych w Publicznej Ofercie;
- proponowana w Deklaracji cena musi zawierać się w Przedziale Cenowym. Deklaracje zawierające cenę z poza Przedziału Cenowego będą nieważne;
- na podstawie Deklaracji zostanie sporządzona Księga Popytu zawierająca zestawienie inwestorów i liczby akcji, które gotowi są objąć; oraz
- na bazie Księgi Popytu zostanie dokonana wstępna uznaniowa alokacja (Lista Wstępnego Przydziału), czyli zestawienie inwestorów i liczby wstępnie przedzielonych im Akcji Sprzedawanych.

Deklaracje w procesie budowy Księgi Popytu będą przyjmowane przez Oferującego oraz Millenium Dom Maklerski S.A.

Deklaracje są wiążące dla inwestorów.

Deklaracja powinna zawierać informację pozwalającą na identyfikację inwestora, proponowanej przez niego ceny oraz liczby Akcji, jaką jest zainteresowany. Forma deklaracji oraz sposób jej złożenia zostaną określone przez dom maklerski ją przyjmujący. W przypadku Oferującego, informacje o formie deklaracji oraz sposobie jej złożenia udzielane będą, w okresie budowy Księgi Popytu, w siedzibie Oferującego przy ul. Emilii Plater 53 w Warszawie lub telefonicznie pod nr tel. +48 (22) 520 9999, a w przypadku Millennium Dom Maklerski S.A. Informacje udzielane będą telefonicznie lub osobiście w POK-ach.

Informacja o wstępnej alokacji Akcji Sprzedawanych zgodnie z Listą Wstępnego Przydziału zostanie przekazana inwestorowi faksem lub też w inny sposób uzgodniony pomiędzy inwestorem oraz domem maklerskim uczestniczącym w budowie Księgi Popytu. Informacja obejmować będzie wyłącznie wyniki alokacji dotyczącej Deklaracji złożonych przez danego inwestora. Zostanie ona przekazana nie później niż do godz. 11.00 pierwszego dnia przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Po wysłaniu do inwestora informacji o wynikach Księgi Popytu nie będą dokonywane zmiany we wstępnej alokacji. W przypadku nie dokonania na rzecz inwestora alokacji, nie zostanie do niego wysłana informacja o wynikach wstępnej alokacji.

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

Zwraca się uwagę inwestorom, że przez złożenie prawidłowo wypełnionej Deklaracji inwestor zobowiązuje się do złożenia zapisu na liczbę Akcji Sprzedawanych zgodną z Listą Wstępnego Przydziału oraz do opłacenia Akcji Sprzedawanych:

- w terminie określonym w Prospekcie;
- w liczbie równej liczbie akcji określonej na Liście Wstępnego Przydziału, z zastrzeżeniem, że liczba ta nie będzie wyższa niż liczba zadeklarowana przez inwestora w Deklaracji; oraz
- po Cenie Sprzedaży, która będzie niższą lub równą cenie wskazanej w Deklaracji.

Wykonaniem zobowiązania wynikającego ze złożonej Deklaracji jest złożenie zapisu i opłacenie Akcji Sprzedawanych w liczbie określonej na Liście Wstępnego Przydziału w terminie przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Zobowiązanie wynikające ze wstępnej alokacji nie może być wyższe, niż liczba akcji określona przez inwestora w Deklaracji. Nie wywiązanie się przez inwestora z ww. zobowiązania może spowodować odpowiedzialność odszkodowawczą inwestora na zasadach ogólnych wynikających z zapisów Kodeksu Cywilnego.

W trakcie trwania procesu budowania Księgi Popytu inwestor ma prawo do zmiany złożonej Deklaracji. W takim przypadku, pierwotna Deklaracja powinna zostać najpierw odwołana, a następnie inwestor powinien złożyć nową

Deklarację. Inwestor ma również prawo do odwołania złożonej Deklaracji, nie później jednak niż do zakończenia procesu budowania Księgi Popytu. Złożenie Deklaracji nie stanowi zobowiązania dla Wprowadzającego do dokonania na rzecz inwestora wstępnej alokacji Akcji Sprzedawanych.

Księga Popytu będzie wykorzystana przy ustalaniu Ceny Sprzedaży oraz do określenia liczby Akcji Sprzedawanych oferowanych w poszczególnych transzach. W szczególności Księga Popytu będzie wykorzystana do określenia Dodatkowej Puli Akcji.

Księga Popytu nie zostanie podana do publicznej wiadomości.

Wprowadzający może postanowić o odwołaniu lub unieważnieniu procesu budowy Księgi Popytu. Informacja o odwołaniu lub unieważnieniu procesu budowy Księgi Popytu zostanie podana do publicznej wiadomości niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, w formie Raportu Bieżącego. W przypadku odwołania, unieważnienia lub przesunięcia terminów budowy Księgi Popytu, zobowiązania uczestników biorących w niej udział wygasają. Ponadto wygasają zobowiązania inwestorów, do których w terminie wskazanym w niniejszym punkcie tj. do godz. 11.00 pierwszego dnia przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych nie zostaną przesłane informacje o wynikach wstępnej alokacji.

Zasady składania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Zapis powinien opiewać na liczbę Akcji Sprzedawanych nie większą niż liczba Akcji Sprzedawanych oferowana w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Zapis złożony na liczbę Akcji Sprzedawanych przekraczającą liczbę Akcji Sprzedawanych oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, będzie traktowany jako zapis na liczbę Akcji Sprzedawanych oferowanych w tej transzy.

Zapis na Akcje Sprzedawane zawiera dane zgodnie ze wzorem Formularza zapisu zamieszczonym w Załączniku nr 6.

Wszelkie konsekwencje wynikające ze złożenia nieprawidłowego lub niepełnego zapisu ponosi składający zapis.

Na dowód przyjęcia zapisu osoba zapisująca się na Akcje Sprzedawane otrzyma jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu. Zapis na Akcje Sprzedawane jest nieodwołalny, bezwarunkowy i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Zakres i forma dokumentów wymaganych podczas składania zapisu oraz zasady działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego przyjmującego zapisy, przy czym liczba pełnomocnictw posiadanych przez jedną osobę nie jest ograniczona.

Inwestor składający zapis na akcje może jednocześnie złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania, stanowiącą część formularza zapisu, która umożliwi zdeponowanie przydzielonych akcji na rachunku papierów wartościowych osoby składającej zapis, wskazanym przez tę osobę.

Dyspozycja deponowania zawiera:

- dane osoby składającej dyspozycję;
- firmę domu maklerskiego, banku prowadzącego działalność maklerską lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych oraz nazwę i numer rachunku papierów wartościowych, na którym mają być zdeponowane wszystkie przydzielone akcje; oraz
- zobowiązanie do osobistego poinformowania podmiotu przyjmującego zapis o wszelkich zmianach dotyczących rachunku papierów wartościowych osoby składającej zapis.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza dyspozycji deponowania akcji ponosi inwestor.

Dyspozycja deponowania jest nieodwołalna, bezwarunkowa i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Zapis na Akcje Sprzedawane oraz dyspozycja deponowania mogą być również złożone telefonicznie lub za pośrednictwem Internetu, z zastrzeżeniem, iż formę taką dopuszczają regulacje domu maklerskiego, w którym zapis jest składany.

Zapisy na Akcje Sprzedawane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przyjmowane będą w siedzibie Oferującego, przy ul. Emilii Plater 53 w Warszawie. oraz w POK-ach Millennium Domu Maklerskiego S.A., których lista zawarta jest w Załączniku 8 do Prospektu.

13.2.7. Termin związania zapisem

Osoba składająca zapis na Akcje Sprzedawane jest nim związana do dnia przydziału Akcji Sprzedawanych przez Wprowadzającego, chyba, że wcześniej Wprowadzający poinformuje o odstąpieniu od Publicznej Oferty.

13.2.8. Potwierdzenia nabycia Akcji Sprzedawanych

Nie później niż w terminie 7 dniu od dnia przydziału Akcji Sprzedawanych, pod warunkiem wcześniejszego zarejestrowania Akcji Sprzedawanych w KDPW, w POK-ach przyjmujących zapisy na Akcje Sprzedawane inwestorzy, którzy nie złożyli deklaracji deponowania Akcji Sprzedawanych na rachunku papierów wartościowych, będą mogli

otrzymać potwierdzenia nabycia Akcji Sprzedawanych zawierające w szczególności oznaczenia kodu tych papierów wartościowych. W przypadku, gdy Akcje Sprzedawane nie zostaną do dnia przydziału zarejestrowane w KDPW, rozpoczęcie wydawania potwierdzeń nabycia rozpocznie się w terminie 7 dni od dnia zarejestrowania Akcji Sprzedawanych w KDPW.

Inwestor, który w momencie składania zapisu na Akcje Sprzedawane złożył deklarację deponowania Akcji Sprzedawanych, otrzyma informację o zapisaniu Akcji Sprzedawanych na swoim rachunku papierów wartościowych, przesłaną przez dom maklerski prowadzący jego rachunek papierów wartościowych w terminie przewidzianym w regulaminie tego domu maklerskiego.

13.2.9. Zasady płatności za Akcje Sprzedawane

Regulacje prawne dotyczące wpłat

Zgodnie z Ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieudokumentowanych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowania terroryzmu (tekst jednolity Dz.U. 03, Nr 153, poz. 1505 ze zmianami), instytucja przyjmująca dyspozycję (zlecenie) klienta do przeprowadzenia transakcji, której równowartość przekracza 15.000 EURO, zarówno jeżeli jest to transakcja prowadzona w ramach operacji pojedynczej, czy też w ramach kilku operacji, jeżeli okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane, ma obowiązek rejestrować taką czynność. Obowiązek rejestracji dotyczy również transakcji, gdy jej okoliczność wskazuje, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. W celu wykonania obowiązku rejestracji domy maklerskie dokonują identyfikacji swoich klientów w każdym przypadku złożenia pisemnej, ustnej lub elektronicznej dyspozycji (zlecenia). Identyfikacja ta obejmuje:

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

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

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

Przez pojęcie transakcji rozumie się: wpłaty i wypłaty w formie gotówkowej lub bezgotówkowej, w tym także przelewy pomiędzy różnymi rachunkami należącymi do tego samego posiadacza rachunku, z wyłączeniem przelewów na rachunki lokat terminowych, a także przelewy pochodzące z zagranicy, wymianę walut, przeniesienie własności lub posiadania wartości majątkowych, w tym oddanie w komis lub pod zastaw takich wartości oraz przeniesienie wartości majątkowych pomiędzy rachunkami należącymi do tego samego klienta, zamianę wierzytelności na akcje lub udziały – zarówno jeżeli te czynności są dokonywane we własnym jak i cudzym imieniu, na własny, jak i cudzy rachunek.

Szczegółowe zasady i terminy płatności za Akcje Sprzedawane

Transza Inwestorów Indywidualnych

Wpłata na Akcje Sprzedawane objęte zapisem powinna być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w momencie składania zapisu wpłynęła na rachunek domu maklerskiego, w którym składany jest zapis. Informacja o numerze rachunku, na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna w domu maklerskim przyjmującym zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych.

Wpłata na Akcje Sprzedawane musi zostać dokonana w środkach pieniężnych, w walucie polskiej, gotówką lub przelewem na ww. rachunek.

Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Akcji Sprzedawanych, na które inwestor zamierza dokonać zapisu i maksymalnej ceny z Przedziału Cenowego.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Wpłata na Akcje Sprzedawane objęte zapisem powinna być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej ostatniego dnia przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wpłynęła na rachunek domu maklerskiego, w którym składany jest zapis. Informacja o numerze rachunku, na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna w domu maklerskim przyjmującym zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Wpłata na Akcje Sprzedawane musi zostać dokonana przelewem, w walucie polskiej.

Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Akcji Sprzedawanych, na które dokonano zapisu i Ceny Sprzedaży.

13.2.10. Skutki prawne niedokonania w określonym terminie lub dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Sprzedawane*Transza Inwestorów Indywidualnych*

Zapis na Akcje Sprzedawane musi być w pełni opłacony w chwili jego składania. Inwestor indywidualny będzie mógł złożyć zapis wyłącznie na liczbę Akcji Sprzedawanych wynikającą z ilorazu dokonanej wpłaty i maksymalnej ceny z Przedziału Cenowego. W związku z powyższym w Transzy Inwestorów Indywidualnych nie wystąpią sytuacje nie dokonania w określonym terminie lub dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Sprzedawane.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zapis, w momencie jego złożenia, jest ważny bez względu na jego opłacenie. Niedokonanie w określonym terminie wpłaty na Akcje Sprzedawane skutkować będzie nieprzydzieleniem Akcji Sprzedawanych. W przypadku dokonania niepełnej wpłaty Wprowadzający może według własnego uznania:

- nie przydzielić Akcji Sprzedawanych inwestorowi; lub
- przydzielić inwestorowi dowolną liczbę Akcji Sprzedawanych, lecz nie większą niż iloraz wpłaty przez Cenę Sprzedaży, bez uwzględniania części ułamkowych.

Roszczenia dotyczące niewykonania zobowiązania z tytułu niedokonania wpłaty lub dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Sprzedawane będą dochodzone na zasadach ogólnych zgodnie z Kodeksem Cywilnym.

13.2.11. Przydział Akcji Sprzedawanych

Wprowadzający po zakończeniu przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych i zakończeniu przyjmowania Deklaracji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, wedle swojego uznania, może w porozumieniu z Oferującym ustalić Dodatkową Pulę Akcji, ostateczną liczbę Akcji Sprzedawanych, dokona ewentualnych przesunięć Akcji Sprzedawanych pomiędzy transzami oraz ustali ostateczną liczbę Akcji Sprzedawanych w poszczególnych transzach, w przypadku, oraz poinformuje o ostatecznej wielkości transz w formie Raportu Bieżącego.

Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Sprzedawanych oraz liczbie Akcji Sprzedawanych w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego, najpóźniej następnego Dnia Roboczego po jej określeniu.

Wprowadzający nie ma obowiązku zrównoważenia poziomu alokacji Akcji Sprzedawanych w poszczególnych transzach. Wprowadzający dokonując ewentualnych przesunięć weźmie pod uwagę popyt zgłoszony przez inwestorów w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz popyt zgłoszony w procesie budowy Księgi Popytu na Akcje Sprzedawane.

Przydział Akcji Sprzedawanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Przydział Akcji Sprzedawanych zostanie dokonany przez w terminie 5 Dni Roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Podstawę przydziału Akcji Sprzedawanych stanowi zapis, prawidłowo złożony i opłacony zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym rozdziale.

W przypadku, gdy liczba Akcji Sprzedawanych objętych zapisami w Transzy Inwestorów Indywidualnych przekroczy liczbę Akcji Sprzedawanych oferowaną w Transzy Inwestorów Indywidualnych, z zastrzeżeniem ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami, Akcje Sprzedawane w tej transzy zostaną przydzielone zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji.

Zgodnie z przedstawioną powyżej zasadą, liczba przydzielonych Akcji Sprzedawanych zostanie proporcjonalnie zmniejszona i zaokrąglona w dół do liczby całkowitej, a pozostające pojedyncze Akcje Sprzedawane zostaną przydzielone inwestorom, którzy złożyli zapisy na największą liczbę Akcji Sprzedawanych.

Przydział Akcji Sprzedawanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Inwestorom, biorącym udział w budowie Księgi Popytu, na rzecz których dokonano wstępnej alokacji Akcji Sprzedawanych, Akcje Sprzedawane zostaną przydzielone w liczbie zgodnej Listą Wstępnego Przydziału, o ile złożą i opłacą w pełni zapisy na Akcje Sprzedawane. W przypadku, gdy ww. inwestor złoży zapis na liczbę Akcji

Sprzedawanych większą, niż wynikająca z Listy Wstępnego Przydziału, Wprowadzający dokona przydziału Akcji Sprzedawanych, nieobjętych Listą Wstępnego Przydziału, według własnego uznania.

Jeżeli inwestor złoży zapis na mniejszą liczbą akcji, niż wynikająca z Listy Wstępnego Przydziału, Akcje Sprzedawane zostaną uznaniowo przydzielone inwestorowi.

Wprowadzający, w porozumieniu z Oferującym, będzie również uznaniowo przydzielał Akcje Sprzedawane inwestorom, którzy nie wezmą udziału w budowie Księgi Popytu.

W przypadku dokonania niepełnej wpłaty Wprowadzający może według własnego uznania:

- nie przydzielić Akcji Sprzedawanych inwestorowi; oraz
- przydzielić inwestorowi dowolną liczbę Akcji Sprzedawanych, lecz nie większą niż iloraz wpłaty przez Cenę Sprzedaży, bez uwzględniania części ułamkowych.

Roszczenia dotyczące niewykonania zobowiązania z tytułu niedokonania wpłaty lub dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Sprzedawane będą dochodzone na zasadach ogólnych zgodnie z Kodeksem Cywilnym.

13.2.12 Odstąpienie od Publicznej Oferty

Wprowadzający może odstąpić od przeprowadzenia Publicznej Oferty w każdym czasie przed jej rozpoczęciem bez podawania przyczyn. W takim przypadku Wprowadzający ma prawo do przeprowadzenia na zasadach opisanych w niniejszym Prospekcie Publicznej Oferty w innym terminie, przy czym termin jej zakończenia nie może być późniejszy niż ostatni dzień ważności niniejszego Prospektu.

Wprowadzający może odstąpić od przeprowadzenia Publicznej Oferty po jej rozpoczęciu jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów należy zaliczyć m. in. (i) nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Spółki, w tym na prognozy i zapewnienia przedstawione w Prospekcie przez Zarząd Spółki, (ii) nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki, (iii) podjęcie przez Wprowadzającego decyzji o odstąpieniu od budowy Księgi Popytu po jej rozpoczęciu lub w przypadku jej unieważnienia.

Zmiana terminów Publicznej Oferty nie jest rozumiana jako odstąpienie od Publicznej Oferty.

Wprowadzający zawiadomi o odstąpieniu od Publicznej Oferty niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji. Informacja o odstąpieniu od Publicznej Oferty zostanie przekazana do publicznej wiadomości niezwłocznie po wystąpieniu takiego przypadku w formie Raportu Bieżącego.

13.2.13. Niedojście Publicznej Oferty do skutku

Przedmiotem oferty są Akcje już istniejące. Oferta nie dochodzi do skutku jedynie, gdy żadna Akcja Oferowana nie zostanie objęta zapisem i opłacona zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 13.2.9 Rozdziału III lub, gdy Wprowadzający, mimo prawidłowo złożonych zapisów, nie dokona przydziału Akcji.

13.2.14. Ogłoszenie o dojściu albo niedojściu Publicznej Oferty do skutku

Informacja o niedojściu Publicznej Oferty do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości niezwłocznie po wystąpieniu opisanych w pkt 13.2.12 Rozdziału III przypadków, w formie Raportu Bieżącego, a ogłoszenie o niedojściu emisji do skutku zostanie opublikowane w dzienniku, w którym został opublikowany skrót Prospektu.

Informacja o dojściu Publicznej Oferty do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości niezwłocznie po dokonaniu skutecznego przydziału Akcji Sprzedawanych w formie Raportu Bieżącego.

13.2.15. Zwrot środków pieniężnych

Zwroty wpłat zostaną dokonane zgodnie z dyspozycją wskazaną na formularzu zapisu w terminie 7 dnia ogłoszenia o niedojściu oferty do skutku, gdy taka sytuacja wystąpi, bądź od dnia przydziału Akcji Sprzedawanych osobom, które nie otrzymały Akcji Sprzedawanych lub, którym zapisy na Akcje Sprzedawane zostały zredukowane.

Zwrot środków pieniężnych wynikających z nadpłaty przez inwestorów indywidualnych w przypadku ustalenia Ceny Sprzedaży poniżej maksymalnej ceny z Przedziału Cenowego zostanie dokonany zgodnie z dyspozycją wskazaną na formularzu zapisu w terminie 7 dni od dnia przydziału Akcji Sprzedawanych.

Zwracane będą wyłącznie wpłaty dokonane na zakup Akcji Sprzedawanych bez żadnych odsetek i odszkodowań oraz bez kosztów poniesionych przez nabywcę podczas składania zapisu na Akcje Sprzedawane. Od kwot zwróconych terminowo nie przysługują odsetki ani żadne odszkodowania. W przypadku inwestorów, którzy dokonali wpłat w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zwroty dokonywane będą wyłącznie w formie przelewu.

13.3. Program Motywacyjny

13.3.1. Informacje ogólne

W Programie Motywacyjnym w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Prospektu oferuje się:

- do 3.193.550 Akcji Serii B o wartości nominalnej 1 złoty każda, oferowanych posiadaczom Obligacji Serii A w ramach Programu Motywacyjnego;
- do 3.193.550 Akcji Serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda, oferowanych posiadaczom Obligacji B w ramach Programu Motywacyjnego.

Celem emisji Akcji Motywacyjnych jest ich zaoferowanie posiadaczom Obligacji z prawem pierwszeństwa zgodnie z zasadami opisanymi w Uchwale o Programie Motywacyjnym. Uchwała o Programie Motywacyjnym wraz ze zmianami, została zamieszczona w Załącznikach nr 3.1, 3.2 i 3.3 do Prospektu.

Zgodnie z Uchwałą o Programie Motywacyjnym, Emitent wyemituje łącznie 255.484 obligacje imienne z prawem pierwszeństwa w dwóch seriach:

- 127.742 Obligacje Serii A o wartości nominalnej 1 grosz (jeden grosz) każda. Jedna Obligacja Serii A daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii B;
- 127.742 Obligacje Serii B o wartości nominalnej 1 grosz (jeden grosz) każda. Jedna Obligacja Serii B daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii C.

13.3.2. Cena emisyjna Akcji Motywacyjnych

Cena emisyjna Akcji Serii B

Cena emisyjna jednej Akcji Serii B zostanie określona przez Radę Nadzorczą w następujący sposób: jej wysokość ma być równa Cenie Sprzedaży skorygowanej o zrealizowane na rzecz posiadaczy Akcji Serii A prawa związane z akcjami (tj. wypłaty dywidendy, zrealizowania prawa poboru nowych akcji), ale nie będzie niższa od wartości nominalnej. Korekta ta jest niezbędna w celu zrównoważenia efektów działań korporacyjnych, niezależnych od osób uprawnionych (takich jak wypłata dywidendy lub podwyższenie kapitału w ramach prawa poboru), które mogłyby mieć negatywny wpływ na cenę rynkową akcji i w konsekwencji zniweczyć motywacyjny charakter programu. W ten sposób zapewni się, że jedynie obiektywne czynniki rynkowe i wyniki Spółki będą decydować o ostatecznej wartości opcji rozumianej jako różnica między ceną emisyjną a ceną rynkową.

Cena emisyjna Akcji Serii B zostanie ogłoszona w formie Raportu Bieżącego najpóźniej na 7 dni przed początkiem Pierwszego Okresu Wykonania Opcji.

Cena emisyjna Akcji Serii C

Cena emisyjna jednej Akcji Serii C zostanie określona przez Radę Nadzorczą w następujący sposób: jej wysokość ma być równa średniej ważonej notowań Akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w listopadzie 2005 roku skorygowanej o zrealizowane na rzecz posiadaczy Akcji prawa związane z akcjami (tj. wypłaty dywidendy, zrealizowania prawa poboru nowych akcji), ale nie będzie niższa od wartości nominalnej. Korekta ta jest niezbędna w celu zrównoważenia efektów działań korporacyjnych, niezależnych od osób uprawnionych (takich jak wypłata dywidendy lub podwyższenie kapitału w ramach prawa poboru), które mogłyby mieć negatywny wpływ na cenę rynkową akcji i w konsekwencji zniweczyć motywacyjny charakter programu. W ten sposób zapewni się, że jedynie obiektywne czynniki rynkowe i wyniki Spółki będą decydować o ostatecznej wartości opcji rozumianej jako różnica między ceną emisyjną a ceną rynkową.

Cena emisyjna Akcji Serii C zostanie ogłoszona w formie Raportu Bieżącego najpóźniej na 7 dni przed początkiem Drugiego Okresu Wykonania Opcji.

13.3.3. Osoby uprawnione do objęcia Akcji Motywacyjnych

Podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii B będą wyłącznie posiadacze Obligacji Serii A, realizujący prawo pierwszeństwa do subskrybowania Akcji Serii B.

Podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii C będą wyłącznie posiadacze Obligacji Serii B, realizujący prawo pierwszeństwa do subskrybowania Akcji Serii C.

13.3.4. Terminy emisji Akcji Motywacyjnych

Obligatariuszom posiadającym Obligacje Serii A przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii B z pierwszeństwem przed Akcjonariuszami Spółki w Pierwszym Okresie Wykonania Opcji, rozpoczynającym się w dniu 1 stycznia 2008 roku i kończącym się w dniu 31 grudnia 2008 r., włącznie.

Obligatariuszom posiadającym Obligacje Serii B przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii C z pierwszeństwem przed Akcjonariuszami Spółki w Drugim Okresie Wykonania Opcji, rozpoczynającym się w dniu 1 stycznia 2009 roku i kończącym się w dniu 31 grudnia 2009 r., włącznie.

Szczegółowe terminy przyjmowania zapisów na Akcje Motywacyjne zostaną określone w warunkach emisji Obligacji lub uchwałach Rady Nadzorczej Spółki i zostaną podane do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego.

13.3.5 Miejsce składania zapisów na Akcje Motywacyjne

Zapisy na Akcje Serii B i Akcje Serii C będą przyjmowane w siedzibie CA IB Securities S.A., ul. Emilii Plater 53, Warszawa.

13.3.6. Zasady składania zapisów na Akcje Motywacyjne

Liczba Akcji Serii B, na które może złożyć zapis Osoba Uprawniona, będzie równa liczbie Obligacji Serii A, których Osoba Uprawniona jest właścicielem, pomnożonej przez 25. Jedna Obligacja Serii A uprawnia do nabycia 25 Akcji Serii B.

Liczba Akcji Serii C, na które może złożyć zapis Osoba Uprawniona, będzie równa liczbie Obligacji Serii B, których Osoba Uprawniona jest właścicielem, pomnożonej przez 25. Jedna Obligacja Serii B uprawnia do nabycia 25 Akcji Serii C.

Osoba Uprawniona składająca zapis na Akcje Motywacyjne zobowiązana jest do przedstawienia zaświadczenia depozytowego potwierdzającego nabycie przez nią Obligacji uprawniających do złożenia zapisu na Akcje Motywacyjne.

Osoba przyjmująca zapis dokona weryfikacji zgodności przedstawionego zaświadczenia depozytowego z zapisami w ewidencji Obligatariuszy, prowadzonej przez dom maklerski, z którym Emitent podpisze umowę w tym zakresie.

Zapis na Akcje Motywacyjne zawiera w szczególności następujące informacje:

1. imię i nazwisko,
2. miejsce zamieszkania,
3. adres do korespondencji,
4. w przypadku Rezydentów: numer PESEL, seria i numer dowodu osobistego albo paszportu, w przypadku Nierezydentów – numer paszportu, kod kraju, obywatelstwo,
5. liczbę Obligacji, z których Prawa Pierwszeństwa do nabycia Akcji Motywacyjnych są realizowane,
6. liczbę i serię Akcji Motywacyjnych na jaką składany jest zapis,
7. cenę emisyjną odpowiedniej serii Akcji Motywacyjnych,
8. określenie kwoty wpłaty na Akcje Motywacyjne,
9. określenie sposobu płatności,
10. rachunek bankowy lub inwestycyjny, na który zostanie dokonany ewentualny zwrot wpłaconej kwoty,
11. zobowiązanie do poinformowania podmiotu przyjmującego zapis o wszelkich zmianach dotyczących rachunku bankowego / inwestycyjnego osoby składającej zapis,
12. oświadczenie Osoby Uprawnionej, że znana jest jej treść Prospektu i Statutu Spółki oraz warunki Programu Motywacyjnego, wyraża zgodę na brzmienie Statutu Spółki i akceptuje warunki emisji Akcji Motywacyjnych,
13. datę oraz podpis pracownika biura maklerskiego, który przyjmuje zapis,
14. podpis osoby składającej zapis lub jej pełnomocnika.

Osoby Uprawnione składające zapis powinny wyrazić zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Motywacyjnych oraz wykonywania przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa, a także innych właściwych regulacji.

Administratorami danych osobowych, w rozumieniu przepisów o ochronie danych osobowych, będą Oferujący i Emitent. Osoba zapisująca się posiada prawo wglądu do swoich danych osobowych. W przypadku działania za pośrednictwem pełnomocnika, w domu maklerskim przyjmującym zapis pozostają dane osobowe pełnomocnika.

Na dowód przyjęcia zapisu osoba zapisująca się na Akcje Motywacyjne otrzyma jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Motywacyjne ponosi osoba zapisująca się. Zapis na Akcje Motywacyjne jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem.

Osoba Uprawniona zobowiązana jest przedstawić dokument potwierdzający jej tożsamość oraz potwierdzenie nabycia Obligacji z których prawa pierwszeństwa do nabycia Akcji Motywacyjnych są realizowane.

Inwestor składający zapis na Akcje Motywacyjne może jednocześnie złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania, która umożliwi zdeponowanie przydzielonych mu Akcji Motywacyjnych na rachunku papierów wartościowych osoby składającej zapis, wskazanym przez tę osobę.

Dyspozycja deponowania zawiera:

- dane osoby składającej dyspozycję;
- firmę domu maklerskiego, banku prowadzącego działalność maklerską lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych oraz nazwę i numer rachunku papierów wartościowych, na którym mają być zdeponowane wszystkie przydzielone Akcje Motywacyjne danej serii; oraz
- zobowiązanie do osobistego poinformowania podmiotu przyjmującego zapis o wszelkich zmianach dotyczących rachunku papierów wartościowych osoby składającej zapis.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza dyspozycji deponowania akcji ponosi inwestor.

Dyspozycja deponowania jest nieodwołalna, bezwarunkowa i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

13.3.7. Działanie przez pełnomocnika

Zapis na Akcje Motywacyjne oraz inne czynności związane z dokonywaniem zapisów mogą być dokonane za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika.

Pełnomocnictwo, wystawione przez Osobę Uprawnioną, osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić w domu maklerskim przyjmującym zapis. Pełnomocnictwo powinno być wystawione w formie pisemnej. Szczegółowe zasady działania przez pełnomocnika określają procedury domów maklerskich, w których składane są zapisy.

13.3.8 Terminy związania zapisem na Akcje Motywacyjne

Subskrybent jest związany zapisem na Akcje Motywacyjne do momentu rejestracji Akcji Motywacyjnych odpowiedniej serii w KDPW.

13.3.9. Zasady płatności za Akcje Motywacyjne

Regulacje prawne dotyczące wpłat

Zgodnie z Ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieudokumentowanych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowania terroryzmu (tekst jednolity Dz.U. 03, Nr 153, poz. 1505 ze zmianami), instytucja przyjmująca dyspozycję (zlecenie) klienta do przeprowadzenia transakcji, której równowartość przekracza 15.000 EURO, zarówno jeżeli jest to transakcja prowadzona w ramach operacji pojedynczej, czy też w ramach kilku operacji, jeżeli okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane, ma obowiązek zarejestrować taką czynność. Obowiązek rejestracji dotyczy również transakcji, gdy jej okoliczność wskazuje, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. W celu wykonania obowiązku rejestracji domy maklerskie dokonują identyfikacji swoich klientów w każdym przypadku złożenia pisemnej, ustnej lub elektronicznej dyspozycji (zlecenia). Identyfikacja ta obejmuje:

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

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

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

Przez pojęcie transakcji rozumie się: wpłaty i wypłaty w formie gotówkowej lub bezgotówkowej, w tym także przelewy pomiędzy różnymi rachunkami należącymi do tego samego posiadacza rachunku, z wyłączeniem przelewów na rachunki lokat terminowych, a także przelewy pochodzące z zagranicy, wymianę walut, przeniesienie własności lub posiadania

wartości majątkowych, w tym oddanie w komis lub pod zastaw takich wartości oraz przeniesienie wartości majątkowych pomiędzy rachunkami należącymi do tego samego klienta, zamianę wierzytelności na akcje lub udziały – zarówno jeżeli te czynności są dokonywane we własnym jak i cudzym imieniu, na własny, jak i cudzy rachunek.

Szczegółowe zasady i terminy płatności za Akcje Motywacyjne

Wpłata na Akcje Motywacyjne objęte zapisem powinna być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w momencie składania zapisu wpłynęła na rachunek domu maklerskiego, w którym składany jest zapis. Informacja o numerze rachunku, na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna w siedzibie CA IB Securities S.A., ul. Emilii Plater 53, Warszawa.

Wpłata na Akcje Motywacyjne musi zostać dokonana w środkach pieniężnych, w walucie polskiej, gotówką lub przelewem na ww. rachunek.

Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Akcji Serii B, na które inwestor zamierza dokonać zapisu i ceny emisyjnej Akcji Serii B.

Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Akcji Serii C, na które inwestor zamierza dokonać zapisu i ceny emisyjnej Akcji Serii C.

Niedokonanie wpłaty na Akcje Motywacyjne zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie powoduje nieważność zapisu na Akcje Motywacyjne złożonego przez inwestora.

Niedokonanie wpłaty na Akcje Motywacyjne zgodnie z zasadami nie uniemożliwi ponownego zapisu w wyniku realizacji praw z Obligacji z których Prawa Pierwszeństwa do nabycia Akcji Motywacyjnych są realizowane.

13.3.10. Przydział Akcji Motywacyjnych

W związku z charakterem oferty nie nastąpi formalny przydział, gdyż samo złożenie zapisu wywołuje skutek przydziału i podwyższenia kapitału zakładowego. Warunkowo podwyższony kapitał zakładowy Emitenta przekształca się w podwyższenie bezwarunkowe z chwilą zapisania Akcji Serii B lub Akcji Serii C na rachunku Osoby Uprawnionej

Zarząd zobowiązany jest natychmiast zgłosić do Sądu Rejestrowego wykaz objętych Akcji w terminie tygodnia po upływie każdego kolejnego miesiąca, licząc od dnia pierwszego zarejestrowania Akcji na rachunku papierów wartościowych bądź Sponsora Emisji, w celu uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego.

W przypadku niezgłoszenia przez Zarząd do odpowiedniego sądu wykazu objętych Akcji, celem uaktualnienia wpisu, Sąd Rejestrowy może egzekwować dokonanie wpisu na podstawie art. 24 i nast. Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym pod rygorem wymierzenia grzywny.

13.3.11. Nieważność zapisów

W przypadku nieopłacenia lub niepełnego opłacenia złożonego zapisu w wymaganym terminie, złożony zapis będzie nieważny.

13.3.12. Odstąpienie od oferty w ramach Programu Motywacyjnego.

Emitent może w każdym czasie przed rozpoczęciem odstąpić od przeprowadzenia oferty Akcji Motywacyjnych. Informacje o odstąpieniu będzie podana w formie Raportu Bieżącego.

13.3.13. Niedojście emisji Akcji Motywacyjnych do skutku

Emisja Akcji Serii B nie dojdzie do skutku w następujących przypadkach:

- nie zostanie przeprowadzona lub nie dojdzie do skutku emisja Obligacji Serii A,
- nie zostanie subskrybowana i opłacona, zgodnie z zasadami Prospektu, ani jedna Akcja Serii B.

Emisja Akcji Serii C nie dojdzie do skutku w następujących przypadkach:

- nie zostanie przeprowadzona lub nie dojdzie do skutku emisja Obligacji Serii B,
- nie zostanie subskrybowana i opłacona, zgodnie z zasadami Prospektu, ani jedna Akcja Serii C.

13.3.14. Ogłoszenie o dojsciu lub niedojściu emisji Akcji Motywacyjnych do skutku

Zarząd zawiadomi o dojsciu lub niedojściu emisji Akcji Motywacyjnych do skutku w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów w przypadku, gdy emisja nie dojdzie do skutku z powodu nieobjęcia i nienależytego opłacenia co najmniej jednej akcji odpowiedniej serii Akcji Motywacyjnych lub niezwłocznie, gdy emisja Akcji Serii B lub emisji Akcji Serii C nie dojdzie do skutku z innych przyczyn określonych w pkt. 13.3.12 Rozdziału III. Informacja o dojsciu lub niedojściu emisji do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego, a ogłoszenie o niedojściu emisji do skutku zostanie opublikowane w dzienniku, w którym został opublikowany skrót Prospektu.

13.3.15. Zwrot wpłat

W związku z charakterem emisji (emisja w drodze warunkowego podwyższenia kapitału) nie dojdzie do sytuacji, w której oferta nie dojdzie do skutku po złożeniu i prawidłowym opłaceniu zapisów.

Zwrot wpłat nastąpi jedynie w przypadku złożenia zapisu nieważnego. Zwrot wpłat nastąpi w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

Zwrot kwot wpłaconych tytułem zapisów na Akcje Motywacyjne nastąpi w sposób wskazany przez inwestora w formularzu zapisu. Zwrot wpłaconych kwot będzie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań w ciągu 5 Dni Roboczych od daty złożenia nieważnego zapisu.

14. Zamiary Spółki dotyczące wtórnego obrotu Akcjami**14.1. Akcje Sprzedawane**

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Sprzedawanych Emitent, pod warunkiem wcześniejszej rejestracji Akcji w KDPW oraz pozytywnym rozpatrzeniu wniosku Emitenta przez Zarząd GPW działający w imieniu Rady GPW o dopuszczenie Akcji do notowań na GPW, złoży wniosek do Zarządu GPW o wprowadzenie akcji do notowań. Intencją Emitenta jest, aby pierwsze notowanie akcji odbyło się nie później niż 5-ego Dnia Roboczego od dnia przydziału Akcji Sprzedawanych.

14.2. Akcje Motywacyjne

Wprowadzanie Akcji Serii B i Akcji Serii C do obrotu giełdowego następować będzie sukcesywnie, w miarę obejmowania Akcji Serii B i Akcji Serii C przez Osoby Uprawnione.

Zarząd będzie dokładał wszelkich starań, aby wprowadzanie Akcji Serii B i Akcji Serii C do obrotu giełdowego następowało w możliwie krótkich terminach. O decyzjach i terminach wprowadzania Akcji Serii B i Akcji Serii C do obrotu na GPW Spółka będzie informować w drodze Raportów Bieżących.

15. Informacja, że Emitent nie będzie finansował nabycia lub objęcia Akcji Sprzedawanych oraz Akcji Motywacyjnych

Emitent nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wpłat, ani w żadnej innej formie, bezpośrednio lub pośrednio finansował nabycia ani objęcia Akcji Sprzedawanych oraz Akcji Motywacyjnych.

16. Informacje dotyczące Obligacji**16.1. Rodzaj, liczba i łączna wartość Obligacji**

W ramach Programu Motywacyjnego Emitent wyemituje 127.742 obligacje imienne serii A o wartości nominalnej 1 grosz każda z prawem subskrybowania 25 akcji zwykłych na okaziciela serii B na każdą obligację, z pierwszeństwem przed Akcjonariuszami oraz 127.742 obligacje imienne serii B o wartości nominalnej 1 grosz każda z prawem subskrybowania 25 akcji zwykłych na okaziciela serii C na każdą obligację, z pierwszeństwem przed Akcjonariuszami, o łącznej wartości 2.554,84 zł. Cena emisyjna będzie równa wartości nominalnej Obligacji. Wpływu Emitenta z emisji Obligacji będą równe kwocie 2.554,84 zł. Obligacje nie będą ani zabezpieczone, ani uprzywilejowane. W ofercie pierwotnej Obligacje będą objęte przez Powiernika. Obligacje będą podlegały ograniczeniu zbycia i będą mogły być przeniesione przez Powiernika jedynie na Osoby Uprawnione. Osoby Uprawnione nie będą miały prawa zbycia Obligacji. Jeżeli Akcje nie zostaną wyemitowane, prawo do Akcji przekształci się w prawo do otrzymania kwoty pieniężnej równej wartości rynkowej Akcji z dnia, w którym Akcje miały być wyemitowane.

16.2. Podstawa prawna emisji obligacji

Obligacje będą emitowane na podstawie Ustawy o Obligacjach oraz Uchwały o Programie Motywacyjnym. Zgodnie z Uchwałą o Programie Motywacyjnym, dokumentację emisji, w tym warunki emisji zatwierdzi Rada Nadzorcza. Obligacje nie będą wprowadzone do publicznego obrotu.

Odpowiedni fragment ujednoliconej Uchwały o Programie Motywacyjnym ma następującą treść:

„§ 2. Emisja Obligacji

1. Spółka wyemituje łącznie 255.484 obligacje imienne w dwóch seriach:

- (i) 127.742 Obligacji imiennych Serii A o wartości nominalnej 1 grosz (jeden grosz) każda, z prawem do subskrybowania akcji zwykłych na okaziciela serii B z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki, oraz
- (ii) 127.742 Obligacji imiennych Serii B o wartości nominalnej 1 grosz (jeden grosz) każda, z prawem do subskrybowania akcji zwykłych na okaziciela serii C z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.

2. Łączna wartość nominalna emisji Obligacji Serii A wynosi 1.277,42 złotych. Łączna wartość nominalna emisji Obligacji Serii B wynosi 1.277,42 złotych. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 2.554,84 złote.
3. Obligacje nie będą oprocentowane.
4. Jeżeli akcje nie zostaną wydane Obligatariuszom w terminie określonym w obligacjach, prawo do akcji przekształci się w prawo do otrzymania kwoty pieniężnej równej wartości rynkowej akcji z dnia, w którym akcje miały być wydane, pomniejszonej o cenę emisyjną akcji.
5. Obligacje Serii A zostaną wykupione przez Spółkę w dniu 2 stycznia 2009 roku. Wykup Obligacji przez Spółkę nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji.
6. Obligacje Serii B zostaną wykupione przez Spółkę w dniu 2 stycznia 2010 roku. Wykup Obligacji przez Spółkę nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji.
7. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu. Prawa z Obligacji powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji Obligacji przez bank lub dom maklerski i będą przysługiwały osobie w niej wskazanej jako właściciel.
8. Obligacje będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (opubl. tj. Dz.U. 2001 r. nr 120, poz. 1300 ze zm.), (zwanej dalej: „Ustawą o Obligacjach”).

§ 3. Zasady Oferowania Obligacji

1. Obligacje zostaną zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia, zgodnie z art. 9 pkt. 3 Ustawy o Obligacjach. Emisja Obligacji zostanie przeprowadzona przez skierowanie propozycji nabycia do podmiotu pełniącego funkcję powiernika (zwanego dalej: „Powiernikiem”).
2. Termin skierowania propozycji nabycia Obligacji, jak również termin przyjęcia propozycji nabycia Obligacji przez Powiernika zostanie określony w warunkach emisji. Przydziału Obligacji Powiernikowi dokona Zarząd.
3. Cena emisyjna Obligacji będzie równa wartości nominalnej.
4. Za dzień emisji Obligacji uznaje się dzień zapisania Obligacji w ewidencji po uprzednim ich opłaceniu w całości.

§ 4. Ograniczenia i Zasady Zbycia Obligacji

1. Obligacje będą mogły być zbyte i przeniesione przez Powiernika tylko na Osoby Uprawnione. Osoby Uprawnione nie będą miały prawa zbycia Obligacji.
2. Oferta nabycia Obligacji zostanie przez Powiernika doręczona Osobie Uprawnionej w terminie jednego tygodnia od przekazania Powiernikowi przez Spółkę listy Osób Uprawnionych.
3. Przyjęcie oferty nabycia Obligacji może zostać złożone Powiernikowi przez Osoby Uprawnione najwcześniej w pierwszym i najpóźniej w ostatnim dniu Okresu Wykonania Opcji dla Obligacji danej serii.
4. Powiernik będzie zbywał Obligacje Osobom Uprawnionym po cenie równej cenie nominalnej.
5. Przyjęcie oferty nabycia Obligacji będzie skuteczne o ile wraz ze złożeniem oświadczenia o przyjęciu oferty nabycia zostanie dokonana pełna zapłata za Obligacje poprzez przekazanie odpowiedniej kwoty na rachunek Powiernika wskazany w ofercie skierowanej do Osoby Uprawnionej. Oświadczenia Osób Uprawnionych niezgodne z warunkami określonymi w ofercie Powiernika nie będą przyjęte.

§ 5. Osoby Uprawnione

1. Osobami Uprawnionymi do nabycia Obligacji Serii A będą osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Eurocash S.A. zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od 1 grudnia 2004 roku. Lista osób zakwalifikowanych do Osób Uprawnionych do nabycia Obligacji serii A zostanie określona uchwałą Rady Nadzorczej do dnia 31 stycznia 2005 roku. Lista ta będzie podstawą do określenia osób, do których Powiernik będzie zobowiązany doręczyć oferty nabycia Obligacji Serii A. Ostateczna lista Osób Uprawnionych do nabycia Obligacji Serii A zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej i doręczona Powiernikowi do dnia 15 grudnia 2007 roku. Ostateczna lista Osób Uprawnionych będzie obejmowała osoby znajdujące się na liście z dnia 31 stycznia 2005 roku, z wyłączeniem osób, których zatrudnienie w Spółce ustało.
2. Osobami Uprawnionymi do nabycia Obligacji Serii B będą osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Eurocash S.A. zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat od dnia 1 grudnia 2005 roku. Lista osób zakwalifikowanych do Osób Uprawnionych do nabycia Obligacji Serii B zostanie określona uchwałą Rady Nadzorczej do dnia 31 stycznia 2006 roku. Lista ta będzie podstawą do określenia osób, do których Powiernik będzie zobowiązany doręczyć oferty nabycia Obligacji Serii B. Ostateczna lista Osób Uprawnionych do nabycia Obligacji Serii B zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej i doręczona Powiernikowi do dnia 15 grudnia 2008 roku. Ostateczna lista Osób Uprawnionych będzie obejmowała osoby znajdujące się na liście z dnia 31 stycznia 2006 roku, z wyłączeniem osób, których zatrudnienie w Spółce ustało.

§ 6. Prawo pierwszeństwa subskrybowania akcji serii B

1. *Obligatariuszom Posiadającym Obligacje Serii A przysługuje prawo subskrybowania i objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 złotych każda z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w Pierwszym Okresie Wykonania Opcji rozpoczynającym się w dniu 1 stycznia 2008 roku i kończącym się w dniu 31 grudnia 2008 roku, włącznie.*
2. *Prawo subskrybowania i objęcia akcji nie przysługuje Powiernikowi.*
3. *Jedna Obligacja daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) akcji serii B.*
4. *Obejmowanie akcji serii B w wykonaniu prawa pierwszeństwa będzie dokonywane w trybie określonym w art. 451 Kodeksu spółek handlowych, w drodze pisemnych oświadczeń Obligatariuszy składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę i poprzez opłacenie Ceny Emisyjnej.*
5. *Zobowiązuje się Zarząd do dokonywania zgłoszeń wykazu objętych akcji serii B do Sądu Rejestrowego Spółki w celu uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego zgodnie z art. 452 Kodeksu spółek handlowych.*

§ 7. Prawo pierwszeństwa subskrybowania akcji serii C

1. *Obligatariuszom Posiadającym Obligacje Serii B przysługuje prawo subskrybowania i objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 złotych każda z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w Drugim Okresie Wykonania Opcji rozpoczynającym się w dniu 1 stycznia 2009 roku i kończącym się w dniu 31 grudnia 2009 roku, włącznie.*
2. *Prawo subskrybowania i objęcia akcji nie przysługuje Powiernikowi.*
3. *Jedna Obligacja daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) akcji serii C.*
4. *Obejmowanie akcji serii C w wykonaniu prawa pierwszeństwa będzie dokonywane w trybie określonym w art. 451 Kodeksu spółek handlowych, w drodze pisemnych oświadczeń Obligatariuszy składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę i poprzez opłacenie Ceny Emisyjnej.*
5. *Zobowiązuje się Zarząd do dokonywania zgłoszeń wykazu objętych akcji serii C do Sądu Rejestrowego Spółki w celu uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego zgodnie z art. 452 Kodeksu spółek handlowych.”*

16.3. Źródło spłaty obligacji

Obligacje nie będą oprocentowane. Kwota wykupu równa 2.554.84 PLN będzie pochodziła ze środków własnych Spółki.

16.4. Próg dojścia emisji do skutku

Uchwała o Programie Motywacyjnym nie określa progu dojścia emisji Obligacji Serii A i Serii B do skutku.

16.5. Informacja o banku reprezentancie

W związku z emisją Obligacji nie będzie ustanowiony bank reprezentant.