

ROZDZIAŁ III – Dane o Emisji

Na podstawie niniejszego Prospektu do publicznego obrotu wprowadzanych jest łącznie do 822.000 Akcji Emitenta o wartości nominalnej 5 zł każda, w tym:

- 170.790 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 5 złotych każda,
- 1.210 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 5 złotych każda,
- od 1 do 650.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 5 złotych każda.

1. Akcje serii D

1.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 650.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 5 złotych każda.

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna /sprzedaży (w zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływy Emitenta (w zł)
1	2	3	4	5	6	7 = (2 x 4) – 6
Akcje Serii D						
na jednostkę	1	5	–	–	0,10	–
Razem	650 000	3 250 000	–	–	340 000	–

**Dane zostaną podane do publicznej wiadomości zgodnie z art. 81 Prawa o publicznym obrocie.*

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

1.2. Szacunkowe koszty emisji

Zgodnie z szacunkami Zarządu całkowite koszty związane z nową emisją Akcji Serii D mogą wynieść około 340 tys. PLN i obejmują:

- koszty sporządzenia prospektu, w tym doradztwo 90 tys. PLN,
- koszty oferowania akcji w publicznym obrocie 130 tys. PLN,
- koszty druku Prospektu, publikacji minipropektu i innych obligatoryjnych ogłoszeń 80 tys. PLN,
- opłaty i koszty administracyjne 40 tys. PLN.

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości koszty emisji akcji, poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

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

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

Zgodnie z art. 431 § 1 KSH w związku z art. 430 KSH podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych. Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej podjęcia (art. 431 § 4 KSH). Walne Zgromadzenie w § 3 pkt 4 uchwały nr 4 z dnia 20 października 2003 r. dało Zarządowi podstawę do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu publicznego i do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

1.3.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii D

W dniu 20 października 2003 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie, w obecności osób reprezentujących 100 % kapitału zakładowego, Uchwałę 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji Serii D. Uchwała ta została zmieniona uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 grudnia 2003 r. poprzez dodanie w § 3 punktu 7.

Uchwała nr 4 po zmianie ma następujące brzmienie:

UCHWAŁA NR 4 z dnia 20 października 2003 roku

w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki

(tekst jednolity po zmianie wynikającej z uchwały nr 1 Walnego Zgromadzenia z dn. 10.12.2003 r.)

Działając na podstawie art. 431 § 1 Kodeksu spółek handlowych i § 16 ust. 7 Statutu Spółki uchwała się, co następuje:

§ 1

1. *Kapitał akcyjny Spółki zostaje podwyższony do kwoty nie mniejszej niż 4.200.000,005 zł (cztery miliony dwieście tysięcy pięć złotych) i nie większej niż 7.450.000,00 zł (siedem milionów czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych), to jest o kwotę nie większą niż 3.250.000,00 zł (trzy miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) poprzez emisję nie więcej niż 650.000 (sześćset pięćdziesiąt tysięcy) nowych akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 5,00 zł (pięć złotych) każda akcja.*
2. *Emisja akcji serii D nastąpi w drodze publicznej subskrypcji.*

§ 2

Dotychczasowi akcjonariusze Spółki uchwałą nr 3 z dnia 20 października 2003 roku Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wyłączeni zostali w całości z prawa poboru akcji serii D.

§ 3

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do:

1. *ustalenia ceny emisyjnej akcji,*
2. *ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji,*
3. *dokonania przydziału akcji,*
4. *podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wprowadzenia akcji do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,*
5. *zawarcia umów o subemisję inwestycyjną lub usługową,*
6. *złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych,*
7. *określenia w prospekcie emisyjnym zasad dystrybucji akcji.*

§ 4

Akcje pokryte mogą być wyłącznie gotówką.

§ 5

Akcje uczestniczyć będą w dywidendzie, poczynwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony zostanie do podziału za rok obrotowy 2003, to jest od dnia 01 stycznia 2003 roku.

Uchwała nr 4 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Alicję Żmudzką-Mielnik prowadzącą Kancelarię Notarialną w Słupsku (rep. A nr 1812/2003), natomiast uchwała nr 1 z dnia 10 grudnia 2003 r. została zaprotokołowana formie aktu notarialnego przez Notariusza Alicję Żmudzką-Mielnik prowadzącą Kancelarię Notarialną w Słupsku (rep. A nr 2269/2003).

1.4. Prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

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

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 20 października 2003 roku została przedstawiona opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji Serii D przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Wyłączenie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki od poboru Akcji Serii D zostało dokonane przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 § 2 KSH: uchwała nr 3 zapadła jednogłośnie w obecności akcjonariuszy reprezentujących 100% kapitału zakładowego, wyłączenie prawa poboru zostało zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, a w trakcie Walnego Zgromadzenia została przedstawiona opinia uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru.

Treść uchwały wyłączającej prawo poboru była następująca:

UCHWAŁA NR 3 z dnia 20 października 2003 roku

*w sprawie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do akcji Spółki serii D
Działając na podstawie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych, uchwała się, co następuje:*

- 1. W interesie Spółki, w odniesieniu do akcji serii D, wyłącza się w całości prawo poboru przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.*
- 2. Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru sporządzona po myśli art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych stanowi załącznik do niniejszej uchwały.*

OPINIA

Zarządu Spółki Akcyjnej Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „Plast-Box” z siedzibą w Słupsku

w sprawie: wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do akcji Spółki serii D

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 20.10.2003 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii D, ma zostać podniesiony kapitał zakładowy o kwotę nie większą niż 3.250.000 zł.

Według strategii rozwoju przyjętej przez Zarząd Spółki, Spółka zamierza w najbliższym czasie przeprowadzić szereg inwestycji zmierzających w kierunku umocnienia dotychczasowej pozycji na rynku producentów opakowań z tworzyw sztucznych, w tym przede wszystkim produkcji wiader.

Inwestycje miałyby polegać na wymianie i rozszerzeniu parku maszynowego oraz zastosowaniu w produkcji nowych technologii. Ponadto wobec wysokiej dynamiki wzrostu przychodów, a jednocześnie przy znacznie wolniejszym przyroście majątku Spółki, mogącego stanowić zabezpieczenie obcych źródeł finansowania, Spółka potrzebuje dodatkowych środków pieniężnych niezbędnych do dalszego jej rozwoju.

Z informacji posiadanych przez zarząd Spółki wynika, że dotychczasowi akcjonariusze Spółki nie posiadają wolnych środków pieniężnych, które mogliby przeznaczyć na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

Wobec powyższego, w ocenie Zarządu, pozyskanie przez Spółkę kapitału przez emisje akcji zwykłych na okaziciela i skierowanie oferty ich nabycia do otwartego kręgu inwestorów jest najkorzystniejszym sposobem pozyskania przez Spółkę niezbędnych środków.

W związku z tym Zarząd Spółki rekomenduje akcjonariuszom głosowanie za wyłączeniem w całości prawa poboru akcji serii D przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom.

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

Zgodnie z § 5 uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 października 2003 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji Serii D – Akcje Serii D uczestniczyć będą w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2003, to jest od dnia 1 stycznia 2003 roku.

1.6. Prawa z oferowanych papierów wartościowych

1.6.1. Prawa i obowiązki związane z posiadaniem akcji Spółki

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

1.6.1.1. Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

1. prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom; Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości;
2. prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH, akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej czterech piątych głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że

nowe akcje mają być objęte przez subemitenta, w przypadku gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji;

3. prawo pierwszeństwa w nabyciu akcji nowych emisji określone w § 12 Statutu (dotyczy tylko akcji imiennych). Prawo pierwszeństwa związane z akcjami imiennymi przysługuje do takiej liczby akcji nowej emisji, która stanowi procentowy odpowiednik liczby głosów, jakie dają akcje imienne w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Prawo to przysługuje akcjonariuszom posiadającym akcje imienne proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji imiennych. Wyniki obliczeń zaokrągla się w górę do pełnej akcji. Prawo to przysługuje niezależnie od prawa pierwszeństwa (prawa poboru) określonego w art. 433 KSH (§ 12 Statutu);
4. prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie;
5. prawo do zbywania posiadanych akcji. Przeniesienie własności lub zastawienie akcji imiennej wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, chyba że następuje ono na rzecz małżonków lub zstępnych. Szczegółowy tryb postępowania określa § 9 Statutu;
6. prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela, przy czym zamiana ta wymaga zmiany Statutu.

1.6.1.2. Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

1. prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu:
 - akcje imienne serii B dają prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - pozostałe akcje Spółki dają prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu;
2. z Akcjami Serii B związane jest prawo pierwszeństwa w nabyciu akcji nowych emisji. Prawo pierwszeństwa związane z akcjami imiennymi przysługuje do takiej liczby akcji nowej emisji, która stanowi procentowy odpowiednik liczby głosów, jakie dają akcje imienne w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Prawo to przysługuje akcjonariuszom posiadającym akcje imienne proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji imiennych. Wyniki obliczeń zaokrągla się w górę do pełnej akcji (§ 12 ust. 1 Statutu);
3. prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki. Akcjonariuszom, będącym założycielami Spółki przysługuje prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (§ 15 ust. 5 Statutu);
4. prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 KSH,
5. 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;
6. prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 158b Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi); jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 158c Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi);
7. prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH);
8. 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).

1.6.1.3. Obowiązki związane z akcjami Spółki

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

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

1.6.2.1. Obowiązki i ograniczenia wynikające ze Statutu

Przeniesienie własności lub zastawienie akcji imiennej wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, chyba że następuje ono na rzecz małżonków lub zstępnych. Obrót pozostałymi akcjami Emitenta jest wolny i nie podlega żadnym ograniczeniom poza ograniczeniami wynikającymi z przepisów KSH i innych przepisów prawa.

1.6.2.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi

Obrót akcjami Emitenta wprowadzonymi do publicznego obrotu papierami wartościowymi podlega ograniczeniom określonym w Prawie o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

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

1. w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył 5% lub 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu albo
2. posiadał przed zbyciem akcje spółki publicznej zapewniające co najmniej 5% albo co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 10% liczby głosów, albo
3. posiadał akcje spółki publicznej zapewniające mu ponad 10% głosów na walnym zgromadzeniu i nabył lub zbył akcje zmieniając posiadaną liczbę głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu w przypadku spółki publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na regulowanym rynku giełdowym lub 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w przypadku pozostałych spółek publicznych; obowiązek ten powstaje zarówno w przypadku zawarcia pojedynczej transakcji, jak i kilku transakcji łącznie,
4. w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął lub przekroczył odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu,
5. w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających mu nie więcej niż odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

– zobowiązany jest w terminie 4 dni od dnia dokonania zapisu na rachunku papierów wartościowych, wynikającego odpowiednio z nabycia lub zbycia akcji – zawiadomić Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz spółkę o samej transakcji, a także o jej wpływie na ilość posiadanych akcji i przysługujących mu głosów na walnym zgromadzeniu. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu winno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w spółce publicznej w okresie 12 miesięcy od złożenia tego zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia oraz w okresie późniejszym akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie poinformować o tym Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, Spółkę oraz Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

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:

1. udziela zezwolenia i przekazuje agencji informacyjnej informacje o udzielonym zezwoleniu albo
2. odmawia udzielenia zezwolenia, jeśli nabycie spowodowałoby naruszenie przepisów prawa albo zagrażałoby ważnemu interesowi państwa, lub gospodarki narodowej.

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

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

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

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

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

Zgodnie z art. 158a Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi:

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

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

Wyliczone wyżej obowiązki zgodnie z brzmieniem art. 158a ust. 3 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi spoczywają również:

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

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków związanych z publicznym obrotem

Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

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

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

1.6.2.3. Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

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

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

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

Zgodnie z treścią art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

1. jeżeli obrót przedsiębiorcy:
 - a) nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
 - b) którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,
 - c) z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw,
 nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EURO,
2. jeżeli łączny udział w rynku przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nie przekracza 20%;
3. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji,

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

4. polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wiarygodności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
5. będącej następstwem postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
6. przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenie zamiaru koncentracji powinno być dokonane w terminie siedmiu dni od dnia zawarcia umowy lub dokonania innej czynności, na podstawie której ma nastąpić koncentracja. Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wiarygodności. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia, przy czym w przypadku zamiaru nabycia akcji dopuszczonych do publicznego obrotu postępowanie to powinno być zakończone nie później niż w terminie 14 dni od dnia jego wszczęcia.

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

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 3 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji – koncentracja nie została dokonana.

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nakłada w drodze decyzji na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1.000 do 50.000 EURO, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie:

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

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć w drodze decyzji na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 200 do 5.000 EURO, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

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

Ponadto w przypadku zwłoki w wykonaniu decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 10 do 1.000 EURO za każdy dzień zwłoki. Karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

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

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

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

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

1.7.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy

1.7.1.1. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez krajowe osoby fizyczne

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

1. podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
2. przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się przychodami z innych źródeł,
3. podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu,
4. płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

1.7.1.2. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez krajowe osoby prawne

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

1. podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
2. podatek wynosi 15% otrzymanego przychodu,
3. kwotę podatku uiszczanego z tytułu otrzymanej dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych odlicza się od kwoty podatku obliczonego zgodnie z art. 19 Ustawy O Podatku Dochodowym Od Osób Prawnych. W braku możliwości odliczenia kwotę tę odlicza się w następnych latach podatkowych;
4. zwalnia się od podatku dochodowego spółki wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody od spółek tworzących tę grupę,
5. płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego.

1.7.2. Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji

1.7.2.1. Opodatkowanie krajowych osób fizycznych

Dochody osiągnięte przez osoby fizyczne z tytułu sprzedaży akcji są opodatkowane na zasadach ogólnych określonych w Ustawie O Podatku Dochodowym Od Osób Fizycznych.

Zgodnie z art. 30b Ustawy O Podatku Dochodowym Od Osób Fizycznych, od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa w Ustawie O Podatku Dochodowym Od Osób Fizycznych, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie Ustawy O Podatku Dochodowym Od Osób Fizycznych, osiągnięta w roku podatkowym.

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

Dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie łączy się z innymi dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w Ustawie O Podatku Dochodowym Od Osób Fizycznych.

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

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i obliczyć należny podatek dochodowy.

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

1.7.2.2. **Opodatkowanie krajowych osób prawnych**

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

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

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

1.7.3. **Podatek od czynności cywilnoprawnych**

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

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

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

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

1.7.4. **Opodatkowanie zagranicznych osób fizycznych i prawnych**

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

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

Na dzień sporządzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową ani umowy o subemisję inwestycyjną. Emitent nie przewiduje zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

1.9. Umowa określona w art. 96 prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi

W związku z papierami wartościowymi Emitenta nie są i nie będą wystawiane kwity depozytowe poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.

1.10. Zasady dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

PODMIOT OFERUJĄCY AKCJE W PUBLICZNYM OBRODZIE

Podmiotem oferującym Akcje w publicznym obrocie jest:

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

1.10.1. Zasady ogólne nabywania Akcji serii D w publicznej ofercie

1.10.1.1. Informacje ogólne

W ramach Publicznej Oferty Emitent oferuje **650 000** sztuk Akcji serii D.

Akcje oferuje się w następujących transzach:

- Transza Inwestorów Detalicznych, w której oferowanych jest **130 000** Akcji oraz
- Transza Inwestorów Instytucjonalnych, w której oferowanych jest **520 000** Akcji.

Emitent zastrzega sobie możliwość dokonania dowolnego przesunięcia Akcji serii D pomiędzy transzami, które nastąpi po zakończeniu przyjmowania zapisów w ramach Publicznej Oferty, z zastrzeżeniem, iż nie wystąpi sytuacja, w której wszystkie akcje z jednej transzy zostałyby przesunięte do drugiej transzy.

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

W przypadku zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną Emitent poinformuje o tym fakcie najpóźniej na dzień przed rozpoczęciem subskrypcji Akcji serii D w Publicznej Ofercie poprzez publikację w dzienniku „Puls Biznesu”.

1.10.1.2. Przedział cenowy dla Akcji serii D

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty Emitent, w porozumieniu z Oferującym, ustali Przedział Cenowy Akcji serii D. Przedział Cenowy zostanie podany do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Ustawy Prawo O Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi oraz w formie komunikatu opublikowanego w dzienniku „Puls Biznesu”, najpóźniej w dniu poprzedzającym dzień rozpoczęcia budowania „Księgi Popytu” na Akcje serii D.

Po opublikowaniu ww. informacji wśród inwestorów instytucjonalnych zostanie przeprowadzony proces budowy „Księgi Popytu” na Akcje serii D, w którym będą oni składali wiążące Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji serii D, wskazując liczbę akcji, jaką są zainteresowani nabyć oraz cenę z Przedziału Cenowego. Szczegółowe zasady uczestnictwa w budowie „Księgi Popytu” zostały opisane w pkt 1.10.3.2. rozdziału III niniejszego Prospektu.

1.10.1.3. Cena emisyjna Akcji serii D

Cena Emisyjna Akcji serii D zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta, w porozumieniu z Oferującym, na podstawie wyników budowy „Księgi Popytu” na Akcje serii D.

Cena Emisyjna Akcji serii D będzie ceną stałą, jednolitą dla obu transz i zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi oraz w formie komunikatu opublikowanego w dzienniku „Puls Biznesu”, najpóźniej w dniu poprzedzającym dzień rozpoczęcia przyjmowania zapisów od inwestorów w ramach Publicznej Oferty.

1.10.1.4. Miejsce i terminy subskrypcji Akcji serii D

30 stycznia 2004 r.	podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego
2-5 lutego 2004 r.	przyjmowanie wiążących Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji serii D w ramach budowy „Księgi Popytu” w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych (5 lutego do godz. 14:00)
5 lutego 2004 r.	ustalenie Ceny Emisyjnej
7 lutego 2004 r.	podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej
9 lutego 2004 r.	otwarcie Publicznej Oferty
9-12 lutego 2004 r.	przyjmowania zapisów w Transzach Inwestorów Detalicznych i Inwestorów Instytucjonalnych
16 lutego 2004 r.	przydział Akcji serii D
17 lutego 2004 r.	zamknięcie Publicznej Oferty

Emitent w porozumieniu z Oferującym może postanowić o zmianie terminu otwarcia i zamknięcia Publicznej Oferty. Informacja o takiej zmianie zostanie podana do publicznej wiadomości w dzienniku „Puls Biznesu” najpóźniej przed dniem otwarcia lub zamknięcia Publicznej Oferty.

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

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

1.10.2. Zasady nabywania Akcji serii D w Transzy Inwestorów Detalicznych**1.10.2.1. Osoby uprawnione do obejmowania Akcji serii D w Transzy Inwestorów Detalicznych**

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje serii D w Transzy Inwestorów Detalicznych są osoby fizyczne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego.

1.10.2.2. Zasady składania zapisów w Transzy Inwestorów Detalicznych

Zapisy na Akcje serii D w Transzy Inwestorów Detalicznych przyjmowane będą w dniach **od 9 do 12 lutego 2003 roku**.

Osoba uprawniona do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Detalicznych może zapisać się na minimum 1 (jedną) Akcje serii D i maksymalnie na 650 000 Akcji serii D (zapis na maksymalną liczbę Akcji, tj. 650 000 sztuk możliwy jest po dokonaniu przesunięć pomiędzy transzami; pierwotnie Emitent oferuje w Transzy Inwestorów Detalicznych 130 000 Akcji). Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Akcje, przy czym łączna liczba Akcji określona w zapisach złożonych przez jednego inwestora nie może być większa niż 650 000 sztuk Akcji. Złożenie przez jednego inwestora kilku zapisów na liczbę większą niż 650 000 sztuk Akcji powoduje nieważność złożonych zapisów w części przekraczającej maksymalną liczbę Akcji przeznaczoną do objęcia przez jednego inwestora.

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

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

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

- zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje treść statutu Emitenta i warunki Publicznej Oferty,
- wyraża zgodę na nieotrzymanie Akcji serii D, jeśli formularz wpłaty lub przelewu na opłacenie zapisu nie będzie prawidłowo wypełniony.

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

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

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

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

1.10.2.3. Składanie dyspozycji deponowania Akcji serii D w Transzy Inwestorów Detalicznych

W momencie składania zapisu na Akcje serii D inwestor może złożyć nieodwołalną Dyspozycję deponowania Akcji serii D na swoim rachunku papierów wartościowych.

Dyspozycja deponowania Akcji serii D stanowi część formularza zapisu i zawiera:

- nazwę podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych inwestora oraz numer rachunku, na którym mają być zdeponowane Akcje serii D,
- klauzulę: „zobowiązuję się do poinformowania na piśmie Bankowy Domu Maklerski PKO BP S.A. o zmianie numeru rachunku, który wskazałem w Dyspozycji”.

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

W przypadku braku dyspozycji deponowania lub niewłaściwego jej wypełnienia Akcje serii D nie zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Inwestora, a będą przechowywane w rejestrze sponsora emisji.

1.10.2.4. Działanie przez pełnomocnika

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

Ponadto inwestor może umocować pełnomocnika do:

- złożenia Dyspozycji deponowania Akcji serii D,
- odbioru potwierdzenia nabycia Akcji serii D.

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

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

Pełnomocnictwo winno zawierać odpowiednio następujące informacje o pełnomocniku i inwestorze:

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

Liczba pełnomocnictw udzielanych przez inwestora nie jest ograniczona.

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

Pełnomocnik poświadczają w imieniu inwestora odbiór właściwych dokumentów.

1.10.2.5. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat na Akcje serii D w Transzy Inwestorów Detalicznych

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

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

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

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

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

Skutkiem prawnym niedokonania wpłaty w określonym terminie lub dokonania niepełnej wpłaty na Akcje serii D będzie nieważność zapisu, Akcje nie zostaną przydzielone, a środki pieniężne bez żadnych odsetek oraz odszkodowań zostaną zwrócone na rachunek wskazany w formularzu zapisu.

1.10.2.7. Regulacje prawne dotyczące wpłat

Zgodnie z Ustawą z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieudokumentowanych źródeł (Dz. U. Nr 116, poz. 1216 z późn. zm.) dom maklerski przyjmujący dyspozycję (zlecenie) klienta do przeprowadzenia transakcji, której równowartość przekracza 15.000 EURO, zarówno jeżeli jest to transakcja prowadzona w ramach operacji pojedynczej, jak też w ramach kilku operacji, jeżeli okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane, ma obowiązek zarejestrować taką czynność. Obowiązek rejestracji dotyczy również transakcji, gdy jej okoliczność wskazuje, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. W celu wykonania powyższego obowiązku rejestracji dom maklerski dokonuje identyfikacji swoich klientów w każdym przypadku złożenia pisemnej lub ustnej dyspozycji (zlecenia). Identyfikacja, o której mowa, obejmuje:

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z Uchwałą Komisji Nadzoru Bankowego nr 4/98 z dnia 30 czerwca 1998 roku w sprawie trybu postępowania banków w przypadkach „prania” pieniędzy oraz ustalenia wysokości kwoty i warunków prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty oraz danych o osobach dokonujących wpłaty i na rzecz których wpłata została dokonana (Dziennik Urzędowy NBP nr 18/98), banki są zobowiązane do prowadzenia w oddziałach oddzielnych rejestrów wpłat gotówkowych, których wartość przekracza równowartość 15.000 EURO.

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

Zgodnie z Ustawą z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł (Dz. U. nr 1216 z 2000 r. z późniejszymi zmianami) istnieje obowiązek rejestracji transakcji i osób dokonujących transakcji przez banki, oddziały banków zagranicznych, domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską i inne podmioty prowadzące działalność maklerską na podstawie Prawa O Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi oraz inne instytucje wymienione w ww. Ustawie, jako instytucje obowiązane. Instytucja obowiązana przyjmująca dyspozycje (zlecenie) Klienta do przeprowadzenia transakcji, ma obowiązek zarejestrować:

- transakcję, której równowartość przekracza 15.000 EURO, zarówno jeżeli jest to transakcja prowadzona w ramach operacji pojedynczej, jak i w ramach kilku operacji, jeżeli okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane,
- transakcję, gdy jej okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter.

1.10.2.8. Zasady przydziału Akcji serii D w Transzy Inwestorów Detalicznych

Przesunięcia Akcji serii D pomiędzy transzami

Emitent oraz Oferujący, po zakończeniu przyjmowania zapisów w obu transzach, niezależnie od zgłoszonego popytu na Akcje serii D w Publicznej Ofercie, zastrzegają sobie możliwość dokonania dowolnego przesunięcia Akcji serii D pomiędzy transzami z zastrzeżeniem, iż nie wystąpi sytuacja, w której wszystkie akcje z jednej transzy zostałyby przesunięte do drugiej transzy. Możliwość przesunięcia uzależniona będzie od wielkości popytu w danej transzy, a także od konieczności uzyskania odpowiedniego rozproszenia akcjonariatu wymaganego postanowieniami Regulaminu Giełdy.

Informacja o dokonaniu przesunięć i liczbie Akcji serii D w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Ustawy Prawo O Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, najpóźniej następnego dnia roboczego po zakończeniu przyjmowania zapisów w Publicznej Ofercie.

Emitent nie ma obowiązku zrównoważenia popytu na Akcje w Publicznej Ofercie w Transzy Inwestorów Detalicznych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Przydział Akcji serii D w Transzy Inwestorów Detalicznych

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć, o których mowa powyżej, przydział Akcji serii D oferowanych w Transzy Inwestorów Detalicznych dokonany zostanie przez Emitenta w porozumieniu z Oferującym w ciągu 3 dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje serii D.

Podstawę przydziału oferowanych Akcji serii D w Transzy Inwestorów Detalicznych stanowią:

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

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

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

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

1.10.3. Zasady nabywania Akcji serii D w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

1.10.3.1. Osoby uprawnione do nabywania Akcji serii D w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Osobami uprawnionymi do nabywania Akcji serii D w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych są:

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

którzy wezmą udział w procesie budowania „Księgi Popytu” zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 1.10.3.2. rozdziału III niniejszego Prospektu i do których zostanie skierowane wezwanie do opłacenia zapisu na Akcje serii D.

Ponadto do złożenia zapisów na Akcje serii D w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych uprawnieni będą również inwestorzy, którzy nie brali udziału w procesie budowania „Księgi Popytu” oraz którzy brali udział w procesie budowania „Księgi Popytu”, a którzy w terminie przyjmowania zapisów na Akcje serii D w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wyrażą chęć ich zakupu.

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

1.10.3.2. Proces budowy „Księgi Popytu”

Budowa „Księgi Popytu” na Akcje serii D zostanie przeprowadzona przed rozpoczęciem Publicznej Oferty w dniach **od 2 do 5 lutego 2004 roku**, z zastrzeżeniem, że w dniu 5 lutego 2004 roku Deklaracje przyjmowane będą do godz. 14:00.

Emitent nie zakłada możliwości przeprowadzenia dodatkowego procesu budowania „Księgi Popytu”.

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

W budowie „Księgi Popytu” będą brać udział inwestorzy zainteresowani złożeniem zapisu na Akcje serii D. W Deklaracjach inwestorzy będą określać liczbę Akcji serii D, którą chcieliby nabyć oraz cenę, jaką gotowi są za nie zapłacić. Proponowana cena musi zawierać się w Przedziale Cenowym wyznaczonym przez Zarząd i podanym do publicznej wiadomości nie później niż w przeddzień rozpoczęcia budowania „Księgi Popytu” na zasadach opisanych w pkt 1.10.1.2. niniejszego Rozdziału. Deklaracje zawierające cenę spoza Przedziału Cenowego będą nieważne.

Składając Deklarację, inwestor jednocześnie oświadcza, że:

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

Deklaracje mogą być składane na minimum 1 (jedną) Akcję serii D i maksymalnie na 520 000 Akcji serii D. Inwestor ma prawo do złożenia kilku Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji serii D, przy czym łączna liczba Akcji serii D określona w Deklaracjach złożonych przez jednego inwestora z jednym limitem ceny nie może być większa niż 520 000 Akcji serii D. Po ustaleniu Ceny Emisyjnej Akcji serii D złożenie przez jednego inwestora kilku Deklaracji z limitem ceny równym ustalonej przez Emitenta Cenie Emisyjnej Akcji serii D, lub limitem wyższym od Ceny Emisyjnej Akcji serii D, na łączną liczbę większą niż 520 000 Akcji serii D powoduje nieważność złożonych Deklaracji w części przekraczającej 520 000 Akcji serii D.

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

- aktualny wypis z właściwego rejestru podmiotu, w imieniu którego składana jest Deklaracja,
- dokument potwierdzający tożsamość osoby składającej Deklarację,
- w przypadku jeśli do złożenia Deklaracji wymagana jest zgoda organu podmiotu, w imieniu którego składana jest Deklaracja – dokument potwierdzający udzielenie zgody przez odpowiedni organ,
- pełnomocnictwo do reprezentowania osoby prawnej.

Złożenie przez inwestora Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji serii D z limitem ceny wyższym lub równym Cenie Emisyjnej Akcji serii D (ustalonej na podstawie wyników budowy „Księgi Popytu”) stanowić będzie podstawę do skierowania do niego wezwania do opłacenia zapisu na Akcje serii D w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Oferujący może nie skierować wezwania lub skierować wezwanie do opłacenia zapisu na liczbę Akcji mniejszą niż określona przez inwestora w Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji serii D. Wezwanie do opłacenia zapisu zostanie wystosowane przez Oferującego faksem na numer podany przez inwestora w Deklaracji najpóźniej do dnia 10 lutego 2004 roku.

Podstawowym czynnikiem decydującym o tym, do kogo zostanie skierowane wezwanie do opłacenia zapisu będzie cena zadeklarowana w Deklaracji. Musi ona być równa lub wyższa od Ceny Emisyjnej ustalonej przez Zarząd. Ponadto Oferujący może nie wystosować wezwania do podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną wobec Emitenta.

Zwraca się uwagę inwestorom, że ze względu na wiążący charakter Deklaracji zadeklarowany w niej przez inwestora numer faksu, na który zostanie przesłana informacja o dokonaniu wstępnego przydziału oraz wezwanie do opłacenia zapisu, musi być dostępny dla osoby składającej wiążącą Deklarację lub osób odpowiedzialnych w imieniu inwestora za dokonanie płatności za wstępnie przydzielone Akcje serii D.

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

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

- w terminie określonym w pkt 1.10.3.6. Rozdziału III niniejszego Prospektu,
- w liczbie określonej w wezwaniu do opłacenia Akcji serii D, zgodnie z Listą Wstępnego Przydziału z zastrzeżeniem, że liczba Akcji może być mniejsza niż liczba zadeklarowana przez inwestora w Deklaracji,
- po Cenie Emisyjnej Akcji serii D, nie wyższej niż wskazana przez inwestora w Deklaracji.

Deklaracja może być podpisana wyłącznie przez osoby upoważnione do podpisywania się w imieniu inwestora, zgodnie ze statutem lub umową spółki lub przez pełnomocnika ustanowionego zgodnie z pkt 1.10.2.4. (Działanie przez pełnomocnika) Rozdziału III Prospektu.

W okresie przyjmowania Deklaracji w ramach budowania „Księgi Popytu” inwestor ma prawo do zmiany Deklaracji. Zmiana ta następuje poprzez odwołanie złożonej Deklaracji, a następnie złożenie nowej.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza Deklaracji ponosi inwestor.

W przypadku przedstawienia w Deklaracji niekompletnych informacji, Deklaracja będzie nieważna.

Jednocześnie zwraca się uwagę inwestorom, iż udział w procesie budowania „Księgi Popytu” na Akcje serii D będzie podstawowym czynnikiem brany pod uwagę przez Emitenta przy przydziale Akcji serii D.

Księga Popytu nie zostanie podana do publicznej wiadomości, z zastrzeżeniem sytuacji, iż Emitent może podać informacje o łącznej liczbie Akcji serii D, na które złożono Deklaracje.

1.10.3.3. Zasady składania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

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

Na podstawie złożonych Deklaracji oraz rekomendacji Oferującego Emitent dokona Wstępnego Przydziału i sporządzi Listę Wstępnego Przydziału, która będzie zawierać wykaz inwestorów uprawnionych do subskrybowania Akcji serii D w Publicznej Ofercie w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych po Cenie Emisyjnej Akcji serii D. Lista Wstępnego Przydziału będzie określała liczbę Akcji Serii D, jaką inwestor będzie uprawniony subskrybować z zastrzeżeniem, że liczba ta nie będzie większa niż wskazana przez inwestora w Deklaracji. Lista Wstępnego Przydziału obejmować może do 520 000 Akcji serii D.

Na podstawie udzielonych w Deklaracji pełnomocnictw Oferujący **w dniach 9-10 lutego 2004 r.** złoży zapisy w imieniu inwestorów, którzy zostali wpisani na Listę Wstępnego Przydziału. Zapisy złożone będą na taką liczbę Akcji serii D, jaka określona jest w Liście Wstępnego Przydziału.

Do dnia 10 lutego 2004 roku Oferujący prześle na numer faksu wskazany w Deklaracji informacje o złożeniu zapisu w imieniu inwestora oraz wezwanie do opłacenia zapisu. Informacja o złożeniu zapisu zawierać będzie liczbę Akcji serii D, na jaką opiewa zapis i Cenę Emisyjną serii D, natomiast wezwanie do opłacenia zapisu – kwotę i termin, jaką i kiedy inwestor będzie zobowiązany opłacić zapis oraz numer konta, na który inwestor dokona wpłaty za subskrybowane Akcje serii D. Przesłanie faksem ww. informacji zostanie niezwłocznie potwierdzone telefonicznie przez przedstawiciela Oferującego przyjmującego Deklarację.

Wykonaniem zobowiązania wynikającego ze złożenia Deklaracji jest opłacenie Akcji serii D w liczbie określonej w wezwaniu do opłacenia zapisu i w terminie, o którym mowa w pkt 1.10.3.6. Rozdziału III niniejszego Prospektu, tj. 12 lutego 2004 roku (ostatni dzień składania zapisów w tej Transzy). Nieopłacenie zapisu zgodnie z wezwaniem skutkować może dochodzeniem roszczeń na zasadach określonych w Kodeksie Cywilnym.

Zasady składania zapisów poza procesem budowania „Księgi Popytu”

Zapisy na Akcje serii D w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych poza procesem budowania „Księgi Popytu”, tj. od inwestorów, którzy nie brali udziału w budowaniu „Księgi Popytu” oraz którzy brali udział w tym procesie, a którzy w terminie przyjmowania zapisów na Akcje serii D w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wyrażą chęć ich zakupu, przyjmowane będą w terminie **od 9 do 12 lutego 2003 roku**.

Inwestorzy ci będą mogli złożyć zapis na minimum 1 (jedną) Akcję serii D i maksymalnie na 650 000 Akcji serii D. Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Akcje serii D, przy czym łączna liczba Akcji serii D określona w zapisach złożonych przez jednego inwestora nie może być większa niż 650 000 sztuk Akcji Serii D. Złożenie przez jednego inwestora kilku zapisów na liczbę większą niż 650 000 sztuk Akcji powoduje nieważność złożonych zapisów w części przekraczającej 650 000 Akcji serii D.

Inwestor, który złożył Deklarację nabycia w procesie budowania „Księgi Popytu” może złożyć w dniach 9-12 lutego 2004 roku osobiście zapis lub kilka zapisów na liczbę nie większą niż 650 000 sztuk Akcji, niezależnie od liczby Akcji, na jaką złożył Deklarację zainteresowania nabyciem.

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

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

- nazwę inwestora,
- siedzibę inwestora,
- w przypadku rezydentów: numer REGON lub inny numer identyfikacyjny,
- w przypadku nierezydentów: numer rejestru, właściwego dla kraju pochodzenia,
- liczbę Akcji objętych zapisem,
- Cenę Emisyjną Akcji serii D,
- nazwę Banku prowadzącego rachunek służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków,
- numer rachunku, służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków,
- wysokość dokonywanej wpłaty,

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

- zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje treść statutu Emitenta i warunki Publicznej Oferty,
- wyraża zgodę na nieotrzymanie Akcji serii D, jeśli formularz wpłaty lub przelewu na opłacenie zapisu nie będzie prawidłowo wypełniony.

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

- aktualny wypis z właściwego rejestru,
- akt zawiązania jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej lub inny dokument, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli – jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.

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

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

1.10.3.4. Składanie dyspozycji deponowania Akcji serii D w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

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

Szczegółowa procedura składania Dyspozycji deponowania Akcji serii D została opisana w pkt 1.10.2.3. Rozdziału III Prospektu.

1.10.3.5. Działanie przez pełnomocnika

Szczegółowa procedura nabywania Akcji serii D przez pełnomocnika została opisana w pkt 1.10.2.4. Rozdziału III Prospektu.

1.10.3.6. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat na Akcje serii D w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Płatność za Akcje serii D inwestorów instytucjonalnych, którzy złożyli Deklarację nabycia Akcji serii D, musi być dokonana w pełnej wysokości najpóźniej w terminie wskazanym w wezwaniu do opłacenia zapisu na Akcje, tj. w ostatnim dniu składania zapisów w tej Transzy – 12 lutego 2004 roku. Pełna wpłata na Akcje serii D w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych stanowi iloczyn liczby Akcji serii D wskazanych w Liście Wstępnego Przydziału i Ceny Emisyjnej serii D.

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

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wpłaty gotówkowe nie będą przyjmowane. Inwestorzy dokonują przelewu na rachunek Oferującego, z wydzielonym indywidualnie dla każdego inwestora subkontem. Numer ww. rachunku i indywidualnego subkonta będzie podany inwestorowi w skierowanym do niego wezwaniu do opłacenia zapisu na Akcje serii D.

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

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

Skutkiem prawnym niedokonania wpłaty w określonym terminie lub dokonania niepełnej wpłaty na Akcje serii D będzie nieważność zapisu, Akcje nie zostaną przydzielone, a środki pieniężne bez żadnych odsetek oraz odszkodowań zostaną zwrócone na rachunek wskazany w formularzy zapisu.

1.10.3.8. Zasady przydziału Akcji serii D w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Wstępny Przydział

Akcje serii D oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostaną wstępnie przydzielone przez Zarząd w oparciu o złożone przez inwestorów Deklaracje. Po zapoznaniu się ze złożonymi Deklaracjami Emitent w porozumieniu z Oferującym dokonają uznaniowego Wstępnego Przydziału Akcji serii D. Akcje serii D zostaną wstępnie przydzielone wybranym inwestorom, którzy w Deklaracji wskazali cenę nie niższą niż Cena Emisyjna serii D, w liczbie nie większej niż liczba określona w tej Deklaracji.

Emitent zastrzega sobie prawo nieprzydzielenia Akcji serii D.

W oparciu o dokonany uznaniowy Wstępny Przydział Akcji serii D, Oferujący najpóźniej do dnia 10 lutego 2004 roku prześle inwestorom, na numer faksu wskazany w Deklaracji, informacje o złożeniu zapisu w imieniu inwestora oraz wezwanie do opłacenia zapisu. Informacja o złożeniu zapisu zawierać będzie liczbę Akcji serii D, na jaką opiewa zapis i Cenę Emisyjną serii D, natomiast wezwanie do opłacenia zapisu – kwotę i termin, jaką i kiedy inwestor będzie zobowiązany opłacić zapis oraz numer konta na który inwestor dokona wpłaty za subskrybowane Akcje serii D.

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

Łączna liczba Akcji serii D wstępnie przydzielonych inwestorom nie przekroczy 520 000 Akcji serii D.

Ostateczny przydział Akcji serii D oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy Transzami, o których mowa w pkt 1.10.2.7. Rozdziału III niniejszego Prospektu, Emitent w oparciu o opłacone zapisy w ciągu 3 dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na zakup Akcji serii D dokona ostatecznego przydziału Akcji.

Ostateczny przydział Akcji zostanie przeprowadzony w dwóch etapach.

W pierwszym etapie zostaną przydzielone Akcje inwestorom, którzy zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału i którzy opłacili zapis zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 1.10.3.6. Rozdziału III niniejszego Prospektu. Liczba Akcji przydzielona w pierwszym etapie nie przekroczy 520 000 sztuk Akcji.

W przypadku gdy wszystkie 520 000 Akcji zostanie należycie opłacone i Emitent nie dokona przesunięć Akcji pomiędzy Transzami, ostateczny przydział Akcji zakończy się na pierwszym etapie.

Natomiast jeżeli Emitent dokona Wstępnego Przydziału na liczbę Akcji serii D mniejszą niż 520 000 sztuk i jednocześnie nie nastąpi przesunięcie wszystkich niesubskrybowanych Akcji do Transzy Inwestorów Detalicznych lub gdy nastąpi zwiększenie liczby Akcji serii D oferowanych w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych w wyniku przesunięć pomiędzy Transzami, następuje drugi etap ostatecznego przydziału Akcji.

W drugim etapie zostaną przydzielone Akcje inwestorom, którzy samodzielnie złożyli i opłacili zapisy w dniach 9-12 lutego 2004 roku. Liczba Akcji, na którą Emitent może dokonać przydziału w drugim etapie, stanowi różnicę pomiędzy liczbą oferowanych Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych (po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy Transzami) a liczbą Akcji przydzieloną w pierwszym etapie ostatecznego przydziału.

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

Natomiast jeżeli złożone ww. zapisy opiewać będą na większą liczbę Akcji niż na którą Emitent może dokonać przydziału w drugim etapie – Akcje zostaną przydzielone zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji.

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

Emitent zastrzega sobie prawo nieprzydzielenia Akcji serii D.

1.10.4. Wydawanie inwestorom potwierdzeń nabycia Akcji serii D oferowanych w ramach publicznej oferty

Niezwłocznie po dokonaniu ostatecznego przydziału Akcji serii D Emitent złoży we właściwym sądzie rejestrowym wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego. Ogłoszenie o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego o Akcje serii D zostanie zamieszczone w dzienniku „Puls Biznesu”.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego i rejestracji Akcji serii D w KDPW, w Punktach Obsługi Klientów BDM PKO BP S.A. przyjmujących zapisy na Akcje oferowane w Publicznej Ofercie inwestorzy, którzy nie złożyli Dyspozycji deponowania Akcji serii D, będą mogli otrzymać potwierdzenie nabycia Akcji Serii D zawierające w szczególności oznaczenie kodu tych papierów wartościowych.

Inwestor, który w momencie składania zapisu na Akcje serii D złożył „Dyspozycję deponowania akcji”, otrzyma informację o zaksięgowaniu Akcji serii D na swoim rachunku papierów wartościowych, przestaną przez dom maklerski prowadzący jego rachunek rachunku papierów wartościowych w terminie przewidzianym w regulaminie danego podmiotu.

1.10.5. Termin związania dokonaniem zapisem

Inwestor składający zapis na Akcje serii D jest nim związany do dnia zapisania tych Akcji na jego rachunku papierów wartościowych lub na rachunku Sponsora Emisji, w przypadku gdy inwestor nie złożył Dyspozycji deponowania Akcji serii D, chyba że wcześniej zostanie ogłoszone niedojście emisji Akcji serii D do skutku.

1.10.6. Niedojście do skutku emisji Akcji serii D

Emisja Akcji serii D nie dojdzie do skutku, jeśli:

- co najmniej jedna Akcja z 650 000 Akcji serii D nie zostanie objęta i należycie opłacona,
- Zarząd Spółki nie zgłosi do sądu rejestrowego uchwały NWZ Spółki o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii D, w terminie sześciu miesięcy od daty NWZ, na którym uchwała została podjęta,
- postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii D stanie się prawomocne.

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

Ogłoszenie o dojsciu lub niedojściu emisji do skutku

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

Odstąpienie od Publicznej Oferty Akcji serii D

Do czasu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje serii D Emitent może podjąć decyzję o odstąpieniu albo o przeprowadzeniu Publicznej Oferty Akcji serii D w innym terminie.

Ogłoszenie o odstąpieniu od Publicznej Oferty Akcji serii D

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

1.10.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrot nadpłaconych kwot

W przypadku redukcji zapisów złożonych na Akcje serii D, nieprzyznania Akcji serii D lub nieważności złożonego zapisu, BDM PKO BP S.A. rozpocznie zwrot środków pieniężnych inwestorom najpóźniej w ciągu 7 dni po dniu dokonania przez Emitenta przydziału Akcji serii D, w sposób zadeklarowany przez inwestora w formularzu zapisu na Akcje serii D lub Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji serii D.

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

W przypadku gdy ogłoszenie niedojścia emisji do skutku zostanie podane do publicznej wiadomości po rozpoczęciu notowania Praw Do Akcji serii D, Emitent niezwłocznie po zaistnieniu tego zdarzenia wystąpi na GPW S.A. o zakończenie notowań PDA.

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

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

1.10.8. Rynek regulowany, na który wprowadzone zostaną oferowane papiery wartościowe, planowany termin rozpoczęcia obrotu oraz decyzji dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na wskazanym rynku

Intencją Emitenta jest wprowadzenie oferowanych Akcji serii D do obrotu wtórnego na rynku wolnym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w I kwartale 2004 roku. Zarząd Emitenta doloży wszelkich starań, aby do tego czasu możliwy był na GPW obrót Prawami Do Akcji serii D.

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

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

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

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

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

2. Inne, poza oferowanymi w publicznym obrocie, papiery wartościowe wprowadzane do publicznego obrotu

2.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość wprowadzanych Akcji serii A i C

Na podstawie niniejszego Prospektu wprowadzanych jest 170.790 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 5 złotych każda oraz 1.210 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 5 złotych każda.

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna /sprzedaży (w zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływy Emitenta (w zł)
1	2	3	4	5	6	7
Akcje Serii A						
na jednostkę	1	5	5	0	–*	–
Razem	170.790	853 950,00	853.950,00	0	–*	–
Akcje Serii C						
na jednostkę	1	5	5	0	–*	–
Razem	1.210	6 050,00	6 050,00	0	–*	–

* Szacunkowe koszty emisji Akcji serii A i C wynikają z opłat administracyjnych na rzecz instytucji rynku kapitałowego i nie będą istotne w porównaniu do kosztów emisji Akcji serii D.

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

2.2. Podstawy prawne emisji Akcji serii A oraz serii C i wprowadzenia do publicznego obrotu

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

Zgodnie z art. 431 § 1 KSH w związku z art. 430 KSH podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych. Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej podjęcia (art. 431 § 4 KSH). Walne Zgromadzenie w uchwale nr 22 z dnia 10 grudnia 2003 r. dało Zarządowi podstawę do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wprowadzenia Akcji serii A i C do obrotu publicznego i do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2.2.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji serii A i C

Spółka powstała w wyniku przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która wpisana była do Rejestru Handlowego w dziale B pod numerem 1036, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Słupsku VIII Wydział Gospodarczy. Przekształcenie zostało dokonane na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 7 grudnia 1998 r., zaprotokołowanej pod nr Rep. A 7904/1998 przez Notariusza Radosława Rynkiewicza, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Słupsku.

Wyciąg z protokołu Zgromadzenia Wspólników, dotyczący przekształcenia:

„W głosowaniu jawnym jednogłośnie (za jej przyjęciem oddano 17.079 siedemnaście tysięcy siedemdziesiąt dziewięć/ głosów, przeciw nikt nie głosował), podjęto uchwałę o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością – Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” w Słupsku w Spółkę Akcyjną według stanu na dzień 30.11.1998 (trzydziestego listopada tysiąc dziewięćset dziewięćdziesiątego ósmego) roku.

Przewodniczący Zgromadzenia niniejszym przedkłada bilans oraz rachunek zysków i strat, sporządzone na dzień 30 listopada 1998 roku, z których to wynika wartość netto przedsiębiorstwa wymienionej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w kwocie 853.950,00 zł (osiemset pięćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset pięćdziesiąt złotych), wobec czego wartość każdego udziału w wyżej wymienionej spółce wynosi 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych).”

Uchwała powyższa została zarejestrowana w sądzie w dniu 22 czerwca 1999 r.

Kapitał zakładowy spółki akcyjnej równał się wartości netto przedsiębiorstwa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością i wynosił 853.950 PLN, dzieląc się na 17.079 akcji o wartości nominalnej jednej akcji wynoszącej 50 zł. Obecnie akcje te oznaczone są jako serii A.

W dniu 20 grudnia 2002 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 6.050 PLN w drodze emisji 121 akcji serii C o wartości nominalnej jednej akcji 50 PLN. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zostało zaprotokołowane pod nr Rep. A 5301/2002 przez Notariusza Piotra Grzeszaka, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Słupsku.

W powyższej uchwale oznaczona została nazwa Akcji serii A.

Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Spółki Akcyjnej Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych „PLAST-BOX” w Słupsku z dnia 20 grudnia 2002 roku

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

Działając na podstawie art. 431 § 1 Kodeksu spółek handlowych i § 16 pkt 2 Statutu Spółki, uchwała się, co następuje:

§ 1

Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 6.050,00 (sześć tysięcy pięćdziesiąt) złotych w formie emisji nowych 121 (stu dwudziestu jeden) akcji imiennych uprzywilejowanych serii C, o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każda akcja.

Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.200.000,00 (cztery miliony dwieście tysięcy) złotych i dzieli się na 84.000 (osiemdziesiąt cztery tysiące) akcji imiennych uprzywilejowanych po 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każda akcja.

§ 2

1. Uprzywilejowanie emitowanych akcji serii C dotyczy prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
2. Jedna akcja imienna serii C daje prawo do 2 (dwóch) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

§ 3

1. Cenę emisyjną jednej akcji ustala się na kwotę 50,00 (pięćdziesiąt) złotych.
2. Akcje w podwyższonym kapitale zakładowym pokryte zostają gotówką.

§ 4

Akcje imienne uprzywilejowane co do głosu serii C zaoferowane zostaną wyłącznie akcjonariuszom, którym służy prawo poboru akcji.

§ 5

1. Dzień prawa poboru ustala się na 25 stycznia 2003 roku.
2. Akcje imienne uprzywilejowane co do głosu serii C uczestniczą w podziale dywidendy za rok obrachunkowy 2003, tj. od dnia 1 stycznia 2003 roku.

§ 6

Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji.

Uchwała powyższa została zarejestrowana w sądzie w dniu 12 maja 2003 r.

W dniu 20 października 2003 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 1 w sprawie zmiany Statutu Spółki, na mocy której zmieniona została wartość nominalna akcji z 50 zł na 5 zł oraz utworzone zostały nowe akcje.

Uchwała nr 1 miała następujące brzmienie:

UCHWAŁA NR 1
z dnia 20 października 2003 roku
w sprawie zmiany Statutu Spółki

Działając na podstawie art. 393 i art. 430 Kodeksu spółek handlowych, uchwała się, co następuje:

§ 1

W miejsce dotychczasowych 84.000 (osiemdziesiąt czterech tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) jedna akcja tworzy się 840.000 (osiemset czterdzieści tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu o wartości nominalnej 5,00 zł (pięć złotych) jedna akcja w następujący sposób:

1) *obniża się wartość 17.079 (siedemnaście tysięcy siedemdziesiąt dziewięć) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A od numeru 00001 do numeru 17.079 z kwoty 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) do kwoty 5,00 zł (pięć złotych) każda akcja oraz wydaje się dodatkowo 153.711 (sto pięćdziesiąt trzy tysiące siedemset jedenaście) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 5,00 zł (pięć złotych) każda akcja od numeru 17.080 do numeru 170.790, objętych w następujący sposób:*

- Bekuplast GmbH obejmuje 55.350 (pięćdziesiąt pięć tysięcy trzysta pięćdziesiąt) nowo wydanych akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,*
- Waldemar Pawlak obejmuje 32.787 (trzydzieści dwa tysiące siedemset osiemdziesiąt siedem) nowo wydanych akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,*
- Grzegorz Pawlak obejmuje 32.787 (trzydzieści dwa tysiące siedemset osiemdziesiąt siedem) nowo wydanych akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,*
- Franciszek Preis obejmuje 32.787 (trzydzieści dwa tysiące siedemset osiemdziesiąt siedem) nowo wydanych akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,*

i pokrytych dotychczas wniesionym do Spółki kapitałem.

2) *obniża się wartość 66.800 (sześćdziesiąt sześć tysięcy osiemset) akcji imiennych uprzywilejowanych serii B od numeru 000001 do numeru 066.800 z 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) do kwoty 5,00 zł (pięć złotych) każda akcja oraz wydaje się dodatkowo 601.200 (sześćset jeden tysięcy dwieście) akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 5,00 zł (pięć złotych) każda akcja od numeru 066.801 do numeru 668.000, objętych w następujący sposób:*

- Waldemar Pawlak obejmuje 200.412 (dwieście tysięcy czterysta dwanaście) nowo wydanych akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,*
- Grzegorz Pawlak obejmuje 200.394 (dwieście tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt cztery) nowo wydanych akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,*
- Franciszek Preis obejmuje 200.394 (dwieście tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt cztery) nowo wydanych akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,*

i pokrytych dotychczas wniesionym do Spółki kapitałem.

3) *obniża się wartość 121 (sto dwadzieścia jeden) akcji imiennych uprzywilejowanych serii C od numeru 0001 do numeru 0121 z kwoty 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) do kwoty 5,00 zł (pięć złotych) każda akcja oraz wydaje się dodatkowo 1.089 (jeden tysiąc osiemdziesiąt dziewięć) akcji imiennych uprzywilejowanych serii C o wartości nominalnej 5,00 zł (pięć złotych) każda akcja od numeru 0122 do numeru 1.210, objętych w następujący sposób:*

- Bekuplast GmbH obejmuje 81 (osiemdziesiąt jeden) nowo wydanych akcji imiennych uprzywilejowanych serii C,*
- Waldemar Pawlak obejmuje 342 (trzysta czterdzieści dwa) nowo wydane akcje imienne uprzywilejowane serii C,*
- Grzegorz Pawlak obejmuje 333 (trzysta trzydzieści trzy) nowo wydane akcje imienne uprzywilejowane serii C,*
- Franciszek Preis obejmuje 333 (trzysta trzydzieści trzy) nowo wydane akcje imienne uprzywilejowane serii C,*

i pokrytych dotychczas wniesionym do Spółki kapitałem.

§ 2

Po dokonanej zmianie wartości nominalnej akcji kapitał akcyjny Spółki wynosi 4.200.000,00 zł (cztery miliony dwieście tysięcy złotych) i dzieli się na 840.000 (osiemset czterdzieści tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu o wartości nominalnej 5,00 zł (pięć złotych) każda akcja.

§ 3

Wykonanie uchwały powierza się Zarządowi Spółki."

Uchwała powyższa została zarejestrowana w sądzie w dniu 13 listopada 2003 r.

W dniu 20 października 2003 r. została podjęta także uchwała nr 2 o zmianie uprzywilejowania akcji Spółki. Zgodnie z tą uchwałą akcje serii B dawać będą prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu, natomiast pozostałe akcje prawo do jednego głosu. Uchwała powyższa została zarejestrowana w sądzie w dniu 13 listopada 2003 r.

Następnie w dniu 10 grudnia 2003 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 4 w sprawie zmiany Statutu, na mocy której Akcje serii A i C zostały zamienione na akcje na okaziciela.

**Uchwała nr 4 z dnia 10 grudnia 2003 roku
w sprawie zmiany § 8 Statutu Spółki**

Działając na podstawie art. 431 § 1 Kodeksu spółek handlowych i § 16 ust. 9 Statutu Spółki, uchwała się, co następuje:

Skreśla się dotychczasowe brzmienie § 8 Statutu Spółki, który otrzymuje nowe brzmienie:

„§ 8

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 7.450.000 zł (siedem milionów czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż 1.490.000 (jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 5 zł każda akcja.
2. Akcjami Spółki są:
 - a) 170.790 (sto siedemdziesiąt tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii A o numerach od 00001 do 006150, od 006151 do 009793, od 009794 do 013436, od 013437 do 017079; od 017080 do 170790,
 - b) 668.000 (sześćset sześćdziesiąt osiem tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o numerach od 000001 do 022268, od 022269 do 044534, od 044535 do 066800; od 066801 do 668000,
 - c) 1.210 (tysiąc dwieście dziesięć) akcji na okaziciela serii C o numerach od 0001 do 0038, od 0039 do 0075, od 0076 do 0112, od 0113 do 0121; od 0122 do 1210,
 - d) do 650.000 (sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii D.
3. Spółka może podwyższać kapitał zakładowy w drodze zwiększenia wartości nominalnej akcji lub w drodze emisji nowych akcji”.

Stosowna zmiana Statutu została zarejestrowana w dniu 6 stycznia 2004 roku.

W dniu 10 grudnia 2003 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie w obecności osób reprezentujących 100% kapitału zakładowego, uchwałą nr 22 w sprawie wprowadzenia do publicznego obrotu akcji serii A i C do publicznego obrotu oraz na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i upoważnienia Zarządu Spółki do podejmowania działań z tym związanych.

Uchwała ta ma następujące brzmienie:

**Uchwał nr 22 z dnia 10 grudnia 2003 roku
w sprawie wprowadzenia akcji serii A i C do publicznego obrotu oraz na Giełdę Papierów Wartościowych
w Warszawie S.A. i upoważnienia Zarządu Spółki do podejmowania działań z tym związanych**

Działając na podstawie art. 393 Kodeksu spółek handlowych, uchwała się, co następuje:

§ 1

Wyraża się zgodę na wprowadzenia wszystkich dotychczasowych akcji na okaziciela serii A i C do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 2

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wprowadzenia akcji do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Uchwała nr 22 z dn. 10.12.2003 r. została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Alicję Żmudzką-Mielnik, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Słupsku i została wpisana do repertorium A pod nr 2269/2003.

2.3. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji serii A i C przez dotychczasowych akcjonariuszy

W stosunku do Akcji serii A i C zostało wyłączone prawo poboru, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie art. 433 § 1 KSH.

2.4. Data, od której Akcje serii A i C uczestniczą w dywidendzie

Akcje Serii A i C uczestniczyć będą w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku, który przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2003, tj. od dnia 1 stycznia 2003 roku.

2.5. Prawa i obowiązki wynikające z Akcji serii A i C

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta zostały opisane wyżej w pkt 1.6. rozdziału III niniejszego Prospektu.

2.6. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami

Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami zostały opisane wyżej w pkt 1.7. rozdziału III niniejszego Prospektu.

2.7. Umowa określona w art. 96 Prawa O Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Emitent nie zawarł umowy, na mocy której poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej wystawiane będą papiery wartościowe w związku z wyemitowanymi przez niego papierami wartościowymi (kwity depozytowe).

2.8. Zamiary Emitenta co do zawarcia umowy określonej w art. 96 Prawa O Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Emitent nie zamierza zawrzeć umowy, na mocy której poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej wystawiane byłyby papiery wartościowe w związku z wyemitowanymi przez niego papierami wartościowymi (kwity depozytowe).

2.9. Zamiary Emitenta dotyczące wprowadzenia Akcji serii D do obrotu giełdowego

Intencją Emitenta jest wprowadzenie Akcji serii A i C do obrotu wtórnego na rynku wolnym GPW S.A. w Warszawie wraz z wnioskiem o wprowadzenie Akcji serii D.

Emitent złoży do zarządu KDPW wnioszek o rejestrację Akcji serii A i C oraz wnioszek o asymilację z Akcjami D.

Po podjęciu przez zarząd KDPW uchwały o rejestracji Akcji serii A i C, Emitent złoży niezwłocznie wnioszek do zarządu GPW o wprowadzenie Akcji serii A i C do obrotu giełdowego.