



**ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOTŁOWYCH
STĄPORKÓW S.A.**

**Dokument Ofertowy
dla Emisji Akcji serii B
oraz w związku z wprowadzeniem do obrotu
Praw do Akcji serii B oraz Akcji serii A i B**

**Zakłady Urządzeń Kotłowych
Stąporków Spółka Akcyjna
z siedzibą w Stąporkowie
www.zuk.com.pl**

1	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym.....	4
2	Czynniki ryzyka.....	7
3	Podstawowe informacje	10
3.1	Oświadczenie o kapitale obrotowym	10
3.2	Kapitalizacja i zadłużenie.....	10
3.3	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę.....	11
3.4	Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	11
4	Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu giełdowego	13
4.1	Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczonych do obrotu giełdowego papierów wartościowych, włącznie z kodem ISIN (Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych) lub innym podobnym kodem identyfikacyjnym papierów wartościowych.....	13
4.2	Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe	13
4.3	Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane. W przypadku formy zdematerializowanej, należy podać nazwę i adres podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru papierów wartościowych	13
4.4	Waluta emitowanych papierów wartościowych.....	13
4.5	Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi, oraz procedury wykonywania tych praw	14
4.5.1	Uprawnienia o charakterze korporacyjnym	14
4.6	Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe	18
4.7	W przypadku nowych emisji należy wskazać przewidywaną datę emisji papierów wartościowych.....	21
4.8	Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych.....	21
4.8.1	Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej.....	21
4.9	Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych	27
4.9.1	Przymusowy wykup.....	27
4.9.2	Wykup akcji od akcjonariusza mniejszościowego	28
4.10	Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrachunkowego i bieżącego roku obrachunkowego oraz ceny lub warunki wymiany związane z powyższymi ofertami oraz ich wyniki.....	28
4.11	W odniesieniu do kraju siedziby Emitenta oraz kraju (krajów), w których przeprowadzana jest oferta lub, w których podejmuje się starania o dopuszczenie do obrotu: informacje o potrącanych u źródła podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych, wskazanie, czy Emitent bierze odpowiedzialność za potrącanie podatków u źródła	28
5	Informacje o warunkach oferty.....	32
5.1	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów.....	32
5.1.1	Warunki oferty	32
5.1.2	Wielkość ogółem emisji lub oferty z podziałem na papiery wartościowe oferowane do sprzedaży i oferowane w drodze subskrypcji; jeżeli nie ma ustalonej wielkości, opis zasad i daty podania do publicznej wiadomości ostatecznej wielkości oferty	33
5.1.3	Terminy, wraz z wszelkimi możliwymi zmianami, obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów.....	33
5.1.4	Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana lub zawieszona oraz, czy wycofanie może wystąpić po rozpoczęciu oferty	37
5.1.5	Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom	38
5.1.6	Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej ilościowo lub wartościowo).....	38
5.1.7	Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile inwestorzy są uprawnieni do wycofywania się ze złożonego zapisu	38
5.1.8	Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych	39
5.1.9	Szczegółowy opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości wraz ze wskazaniem daty, kiedy to nastąpi	40
5.1.10	Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane	40
5.2	Zasady dystrybucji i przydziału	41
5.2.1	Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe. W przypadku, gdy oferta jest przeprowadzana jednocześnie na rynkach w dwóch lub większej liczbie krajów i gdy transza jest zarezerwowana dla któregoś z tych rynków, należy wskazać taką transzę	41
5.2.2	W zakresie, w jakim jest to wiadome Emitentowi, należy określić, czy znaczni akcjonariusze lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach oferty oraz, czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty.....	41
5.2.3	Informacje podawane przed przydziałem.....	41
5.2.4	Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem tego zawiadomienia	44
5.2.5	Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”	44
5.3	Cena akcji.....	44
5.3.1	Wskazanie ceny, po której będą oferowane akcje	44

5.3.2	Zasady podania do publicznej wiadomości ceny papierów wartościowych w ofercie	44
5.3.3	Jeżeli posiadaczom akcji Emitenta przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny emisji, jeżeli emisja jest dokonywana za gotówkę, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu.....	44
5.3.4	W przypadku, gdy występuje lub może występować znacząca rozbieżność pomiędzy ceną papierów wartościowych w ofercie publicznej a faktycznymi kosztami gotówkowymi poniesionymi na nabycie papierów wartościowych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć - porównanie opłat ze strony inwestorów w ofercie publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez takie osoby	45
5.4	Plasowanie i gwarantowanie (subemisja).....	45
5.4.1	Nazwa i adres koordynatora(ów) całości i poszczególnych części oferty oraz, w zakresie znanym Emitentowi lub oferentowi, podmiotów zajmujących się plasowaniem w różnych krajach, w których ma miejsce oferta	45
5.4.2	Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju.....	45
5.4.3	Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach wiążącego zobowiązania oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dłożenia wszelkich starań”. Wskazanie istotnych cech umów, wraz z ustalonym limitem gwarancji. W sytuacji, gdy nie cała emisja jest objęta gwarancją, należy wskazać część niepodlegającą gwarancji. Wskazanie ogólnej kwoty prowizji za gwarantowanie i za plasowanie	45
5.4.4	Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji.....	45
6.	Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu.....	45
6.1	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych wraz z określeniem tych rynków ..	45
6.2	Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu	46
6.3	Jeżeli jednocześnie lub prawie jednocześnie z utworzeniem papierów wartościowych, co do których oczekuje się dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym są papiery wartościowe tej samej klasy, lub, jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy w związku z plasowaniem o charakterze publicznym lub prywatnym - szczegółowe informacje na temat charakteru takich operacji oraz liczbę i cechy papierów wartościowych, których operacje te dotyczą	46
6.4	Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży („bid” i „offer”), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania	46
6.5	Stabilizacja: w sytuacji, gdy Emitent lub sprzedający akcjonariusz udzielili opcji nadprzydziału lub gdy w inny sposób zaproponowano potencjalne podjęcie działań stabilizujących cenę w związku z ofertą.....	46
7.2	Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających właścicieli papierów wartościowych	47
7.3	Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up” Strony, których to dotyczy. Treść umowy i wyjątki od niej. Wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży	47
8.	Koszty emisji lub oferty	47
9.	Rozwodnienie	48
9.1	Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą.....	48
9.2	W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy należy podać wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli nie obejmą oni nowej oferty	48
10.	Informacje dodatkowe.....	48
10.1	W przypadku, gdy w Dokumencie Ofertowym wymienia się doradców związanych z emisją, opis zakresu ich działań	48
10.2	Wskazanie innych informacji w Dokumencie Ofertowym, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport. Należy zamieścić taki raport, lub za zgodą odpowiedniego organu, jego skrót.....	48
10.3	W przypadku zamieszczenia w Dokumencie Ofertowym oświadczenia lub raportu osoby określonej jako ekspert, należy podać imię i nazwisko takiej osoby, adres miejsca zatrudnienia, kwalifikacje oraz charakter zaangażowania w Emitencję, jeśli jest istotne. Jeżeli raport został sporządzony na zlecenie Emitenta, należy zamieścić stosowne oświadczenie o zamieszczeniu takiego oświadczenia lub raportu w formie i w kontekście, w którym jest on zamieszczony, za zgodą osoby, która zatwierdzała tę część noty o papierach wartościowych.....	48
10.4	W przypadku uzyskania informacji od osób trzecich, należy przedstawić potwierdzenie, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim jest tego świadom Emitent oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. Ponadto, należy wskazać źródła tych informacji.....	48
ZAŁĄCZNIKI.....		50

1 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym i w Dokumencie Podsumowującym i ich oświadczenia o odpowiedzialności

1.1 Emitent

1.1.1 Nazwa, siedziba i adres Emitenta

Nazwa (firma): ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOTŁOWYCH STĄPORKÓW
SPÓŁKA AKCYJNA
Nazwa skrócona: ZUK Stąporków S.A.
Adres siedziby: ul. Górnicza 3, 26-220 Stąporków
Telefon: (41) 374 10 16
Faks: (41) 374 17 12
Adres strony internetowej: www.zuk.com.pl
Adres poczty elektronicznej: zuk@zuk.com.pl

1.1.2 Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym i w Dokumencie Podsumowującym.

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Marek Milczarek – Prezes Zarządu
Piotr Kurczyński - Członek Zarządu

1.1.3 Oświadczenie o odpowiedzialności za informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym i Dokumencie Podsumowującym osób wymienionych w pkt 1.1.2

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

Marek Milczarek
Prezes Zarządu

Piotr Kurczyński
Członek Zarządu

1.2 Wprowadzający

1.2.1 Nazwa, siedziba i adres Wprowadzającego

Nazwa (firma):	Stalmax A. & S. Pargieła, A. Mączyński, L. Pasturczak Spółka Jawna
Adres siedziby:	Końskie, ul. Górna 1
Telefon:	(41) 375 63 28
Faks:	(41) 375 63 31

1.2.2 Osoby fizyczne działające w imieniu Wprowadzającego

Osoby działające w imieniu Wprowadzającego:

Lech Pasturczak	– wspólnik
Stanisław Pargieła	– wspólnik
Andrzej Pargieła	– wspólnik
Artur Mączyński	– wspólnik

1.2.3 Oświadczenie o odpowiedzialności za informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym i w Dokumencie Podsumowującym osób wymienionych w pkt 1.2.2

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

Lech Pasturczak
wspólnik

Stanisław Pargieła
wspólnik

Andrzej Pargieła
wspólnik

Artur Mączyński
wspólnik

1.3 Wprowadzający

1.3.1 Imię i nazwisko oraz zajmowane stanowisko Wprowadzającego

Imię i nazwisko: **Marek Milczarek**
Osoba fizyczna

1.3.2 Oświadczenie o odpowiedzialności za informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym i w Dokumencie Podsumowującym osób wymienionych w pkt 1.3.1

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, wszystkie informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym i w Dokumencie Podsumowującym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Marek Milczarek

2 Czynniki ryzyka

2.1 Ryzyko niedojścia emisji Akcji serii B do skutku

Emisja Akcji serii B nie dojdzie do skutku jeżeli:

- żadna Akcja serii B nie zostanie objęta w ramach Oferty Publicznej albo
- w ciągu sześciu miesięcy od daty wydania przez KNF zgody na zatwierdzenie Prospektu Zarząd nie złoży w Sądzie Rejestrowym wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji Akcji serii B, albo
- Sąd Rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o dokonaną emisję Akcji serii B.

2.2 Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od Oferty Publicznej

Po rozpoczęciu Publicznej Oferty do czasu przydziału Akcji Oferowanych odstąpienie od jej realizacji może nastąpić jedynie z ważnego powodu. Zarząd może podjąć wówczas uchwałę o odstąpieniu od Publicznej Oferty i nieprzydzieleniu Akcji serii B, jeżeli przeprowadzenie Publicznej Oferty byłoby zagrożeniem dla interesu Spółki lub byłoby niemożliwe.

Sytuacja taka może mieć miejsce w szczególności, gdy:

- wystąpią nagle i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta, w tym na prognozy i przedstawione zapewnienia,
- wystąpią nagle i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta lub wystąpią inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, iż przeprowadzenie Publicznej Oferty i przydzielenie Akcji serii B byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Spółki.

Odstąpienie od Publicznej Oferty wymaga zmiany Prospektu w formie aneksu. Stosowna zmiana zostanie przekazana niezwłocznie Komisji a następnie po uzyskaniu decyzji Komisji o zatwierdzeniu aneksu podana do publicznej wiadomości w sposób w jaki został udostępniony Prospekt.

W przypadku odstąpienia od Oferty Publicznej i nieprzydzielenia Akcji serii B stosowna decyzja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie artykułu 56 Ustawy o ofercie publicznej.

2.3 Ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu Akcji serii B do obrotu giełdowego

Emitent będzie dokładał wszelkich starań, aby wprowadzenie Akcji serii B do obrotu giełdowego nastąpiło w możliwie krótkim terminie. Jednakże uwzględniając, iż wprowadzenie do obrotu giełdowego wymaga uprzedniego:

- postanowienia Sądu Rejestrowego o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego,
 - podjęcia przez Zarząd KDPW uchwały o zarejestrowaniu Akcji serii B i nadaniu im kodu ISIN,
 - podjęcia przez Zarząd GPW stosownej uchwały o wprowadzeniu Akcji serii B do obrotu giełdowego i ich asymilacji w KDPW,
- Emitent nie może zagwarantować, iż wprowadzenie Akcji serii B do obrotu giełdowego nastąpi w założonym terminie, tj. w III kwartale 2007 roku.

2.4 Ryzyko związane z możliwością sprzedaży akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Emitent planuje bezpośrednio po przeprowadzeniu Oferty wprowadzić istniejące Akcje serii A do obrotu na GPW. Dotychczasowi akcjonariusze na dzień zatwierdzenia prospektu nie zamierzają sprzedawać posiadanych akcji poza akcjami objętymi ofertą, nie można jednak wykluczyć podjęcia takiej decyzji w przyszłości. W związku z tym Emitent nie ma możliwości określenia przyszłych zamiarów dotychczasowych akcjonariuszy co do ewentualnej sprzedaży tych akcji po ich wprowadzeniu do obrotu giełdowego, a zatem nie można wykluczyć wystąpienia podaży akcji na rynku wtórnym ze strony dotychczasowych akcjonariuszy i jej wpływu na kurs akcji Spółki.

2.5 Ryzyko związane z innymi emisjami publicznymi w okresie emisji akcji Spółki

W związku z faktem, iż w czasie trwania oferty publicznej Akcji serii B mogą być również przeprowadzane publiczne oferty akcji innych podmiotów, istnieje ryzyko niższego zainteresowania potencjalnych inwestorów akcjami Emitenta. Oznacza to zwiększenie ryzyka niepowodzenia emisji, a co za tym idzie niepozyskania przez Emitenta pochodzących z niej środków finansowych.

2.6 Ryzyko związane z przyszłym kursem akcji oraz płynnością obrotu

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na GPW zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych. Na zachowania inwestorów mają też wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Emitenta, jak ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy sytuacja na zagranicznych rynkach giełdowych. Nie można więc zapewnić, iż inwestor nabywający Akcje serii B będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

2.7 Ryzyko związane z uchyleniem uchwały o dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego

Zgodnie z § 11 Regulaminu GPW Zarządu Giełdy może uchylić uchwałę o dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego, jeżeli w terminie 6 miesięcy od dnia jej wydania nie zostanie złożony wniosek o wprowadzenie do obrotu giełdowego tych akcji.

2.8 Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje serii B

W przypadku nabywania Akcji serii B należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie.

2.9 Ryzyko nieopłacenia przez inwestorów zapisów w Transzy Dużych Inwestorów

Z uwagi na fakt, iż zapisy składane przez inwestorów w ramach Transzy Dużych Inwestorów zgodnie z warunkami Oferty mogą być opłacone po wstępnym przydziale Akcji istnieje ryzyko, że zapisy te nie zostaną w prawidłowy sposób opłacone. Warunki Oferty nie przewidują możliwości przydzielenia wstępnie przydzielonych a następnie nieopłacanych prawidłowo Akcji innemu inwestorowi, emisja nie jest również objęta gwarancją. W związku z powyższym w przypadku nieopłacenia przez inwestora zapisu po wstępnym przydziale zgodnie z warunkami Oferty nie dojdzie do objęcia wstępnie przydzielonych danemu inwestorowi Akcji serii B a także do sprzedaży wstępnie przydzielonych mu Akcji Sprzedawanych.

W efekcie nieopłacenia zapisu liczba wyemitowanych Akcji serii B będzie odpowiednio mniejsza. Wpłyne to również na zmniejszenie wielkości wpływów Spółki z emisji Akcji serii B.

Nieopłacenie przez inwestora zapisu w odpowiedzi na wezwanie zgodnie z warunkami Oferty może spowodować odpowiedzialność odszkodowawczą inwestora na zasadach ogólnych wynikających z zapisów Kodeksu Cywilnego.

2.10. Ryzyko związane z rejestracją Akcji serii B oraz notowaniem PDA

Ryzyko to związane jest zarówno z możliwością niedopuszczenia Praw do Akcji (PDA) serii B do obrotu giełdowego, jak również z charakterem obrotu PDA na rynku giełdowym.

Dopuszczenie Praw do Akcji wymaga szczegółowych ustaleń pomiędzy Emitentem, Oferującym, KDPW i GPW. Niedopuszczenie PDA do obrotu giełdowego może oznaczać dla inwestorów brak możliwości zbywania przydzielonych papierów wartościowych do dnia debiutu Akcji serii B na GPW.

Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji nie dojścia do skutku emisji Akcji serii B, posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na rachunku inwestora oraz Ceny Emisyjnej Akcji serii B.

Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA będzie wyższa od Ceny Emisyjnej Akcji serii B.

2.11 Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu Akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym

W sytuacji, gdy spółki publiczne nie dopełniają określonych obowiązków wymienionych w art. 157 i 158 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości jednego miliona złotych albo może wydać decyzję o wykluczeniu Akcji z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć obie te kary łącznie.

Ponadto, zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, Giełda Papierów Wartościowych zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów. Nie sposób wykluczyć ryzyka wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do Akcji Spółki.

Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych Zarząd Giełdy może zawiesić obrót papierami wartościowymi na okres do trzech miesięcy na wniosek Emitenta, a także jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu lub jeżeli Emitent naruszy przepisy obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych. Ponadto w sytuacjach określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych Zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z giełdowego obrotu.

Ponadto, zgodnie z § 31 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych, Zarząd Giełdy wyklucza papiery wartościowe z obrotu giełdowego:

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

Oprócz wyżej wymienionych obligatoryjnych przypadków wykluczenia Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych przewiduje poniższe sytuacje, gdy Zarząd Giełdy może zadecydować o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu giełdowego:

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

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

Nie ma pewności, że wymienione powyżej sytuacje nie wystąpią w przyszłości w odniesieniu do Akcji Oferowanych.

2.12 Ryzyko wynikające z art. 16 i art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej

Zgodnie z art. 16 i 17 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez emitenta lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia, lub zakazać dopuszczenia akcji emitenta do obrotu na rynku regulowanym lub
- opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Nie ma pewności, że wymienione powyżej sytuacje nie wystąpią w przyszłości w odniesieniu do Akcji Oferowanych.

2.13 Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

W sytuacji gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF, zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości 1 mln zł albo wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych, na czas określony lub bezterminowo, z obrotu na rynku regulowanym, albo zastosować obie z powyższych sankcji łącznie.

3 Podstawowe informacje

3.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd Emitenta oświadcza, że w ciągu najbliższych 12 miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego:

- 1) Emitent będzie w posiadaniu środków pieniężnych lub innych dostępnych płynnych zasobów majątkowych, które zapewnią zdolność do terminowych płatności zobowiązań
- 2) poziom kapitału obrotowego Emitenta, rozumianego jako zdolność Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań, wystarczy na pokrycie jego potrzeb.

3.2 Kapitalizacja i zadłużenie

Tabela 1 Kapitalizacja i zadłużenie Emitenta wg stanu na 30.04.2007

Wyszczególnienie	Kwota (tys. zł)
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	8 901
- zabezpieczone	0
1) Kredyty krótkoterminowe	0
2) Krótkoterminowa część kredytów długoterminowych	0
- niezabezpieczone	8 901
1) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 666
2) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	682
3) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	295
4) Zobowiązania pozostałe	49
5) Fundusze specjalne (ZFSS)	209
6) Dywidenda	0
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	484
- zabezpieczone	484
1) Kredyty długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części kredytów długoterminowych)	484
2) Leasing	0
- niezabezpieczone	0
1) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0
2) Zobowiązania z tytułu rat układowych	0
Kapitał własny	13 336
- Kapitał zakładowy	1 396
- Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0
- Kapitał z aktualizacji wyceny	0
- Kapitał zapasowy	11 940
- Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	0
- Niepodzielony wynik finansowy	0
- Kapitał mniejszości	0

Źródło: Emitent

Tabela 2 Zadłużenie netto Emitenta wg stanu na 30.04.2007

Wyszczególnienie	Kwota (tys. zł)
A. Środki pieniężne w kasie i banku	1 886
B. Lokaty krótkoterminowe	0
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0
D. Płynność (A) + (B) + (C)	1 886
E. Bieżące należności finansowe	5 107
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	0
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	0
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	0
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F) + (G) + (H)	0
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I) – (E) – (D)	-6 993
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	0
L. Wyemitowane obligacje	0
M. Inne zobowiązania długoterminowe	484
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K) + (L) + (M)	484
O. Zadłużenie finansowe netto (J) + (N)	-6 509

Źródło: Emitent

Zadłużenie pośrednie i warunkowe wg stanu na 30.04.2007 rok:

Z informacji będących w posiadaniu Zarządu Emitenta wynika, że Spółka nie poręczała ani nie gwarantowała spłaty zadłużenia innego podmiotu, w następstwie czego w Spółce nie występuje zadłużenie pośrednie ani warunkowe.

3.3 Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Podane niżej osoby fizyczne i prawne zaangażowane w emisję lub ofertę posiadają interes powiązany z ofertą:

- 1) Dom Maklerski BOŚ SA z siedzibą w Warszawie, jako Oferujący, powiązany jest z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy zawartej na pełnienie funkcji Oferującego Emitenta przy przeprowadzaniu Publicznej Oferty Akcji Emitenta. Z uwagi na prowizyjne wynagrodzenie zależne od wielkości środków pieniężnych uzyskanych z emisji oraz sprzedaży akcji a także z uwagi na fakt, iż część wynagrodzenia dla Oferującego zostanie wypłacona po zakończeniu przedmiotowej emisji i sprzedaży, Oferujący jest zainteresowany uplasowaniem wszystkich Akcji Oferowanych po możliwie najwyższej cenie.
- 2) Prezes Zarządu Marek Milczarek posiada 132.220 akcji Emitenta. Jednocześnie oferuje on do sprzedaży 45.000 Akcji serii A stanowiących łącznie 1,09% kapitału zakładowego Spółki przed emisją Akcji serii B i 0,99% kapitału zakładowego w przypadku objęcia przez inwestorów wszystkich Akcji serii B. Z uwagi na powyższe jest on zainteresowany wprowadzeniem akcji do obrotu na GPW i uzyskaniem ich wysokiej rynkowej wyceny.
- 3) Doradca Prawny jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z zawartej umowy na pełnienie funkcji doradcy Emitenta przy przeprowadzaniu publicznej oferty sprzedaży Akcji Emitenta. Część wynagrodzenia dla Doradcy Prawnego zostanie wypłacona po zakończeniu sprzedaży oraz emisji akcji.
- 4) Doradca Finansowy jest powiązany z Emitentem – w zakresie wynikającym z umowy o świadczenie usług doradztwa finansowego. Z uwagi na fakt, iż część wynagrodzenia Doradcy Finansowego stanowi prowizja zależna od wielkości środków pieniężnych uzyskanych z emisji oraz sprzedaży akcji, jest on zainteresowany uplasowaniem wszystkich Akcji Oferowanych po możliwie najwyższej cenie.

Poza tym wymienione osoby nie mają bezpośredniego ani też pośredniego interesu ekonomicznego, który zależy od sukcesu Oferty. W przypadku wymienionych osób nie występuje konflikt interesów związany z publiczną ofertą Akcji serii B i wprowadzeniem Akcji serii A i serii B oraz PDA serii B do obrotu na rynku regulowanym.

3.4 Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

W ramach realizacji celów emisji akcji serii B Spółka ZUK Stąporków planuje wdrożenie ambitnego programu inwestycyjnego, który w perspektywie średnioterminowej spowoduje osiągnięcie znaczącej pozycji na rynku polskim oraz pozwoli rozwinąć politykę proeksportową. Konieczność realizacji planowanych inwestycji skłoniła Spółkę do poszukiwania dodatkowych źródeł finansowania. Poniżej przedstawiono główne założenia planu inwestycyjnego, stanowiącego cele emisji Akcji serii B. Pełna realizacja celów pozwoli Spółce zająć nowe segmenty rynku oraz uzyskać wyraźny efekt przychodowy.

Wartość programu inwestycyjnego pokrywa się z wielkością szacowanych wpływów pieniężnych netto z emisji publicznej i wynosi 9.500 tys. zł, z czego podział środków wyglądać ma następująco:

1. Hala produkcyjna o pow. 3000 m kw wraz z zadaszonym magazynem o pow. 2 000 mkw – konstrukcja systemowa metalowa ocynkowana ogniowo	Obecnie Spółka nie posiada wolnych powierzchni na istniejących halach produkcyjnych, co powoduje brak możliwości zwiększenia produkcji, utrudnienia w procesach technologicznych. Duża część materiałów do produkcji oraz wyrobów gotowych dla odbiorców (głównie zagranicznych) wymaga zabezpieczenia przed opadami atmosferycznymi. Obecnie Spółka nie posiada takich możliwości. Wybudowanie nowej hali z zadaszoną częścią magazynową pozwoli na rozwiązanie powyższych problemów oraz umożliwi zwiększenie możliwości produkcyjnych o około 20%.	5 000 000,00
2. Linia produkcyjna do nowej hali	Na nową linię produkcyjną będą składać się prasy hydrauliczne, półautomaty spawalnicze, gilotyny do cięcia blach, szlifierki oraz wiertarki. Poza tym niezbędne będą suwnice i wózki widłowe.	1 500 000,00
3. Plac manewrowy z wagą towarową – samochodową	Zakup i montaż wagi samochodowej o nośności 60 ton usprawni procesy logistyczne Spółki (tj. szczegółowa kontrola tonażu materiałów przywożonych i wywożonych z zakładu). Wszystkie wyniki ważenia będą automatycznie rejestrowane w systemie komputerowym.	400 000,00
4. Komora śrutownica	Jest to szczelnie zamknięta kabina o wymiarach 15,0 x 5,9 x 6,0 m przeznaczona do czyszczenia wyrobów wielkogabarytowych po procesach spawalniczych. Czyszczenie takie jest wymogiem przed procesami cynkowania ogniowego oraz lakierowania. Kabina będzie spełniać obowiązujące normy ochrony środowiska.	850 000,00
5. Kabino-suszarka lakiernicza	Jest to szczelnie zamknięta kabina o wymiarach 15,0 x 6,0 x 6,0 m przeznaczona do lakierowania wyrobów	850 000,00

	wielkogabarytowych w celu zabezpieczenia ich przed korozją. Kabina będzie spełniać obowiązujące normy ochrony środowiska.	
6. Maszyny do obróbki metali CNC	Są to centra tokarskie i frezerskie sterowane numerycznie. Większość urządzeń do obróbki skrawaniem, którymi Spółka dysponuje obecnie jest w znacznym stopniu wyeksploatowana., dlatego niezbędna jest ich wymiana na nowe obrabiarki CNC pozwalające uzyskać większe dokładności w obróbce oraz wielokrotnie wyższą wydajność niż obecnie stosowane obrabiarki uniwersalne.	800 000,00
7. Oprogramowanie CAD-CAM	Jest to oprogramowanie pozwalające programistom obrabiarek sterowanych numerycznie na precyzyjne i szybkie pisanie programów sterujących maszynami. Oprogramowanie to pozwala na bardzo dokładną analizę kosztów obróbki skrawaniem.	100 000,00
Razem:		9 500 000,00

W przypadku objęcia przez Inwestorów wszystkich akcji w publicznej ofercie środki posiadane przez Emitenta będą wystarczające do realizacji przedstawionych celów i nie będzie zachodzić potrzeba pozyskania finansowania uzupełniającego. W przypadku, gdyby wpływy z emisji publicznej okazały się niższe od zakładanych Spółka będzie realizować zamierzenia inwestycyjne posiłkując się kredytem bankowym lub z zysków zatrzymanych. W przypadku, gdyby Spółka pozyskała środki większe niż założone wpływy z emisji netto, nadwyżka zostanie przekazana na zwiększenie kapitału obrotowego Spółki.

Emitent nie planuje dokonywać spłaty zadłużenia ze środków z emisji.

Środki z emisji Akcji serii B do chwili ich wykorzystania zgodnie z celami emisji będą lokowane w bezpieczne instrumenty finansowe typu: lokaty bankowe, bony i obligacje skarbowe.

4 Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu giełdowego

4.1 Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczonych do obrotu giełdowego papierów wartościowych, włącznie z kodem ISIN (Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych) lub innym podobnym kodem identyfikacyjnym papierów wartościowych

Niniejszy Prospekt stanowi podstawę do ubiegania się o dopuszczenie do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie nie mniej niż 4.103.791 i nie więcej niż 4.503.790 akcji Emitenta o wartości nominalnej 0,34 zł każda, w tym:

- 4.103.790 akcji zwykłych na okaziciela serii A Emitenta o wartości nominalnej 0,34 zł każda oraz
- nie mniej niż 1 i nie więcej niż 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,

o łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż 1.395.288,94 zł (milion trzysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt osiem złotych dziewięćdziesiąt cztery grosze) i nie większej niż 1.531.288,60 zł (jeden milion pięćset trzydzieści jeden tysięcy dwieście osiemdziesiąt osiem złotych sześćdziesiąt groszy).

Właściwe kody zostaną nadane Akcjom Serii A oraz Akcjom Serii B Emitenta przez KDPW w momencie podjęcia przez Zarząd KDPW uchwały o warunkowej rejestracji papierów wartościowych. Podjęcie przedmiotowej uchwały powinno nastąpić na wniosek emitenta przed rozpoczęciem oferty publicznej papierów wartościowych lub przed dopuszczeniem papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest w drodze sprzedaży 400.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,34 zł każda, a w drodze subskrypcji otwartej 400.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,34 zł każda.

4.2 Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe

Akcje Emitenta serii A i B powstały w oparciu o regulacje Kodeksu spółek handlowych dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego.

Zgodnie z art. 431 § 1 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 430 Kodeksu spółek handlowych podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Aby uchwała była skuteczna musi być zatwierdzona większością trzech czwartych głosów oddanych. Zgłoszenie uchwały dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania powinno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych - od dnia zatwierdzenia prospektu, jednakże wniosek o zatwierdzenie prospektu nie może zostać złożony po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 Kodeksu spółek handlowych).

Uchwały emisyjne, na podstawie których kapitał zakładowy Emitenta został podwyższany w drodze emisji akcji kolejnych serii, zostały zgłaszane do sądu rejestrowego w terminie umożliwiającym ich rejestrację.

4.3 Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane. W przypadku formy zdematerializowanej, należy podać nazwę i adres podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru papierów wartościowych

Akcje zwykłe na okaziciela serii A i B stanowią przedmiot ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, z czym art. 5 ust. 1 Ustawy o obrocie wiąże obowiązek dematerializacji. Akcje serii A i B zostaną zapisane w systemie rejestracji papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA, z siedzibą przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa. Na podstawie art. 5 ust. 3 Ustawy o obrocie przed rozpoczęciem oferty publicznej Emitent jest zobligowany podpisać z KDPW umowę, na podstawie której dokonana zostanie dematerializacja Akcji serii A i B.

4.4 Waluta emitowanych papierów wartościowych

Wartość nominalna Akcji Emitenta oznaczona jest w złotych i wynosi 0,34 zł.

4.5 Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi, oraz procedury wykonywania tych praw

4.5.1 Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

4.5.1.1 Kodeks Spółek Handlowych

Kodeks spółek handlowych, regulując stosunki w spółkach akcyjnych, przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego: na podstawie z art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Zasady te zostały powtórzone w Statucie Spółki - nie zawiera on odmiennych postanowień w tym zakresie. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie do Zarządu Emitenta najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Stosownie do art. 401 § 1 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia.
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406 Kodeksu Spółek Handlowych), przy czym uprawnienie to wymaga podjęcia przez akcjonariusza określonych przez prawo czynności związanych z rejestracją posiadanych przez danego akcjonariusza akcji Spółki na potrzeby wykonywania z nich prawa głosu podczas Walnego Zgromadzenia. Stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych)
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem.
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu Spółek Handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.
- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych). Stosownie do § 22 ust. 2 Statutu jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną piątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o

uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałą Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa.

- prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu Spółek Handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałą Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa.
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:
 - ✓ mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązana, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
 - ✓ mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

Ponadto zgodnie z art. 428 § 3 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia.

- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych), Wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.
- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

4.5.1.2 Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane. W art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident o spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o

wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

4.5.2. Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki) na podst. art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji). Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Zgodnie z § 1 ust. 4 Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 26 kwietnia 2007r. akcje nowej emisji serii B uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy rozpoczynający 1 stycznia 2007 roku.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu Spółek Handlowych i regulacji KDPW w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych:

Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, terminie ustalenia („dniu dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§ 91 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Zgodnie z § 91 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po terminie ustalenia prawa do dywidendy (dniu dywidendy).

Zgodnie z § 26 Regulaminu Giełdy, emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu giełdowego mają obowiązek niezwłocznie informować GPW o zamierzeniach związanych z wykonywaniem praw z papierów wartościowych już notowanych (również w zakresie wypłaty dywidendy), jak również o podjętych w tym przedmiocie decyzjach, oraz uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w jakim mogą one mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

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

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

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi, mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta, podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki) a następnie przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub nie pobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanym od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

Statut Emitenta przewiduje także możliwość wypłacania zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy. W § 38 Statutu Emitenta zawarte zostało uprawnienie Zarządu do podjęcia uchwały w sprawie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - ✓ kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - ✓ zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - ✓ przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463 § 1 KSH, o ile inaczej nieuregulowana tego uchwałą Walne Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks Spółek Handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH),
- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

4.5.3. Postanowienia o umorzeniu

Umorzenie akcji przewidziane w Kodeksie spółek handlowych polega na zniesieniu (unicestwieniu) praw udziałowych związanych z akcją. Pociąga to zawsze za sobą także umorzenie dokumentu akcji. Z chwilą umorzenia, gasną nie tylko prawa udziałowe wynikające z akcji, ale także związane z akcją obowiązki, np. obowiązek powtarzających się świadczeń niepieniężnych, przewidziany w art. 356 KSH.

Podstawowym warunkiem umożliwiającym umorzenie akcji jest to, aby przewidywał je statut. Jeżeli umorzenie akcji może nastąpić bez zgody akcjonariusza, statut musi określić przesłanki i tryb takiego umorzenia. W przypadku, gdy umorzenie akcji ma nastąpić bez uchwały Walnego Zgromadzenia w razie ziszczenia określonego zdarzenia, statut musi określić warunki i tryb umorzenia. Samo zastrzeżenie w statucie możliwości umorzenia akcji bez zgody akcjonariusza lub bez konieczności uchwały Walnego Zgromadzenia nie stanowi dostatecznej podstawy umorzenia. W przypadku gdy statut przewiduje umorzenie akcji za zgodą akcjonariusza, nie jest konieczne określanie w statucie warunków i trybu ich umarzania, gdyż jest on przewidziany w ustawie. Wniosek taki potwierdza sam ustawodawca, który tylko dla przymusowego umorzenia akcji oraz umorzenia bez powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie nakazuje wyraźnie określenie w statucie warunków i trybu umorzenia (art. 359 § 1 i 6 KSH).

Umorzenie akcji bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe) jest dopuszczalne tylko wtedy, gdy w statucie określono warunki i tryb takiego umorzenia. Akcjonariusz przystępujący do spółki musi mieć możliwość zapoznania się z przesłankami, które mogą uzasadnić pozbawienie go praw udziałowych bez jego zgody. Takie umorzenie nie może odbyć się bez wynagrodzenia.

Poza przypadkami wyraźnie określonymi w statucie oraz ustawie (art. 363 § 5 KSH) umorzenie akcji wymaga zawsze uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka musi mieć co najmniej treść określoną w art. 359 § 2 Kodeksu spółek handlowych. Podstawą prawną umorzenia jest wskazanie na postanowienia statutu, które uzasadniają umorzenie.

Umorzenie akcji niewymagające uchwały Walnego Zgromadzenia powoduje konieczność podjęcia uchwały o obniżeniu kapitału zakładowego. Uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego podejmuje Zarząd, niezwłocznie po ziszczeniu się zdarzenia przewidzianego przez statut, w formie aktu notarialnego (art. 359 § 7 i art. 455 § 3 KSH).

Kodeks spółek handlowych przyjmuje zasadę, iż umorzenie akcji wiąże się zawsze z obniżeniem kapitału zakładowego.

W myśl § 9 Statutu Emitenta akcje Emitenta mogą być umorzone z zachowaniem przepisów Kodeksu spółek handlowych o obniżeniu kapitału zakładowego. Umorzenie może nastąpić za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone. Szczegółowe warunki umorzenia określa uchwała Walnego Zgromadzenia Emitenta. Natomiast wypłata wynagrodzenia za umorzone akcje dokonywana jest, co najmniej według wartości bilansowej obliczonej w oparciu o ostatni bilans roczny.

4.5.4. Postanowienia w sprawie zamiany

O tym, czy w konkretnej spółce mogą być akcje imienne, czy akcje na okaziciela bądź oba rodzaje akcji, przesądza statut. Statut decyduje o liczbie akcji imiennych i akcji na okaziciela (art. 304 § 1 pkt 6 KSH).

Na żądanie akcjonariusza spółka powinna dokonać zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela lub odwrotnie. Jest to uprawnienie akcjonariusza, które wynika wprost z ustawy i nie musi być przyznane wyraźnie w statucie. Statut natomiast może to uprawnienie ograniczyć (np. tylko do określonych akcji), a nawet wyłączyć. Również ustawa może wprowadzić ograniczenia w korzystaniu z tego prawa, np. w stosunku do akcji wydawanych za aporty (art. 336 KSH) czy akcji nie w pełni opłaconych (art. 335 KSH).

Ustawowy zakaz konwersji akcji imiennej na akcję na okaziciela wynika z art. 336 § 1 KSH, przy czym odnosi się on wyłącznie do akcji obejmowanych w zamian za wkłady niepieniężne. Zakaz taki ograniczony jest również w czasie i obowiązuje do dnia zatwierdzenia przez najbliższe zwyczajne walne zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy, w którym nastąpiło pokrycie tych akcji. Ponadto dokonanie konwersji akcji imiennej uprzywilejowanej na akcję okazicielską prowadzi zasadniczo do utraty uprzywilejowania, gdyż akcje uprzywilejowane, muszą być imienne (art. 351 § 1 KSH).

Statut Emitenta przewiduje, iż zmiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna (§ 6 ust. 3 Statutu). Natomiast akcje imienne mogą zostać na wniosek zainteresowanego Akcjonariusza zamienione na akcje na okaziciela (§ 6 ust. 4 Statutu).

4.6 Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe

W dniu 26 kwietnia 2007r. Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło jednogłośnie Uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, Uchwałę nr 2 w sprawie wprowadzenia papierów wartościowych Spółki do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji oraz Uchwałę nr 3 w sprawie zmiany Statutu Spółki:

UCHWAŁA nr 1
z dnia 26 kwietnia 2007 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki Zakłady Urządzeń Kotłowych „Staporków” Spółka Akcyjna
z siedzibą w Staporkowie
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji
akcji serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy

Na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 3, 432 § 1, 433 § 2, a także art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych oraz na podstawie § 6 ust. 5 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Zakłady Urządzeń Kotłowych „Staporków” Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Spółką”) postanawia, co następuje:

§1

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 1.395.288,60 zł (milion trzysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt osiem złotych sześćdziesiąt groszy) o kwotę nie niższą niż 0,34 zł (trzydzieści cztery grosze) i nie wyższą niż 136.000 zł (sto trzydzieści sześć tysięcy złotych) do kwoty nie większej niż 1.531.288,60 zł (jeden milion pięćset trzydzieści jeden tysięcy dwieście osiemdziesiąt osiem złotych sześćdziesiąt groszy).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,34 zł (trzydzieści cztery grosze) każda, w liczbie nie mniejszej niż 1 (jedna) akcja i nie większej niż 400.000 (czteryście tysięcy) akcji (zwanymi dalej „Akcjami Serii B”).
3. Cena emisyjna Akcji Serii B zostanie ustalona w drodze uchwały podjętej przez Zarząd Spółki.
4. Akcje Serii B uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r.
5. Akcje Serii B mogą być pokryte wyłącznie wkładem pieniężnym.
6. Emisja Akcji Serii B zostanie przeprowadzona w formie oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539).
7. Akcje Serii B zostaną dopuszczone oraz wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§2

1. Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, w interesie Spółki, wyłącza się w całości prawo poboru Akcji Serii B przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom. Akcje Serii B będą objęte w drodze subskrypcji otwartej. Zarząd przedstawił Walnemu Zgromadzeniu Spółki opinię uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii B oraz wskazującą sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii B, następującej treści:

OPINIA ZARZĄDU SPÓŁKI
„ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOTŁOWYCH STĄPORKÓW” S.A.
w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii B
oraz w sprawie zasad ustalania ceny emisyjnej akcji serii B

Zarząd Spółki Zakłady Urządzeń Kotłowych „Stąporków” S.A. z siedzibą w Stąporkowie, działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii B oraz zasad ustalania ceny emisyjnej akcji serii B:

1. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii B jest w pełni uzasadnione koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój jej działalności, których nie mogą zapewnić dotychczasowi akcjonariusze oraz zamierzeniami poszerzenia grona akcjonariuszy. Celem Spółki jest zwiększenie bazy kapitałowej poprzez emisję akcji dla nowych akcjonariuszy, co umożliwi prowadzenie szerszych projektów inwestycyjnych. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż niezbędne środki finansowe mogą być pozyskane wyłącznie w drodze emisji akcji przeprowadzanej w warunkach oferty publicznej. Poszerzenie grona akcjonariuszy, a następnie wprowadzenie akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie znacząco poprawi też wizerunek Spółki i przyczyni się do umocnienia jej pozycji rynkowej. Ponadto, wskutek zwiększenia rozpoznawalności Spółki i tym samym jej wiarygodności, powinien nastąpić wzrost wyników finansowych.
2. Cena emisyjna akcji serii B zostanie ustalona w oparciu o przeprowadzoną przez Zarząd Spółki Zakłady Urządzeń Kotłowych „Stąporków” S.A. analizę popytu na akcje nowej emisji w oparciu o mechanizm budowania książki popytu (book-building). Po zaprezentowaniu oferty Spółki potencjalnym inwestorom będą oni mogli składać deklaracje zainteresowania nabyciem akcji serii B. Na podstawie zestawienia wielu deklaracji Spółka uzyska informację na temat rynkowej wyceny akcji serii B oraz ustali ich cenę emisyjną na takim poziomie, który zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji przy uwzględnieniu rozproszenia akcjonariatu. W przypadku nie dojścia do skutku procesu budowy książki popytu Zarząd Spółki ustali cenę emisyjną w oparciu o rekomendację domu maklerskiego przeprowadzającego ofertę publiczną.

Z przedstawionych wyżej względów pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami akcjonariuszy Spółki".

2. Zgodnie z opinią Zarządu uzasadnieniem pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii B jest fakt, iż zostaną one zaoferowane do objęcia inwestorom zewnętrznym w drodze subskrypcji otwartej, na warunkach oferty publicznej, która jest najlepszym sposobem pozyskania środków finansowych potrzebnych Spółce, a która umożliwi wzrost pozycji Spółki na rynku, podniesienie jej wiarygodności i zwiększenie dynamiki rozwoju.
3. Przyznanie Zarządowi Spółki uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii B jest uzasadnione koniecznością dostosowania ceny emisyjnej do warunków rynkowych bezpośrednio przed rozpoczęciem subskrypcji (budowanie książki popytu).
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu przychyli się do powyższej opinii i przyjmuje jej tekst jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru wymaganego przez Kodeks Spółek Handlowych.

§3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii B,
- 2) ustalenia zasad dystrybucji Akcji Serii B,
- 3) dokonywania wszelkich czynności związanych z budową książki popytu na akcje serii B,
- 4) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii B,
- 5) określenia warunków składania zapisów na Akcje Serii B, w tym dokonania podziału Akcji Serii B na transze i dokonywania przesunięć pomiędzy transzami,
- 6) zawierania umów z podmiotami upoważnionymi do przyjmowania takich zapisów, jak również do ustalania miejsc, w których będą przyjmowane zapisy na Akcje Serii B,
- 7) ustalenia pozostałych zasad przydziału i dystrybucji Akcji Serii B w ramach poszczególnych transz,
- 8) dokonania przydziału Akcji Serii B w ramach poszczególnych transz,
- 9) zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową, jeżeli Zarząd uzna to za stosowne,

- 10) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych,

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 2
z dnia 26 kwietnia 2007 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki Zakłady Urządzeń Kotłowych „Stąporków” Spółka Akcyjna
z siedzibą w Stąporkowie
w sprawie wprowadzenia papierów wartościowych
Spółki do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji

Na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz na podstawie art. 5 ust. 8 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi postanawia się, co następuje:

§ 1

Wyraża się zgodę na dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich akcji Spółki, tj. 4.503.790 (czterech milionów pięciuset trzech tysięcy siedmiuset dziewięćdziesięciu): istniejących akcji Serii A, akcji uchwalonej emisji Serii B oraz Praw do Akcji Serii B do obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa regulującymi obrót papierami wartościowymi na rynku regulowanym.

§ 2

Wyraża się zgodę na dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich akcji Spółki, tj. istniejących akcji Serii A, akcji uchwalonej emisji Serii B oraz Praw do Akcji serii B do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 3

Wyraża się zgodę oraz postanawia się o dematerializacji wszystkich akcji Spółki, tj. istniejących akcji Serii A, akcji uchwalonej emisji Serii B oraz Praw do Akcji serii B a nadto upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji Serii A, akcji uchwalonej emisji Serii B oraz Praw do Akcji Serii B.

§ 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu wprowadzenie Serii A, akcji uchwalonej emisji Serii B oraz Praw do Akcji serii B do obrotu na rynku regulowanym, w tym w szczególności uzyskania decyzji Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie wyrażenia zgody na wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu giełdowego;
- 2) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu wprowadzenie akcji Serii A, akcji uchwalonej emisji Serii B oraz Praw do Akcji serii B do obrotu giełdowego, w tym w szczególności uzyskania zgody organów Giełdy o dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji Serii A, akcji uchwalonej emisji Serii B oraz Praw do Akcji serii B do obrotu giełdowego;
- 3) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowy o rejestrację papierów wartościowych (akcji Serii A, akcji uchwalonej emisji Serii B oraz Praw do Akcji serii B) w depozycie papierów wartościowych.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA nr 3
z dnia 26 kwietnia 2007 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki Zakłady Urządzeń Kotłowych „Stąporków” Spółka Akcyjna
z siedzibą w Stąporkowie
w sprawie zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego

§ 1

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego § 6 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 1.395.288,94 zł (milion trzysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt osiem złotych dziewięćdziesiąt cztery grosze) i nie więcej niż 1.531.288,60 zł (jeden milion pięćset trzydzieści jeden tysięcy dwieście osiemdziesiąt osiem złotych sześćdziesiąt groszy) i dzieli się na: nie mniej niż 4.103.791 (cztery miliony sto trzy tysiące siedemset dziewięćdziesiąt jeden) i nie więcej niż 4.503.790 (cztery miliony pięćset trzy tysiące siedemset dziewięćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 0,34 (trzydzieści cztery grosze) każda, z czego:
 - a) 4.103.790 akcji serii A zostało oznaczone numerami od 1 do 4.103.790,
 - b) nie mniej niż 1 i nie więcej niż 400.000 akcji serii B zostało oznaczone numerami od 4.103.791 do 4.503.790.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

4.7 W przypadku nowych emisji należy wskazać przewidywaną datę emisji papierów wartościowych

Emitent przewiduje, że publiczna oferta Akcji serii B rozpocznie się 23 lipca 2007r.

4.8 Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

4.8.1 Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów został nałożony obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Do realizacji przedmiotowego obowiązku podmiotowi, o którym mowa w zdaniu poprzednim, został wyznaczony termin 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów, a także zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Natomiast obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej. Ponadto w przypadku składania zawiadomienia w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów podmiot je składający ma obowiązek dodatkowego zamieszczenia informacji dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. Zmiana zamiarów lub celu skutkuje obowiązkiem niezwłocznego, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformowania przez akcjonariusza KNF oraz spółki o przedmiotowej zmianie.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia

W Ustawie o ofercie publicznej został również przewidziany obowiązek nabywania określonych pakietów akcji spółki publicznej wyłącznie w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. Art. 76 Ustawy o ofercie publicznej uznaje, że w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki, kwity depozytowe lub listy zastawne, lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W przypadku jednak, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o ofercie publicznej, określającym zasady ustalania ceny w wezwaniu.

Stosownie do art. 72 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej tryb wezwania stosuje się do nabycia akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

- 1) 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%,
- 2) 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%.

W przypadku, gdy w okresach wskazanych powyżej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie trzech miesięcy od dnia zajścia zdarzenia, do zbycia takiej liczby akcji, która spowoduje, że ten udział nie zwiększy się w tym okresie odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Obowiązki, o których mowa powyżej nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- 1) w obrocie pierwotnym,
- 2) w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego,
- 3) w przypadku połączenia lub podziału spółki,
- 4) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
- 5) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego,
- 6) w postępowaniu egzekucyjnym,
- 7) zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871),
- 8) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu,
- 9) w drodze dziedziczenia.

Natomiast w art. 89 Ustawy o ofercie publicznej został wprowadzony zakaz wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem obowiązku przeprowadzenia wezwania lub po cenie, której wysokość została ustalona z naruszeniem obowiązujących zasad. Akcjonariusz podlegający obowiązkowi przeprowadzenia wezwania na skutek zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna nie może wykonywać prawa głosu ze wszystkich akcji do dnia wykonania ciężących na nim obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Innym przypadkiem ograniczenia swobody przenoszenia papierów wartościowych jest obowiązek wynikający z art. 73 ust. 1, w myśl którego przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, co do zasady, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów.

W przypadku gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest zobowiązany do:

- 1) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, albo
- 2) zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek ten powinien być zrealizowany w terminie trzech miesięcy od przekroczenia przez akcjonariusza 33% ogólnej liczby głosów chyba, że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, wskazany powyżej w wyszczególnieniu 1) i 2) ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji, udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

W podobny sposób zostały uregulowane obowiązki podmiotu, który, nabywając akcje, przekracza poziom 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej.

W myśl art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

Przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, powoduje konieczność:

- 1) ogłoszenia przez akcjonariusza wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, albo
- 2) zbycia przez akcjonariusza akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek ten powinien być zrealizowany w terminie trzech miesięcy od przekroczenia przez akcjonariusza 66% ogólnej liczby głosów chyba, że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

W sytuacji gdy przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, wskazany powyżej w wyszczególnieniu 1) i 2) ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji, udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Obowiązki wskazane powyżej w stosunku do przekraczania 66% ogólnej liczby głosów stosuje się odpowiednio w przypadku zwiększania w spółce publicznej stanu posiadania ogólnej liczby głosów przez podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim pisemnie lub ustnie porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków.

Ponadto w przypadku nabycia przez akcjonariusza:

- w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego w związku z przekraczaniem progu 66% ogólnej liczby głosów,
- po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu,
- kolejnych akcji tej spółki w inny sposób niż w ramach wezwania,

Ustawa o ofercie publicznej nakłada na niego obowiązek, w terminie miesiąca od tego nabycia, zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej.

Natomiast obowiązki, związane z przekroczeniem progu 33% i 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o których mowa powyżej nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- 1) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
- 2) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego,
- 3) w postępowaniu egzekucyjnym, zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871),
- 4) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu.

Ustawa o ofercie publicznej przewiduje ogłoszenie wezwania po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania (art. 77 ustawy). Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmiot ten jest zobowiązany, nie później niż na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są akcje.

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki, jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu.

W okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki:

- 1) mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
- 2) nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania.

Stosownie do art. 79 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej cena akcji proponowana w wezwaniu w przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:

- 1) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo
- 2) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w pkt 1;

W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny według zasad określonych powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe - nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Poza tym cena akcji proponowana w wezwaniach nie może być również niższa od:

- 3) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot zobowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub też podmioty będące stronami zawartego z nim pisemnie lub ustnie porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo
- 4) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.
- 5) cena akcji proponowana w wezwaniu przeprowadzanym w związku z przekraczaniem progu 66%, ogólnej liczby głosów nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z powyżej zaprezentowanymi zasadami w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Zgodnie z art. 79 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę akcji uważa się też wartość zdematerializowanych akcji innej spółki, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wartość akcji zdematerializowanych ustala się w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania, a w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe – według ich wartości godziwej.

Za średnią cenę rynkową, do której odwołują się przytoczone powyżej zapisy uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

Zasady dotyczące ustalania ceny odnoszą się również do kwitów depozytowych, listów zastawnych i obligacji emitowanych przez Skarb Państwa, jeżeli stanowią one przedmiot zamiany za akcje objęte wezwaniem.

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również:

- ✓ zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
- ✓ zakaz wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem obowiązku przeprowadzenia wezwania lub po cenie, której wysokość została ustalona z naruszeniem obowiązujących zasad (art. 89 Ustawy o ofercie publicznej). Skutkuje to niemożnością wykonywania prawa głosu ze wszystkich posiadanych akcji przez akcjonariusza, który przekroczył próg 66% ogólnej liczby głosów z naruszeniem obowiązku przeprowadzenia wezwania. Akcjonariusz podlegający obowiązkowi przeprowadzenia wezwania na skutek nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajęcia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego nie może wykonywać prawa głosu ze wszystkich akcji do dnia wykonania ciężących na nim obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

4.8.2 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obowiązki i ograniczenia dotyczące obrotu akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, wynikają z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (dalej „Ustawa”).

Zgodnie z art. 19 Ustawy, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej, papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu. Art. 19 Ustawy stanowi także, że w przypadku braku innych postanowień ustawy, dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Art. 156 ust. 1 Ustawy określa, jakie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami tego artykułu są to m. in.:

- Osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności:
 - członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidentzi albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - akcjonariusze spółki publicznej, lub
 - osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec Emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - maklerzy lub doradcy.

Art. 156 ust. 2 Ustawy zobowiązuje osoby wymienione powyżej do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

Art. 159 ust. 1 Ustawy stanowi, że osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półroczu a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był

krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Ponadto osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami oraz inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (definicja w art. 160 ust. 2 Ustawy), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

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

W art. 12 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, przypadku gdy łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Przy badaniu wysokości obrotu brany jest 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. Wartość EUR podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Jak wynika z art. 12 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) objęcia lub nabycia akcji albo udziałów innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na Walnym Zgromadzeniu lub Zgromadzeniu Wspólników,
- 5) objęcia przez tę samą osobę funkcji członka organu zarządzającego albo organu kontrolnego u konkurujących ze sobą przedsiębiorców,
- 6) rozpoczęcia wykonywania praw z akcji lub udziałów objętych lub nabytych bez uprzedniego zgłoszenia zgodnie z art. 13 pkt 3 i 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

- 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 EUR,
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów. 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 przez upływ roku od dnia ich nabycia.
- 3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) będącej następstwem postępowania upadłościowego albo układowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenie zamiaru koncentracji powinno być dokonane w terminie 7 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 wierzytelności.

W myśl art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 98 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 17-18 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji:

- w wyniku której nie powstanie lub nie umocni się pozycja dominująca na rynku,
- wskutek czego konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 18 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

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

Zgodnie z art. 101 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10 % przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie:

- 1) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 5, w zakresie nie wyłączonym na podstawie art. 6 i art. 7, lub naruszenia zakazu określonego w art. 8;
- 2) dopuścił się naruszenia art. 81 lub art. 82 Traktatu WE;
- 3) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu.

Prezes Urzędu może również (stosownie do art. 101 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów) nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1.000 do 50.000.000 EUR, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie:

- 1) we wniosku, o którym mowa w art. 22, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2, podał nieprawdziwe dane;
- 2) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu na podstawie art. 11a ust. 3, art. 18 ust. 3 lub art. 45, bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji;
- 3) nie współdziałała w toku kontroli prowadzonej w ramach postępowania na podstawie art. 57, z zastrzeżeniem art. 59 ust. 2;
- 4) nie wypełnił obowiązku przewidzianego w art. 82.

Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 500 do 10.000 EUR za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 9, art. 11a ust. 1, art. 18 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 2 i ust. 4 i art. 23c oraz art. 88 ust. 1 i ust. 3, postanowień wydanych na podstawie art. 60 ust. 1 lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów oraz koncentracji; karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Natomiast niezgłoszenie przez przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamiaru koncentracji Prezesowi UOKiK może skutkować wydaniem przez niego decyzji nakazującej 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 przez przedsiębiorcę lub przedsiębiorców decyzji Prezesa UOKiK może on, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu spółek handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują w tym wypadku kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów, w przypadku w przypadku niezgłoszenia Prezesowi Urzędu zamiaru koncentracji, oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, nadaje dodatkowo Prezesowi UOKiK uprawnienia do:

- występowania do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcia innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego,
- nałożenia na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców kary pieniężnej w wysokości do pięćdziesiątkrotności przeciętnego wynagrodzenia w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

4.8.5. Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej w niniejszym pkt: Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie to reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązki zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- 1) zawarciu odpowiedniej umowy,
- 2) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- 3) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej, niż 5 mld EUR, oraz
- 2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR,
- 2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
- 3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25 mln EUR, oraz
- 4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Na podstawie przepisów Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

- 1) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych,
- 2) czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

4.9 Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych

4.9.1 Przymusowy wykup

Do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu nie istniały żadne obowiązujące oferty przejęcia w stosunku do Emitenta, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji Emitenta, nie toczą się żadne postępowania w przedmiocie przymusowego wykupu drobnych akcjonariuszy Emitenta przez akcjonariuszy większościowych Emitenta (squeeze-out) ani procedury umożliwiające akcjonariuszom mniejszościowym Emitenta sprzedaż ich akcji.

W zakresie możliwości obowiązywania i stosowania regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu należy wskazać przepisy Ustawy o ofercie publicznej, która w art. 82, przyznaje akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmiot ten jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są akcje.

Ustawa o ofercie publicznej nie dopuszcza możliwości odstąpienia od ogłoszonego przymusowego wykupu.

Cenę przymusowego wykupu ustala się na zasadach ustalania ceny w publicznym wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji w zakresie art. 79 ust. 1-3 Ustawy o ofercie publicznej.

Stosownie do powyżej powoływanych przepisów cena akcji nie może być niższa od:

- 1) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie o przymusowym wykupie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo
- 2) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w pkt 1.

Poza tym cena akcji proponowana w związku z przymusowym wykupem nie może być również niższa od:

- 3) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania o przymusowym wykupie podmiot, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub też podmioty będące stronami zawartego z nim pisemnie lub ustnie porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo
- 4) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny według zasad określonych powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe - nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w związku z przymusowym wykupem nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie przymusowego wykupu.

4.9.2 Odkup akcji od akcjonariusza mniejszościowego

Ustawa o ofercie publicznej wprowadza możliwość domagania się przez akcjonariusza spółki publicznej odkupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 83 ust. 1). Ustawa przewiduje wymóg przedstawienia żądania, o którym mowa powyżej przy zachowaniu formy pisemnej.

Żądaniu takiemu są zobowiązani zadośćuczynić solidarnie:

- akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów,
- podmioty wobec niego zależne i dominujące a także
- podmioty będące stronami zawartego porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Odkup akcji następuje w terminie 30 dni od dnia zgłoszenia żądania.

Cena uiszczana za akcje w ramach odkupu od akcjonariusza mniejszościowego ustalana jest na zasadach adekwatnych, jak cena za akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu, zgodnie z pkt. 4.9.1. Dokumentu Ofertowego.

4.10 Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego oraz ceny lub warunki wymiany związane z powyższymi ofertami oraz ich wyniki

W roku obrotowym 2006 oraz w obecnym roku obrotowym 2007, do dnia zatwierdzenia Prospektu, nie miały miejsca żadne publiczne oferty przejęcia lub wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w stosunku do akcji tworzących kapitał zakładowy Emitenta.

4.11 W odniesieniu do kraju siedziby Emitenta oraz kraju (krajów), w których przeprowadzana jest oferta lub, w których podejmuje się starania o dopuszczenie do obrotu: informacje o potrącanych u źródła podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych, wskazanie, czy Emitent bierze odpowiedzialność za potrącanie podatków u źródła

Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

4.11.1. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych (biuro maklerskie), zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez biuro maklerskie w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Według art. 10 ust. 1 „dochodem z udziału w zyskach osób prawnych”, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarżanych lub unicestwianych w związku z likwidacją akcji. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty niestanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

4.11.2. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku.

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

4.11.3. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od zagranicznych osób prawnych i fizycznych

Obowiązek pobrania podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na biurze maklerskim w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

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

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

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej (art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo nie pobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Na podstawie artykuł 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych od podatku dochodowego zwolnione są dochody z dywidend oraz inne dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, które łącznie spełniają następujące warunki:

1. wypłacającym dywidendę oraz inne należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania;
3. spółka uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 20% akcji w kapitale spółki wypłacającej te dochody;
4. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt 2 powyżej, albo
 - położony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, w rozumieniu art. 20 ust. 13 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, spółki, o której mowa w pkt 2 powyżej, jeżeli osiągnięty dochód (przychód) podlega opodatkowaniu w tym państwie członkowskim Unii Europejskiej, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji w wysokości 20% przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji w tej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat Emitent będzie zobowiązany do zapłaty podatku w wysokości 19% przychodów (wraz z odsetkami za zwłokę), z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. 20-procentowy udział, jaki w kapitale spółki wypłacającej dywidendę powinna posiadać spółka będąca odbiorcą dywidendy, obowiązuje do dnia 31 grudnia 2006 r. Od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. zwolnienie będzie mogło mieć zastosowanie, jeżeli ten udział będzie wynosić nie mniej niż 15%, natomiast po 31 grudnia 2008 r. wystarczający do zastosowania zwolnienia będzie udział 10%.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

4.11.4. Informacje o uzyskanych zezwoleniach dewizowych lub konieczności ich uzyskania

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

4.11.5. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji, praw poboru i praw do akcji

4.11.5.1. Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

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

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.11.5.2. Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość

prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

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

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

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.11.5.3. Podatek dochodowy od dochodów ze sprzedaży praw do akcji (PDA) oraz praw poboru.

Zasady opodatkowania dochodu ze sprzedaży praw do akcji oraz praw poboru są analogiczne do zasad opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji uzyskiwanych przez osoby fizyczne. Podobnie w przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży praw do akcji oraz praw poboru są analogiczne, jak przy sprzedaży akcji.

4.11.6. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zazwyczaj sprzedaż akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych odbywa się za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, które przy dokonywaniu transakcji działają w imieniu własnym, lecz na rachunek inwestora.

Art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od 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”.

Jednak, gdy akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym zbywane są bez korzystania z pośrednictwa podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Zgodnie z art. 4 pkt. 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych obowiązek powyższy ciąży na nabywcy akcji.

5 Informacje o warunkach oferty

5.1 Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

5.1.1 Warunki oferty

W ramach Publicznej Oferty oferowanych jest 800.000 akcji spółki Zakłady Urządzeń Kotłowych „STĄPORKÓW” S.A. w tym:

- 400.000 nowo emitowanych Akcji serii B o wartości nominalnej 0,34 zł każda, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy,
- 400.000 Akcji serii A o wartości nominalnej 0,34 złotych każda (Akcje Sprzedawane).

Na podstawie niniejszego Prospektu do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wprowadzonych zostanie łącznie do 4.503.790 akcji Emitenta o wartości nominalnej 0,34 zł każda, w tym:

- ✓ 4.103.790 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- ✓ do 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- ✓ do 400.000 Praw do Akcji serii B.

Akcje serii B oraz Akcje Sprzedawane (Akcje Oferowane) zostaną zaoferowane inwestorom w następujących transzach:

- ✓ Transza Dużych Inwestorów (TDI) - 640.000 sztuk, (w tym 240.000 Akcji serii B oraz 400.000 Akcji Sprzedawanych);
- ✓ Transza Małych Inwestorów (TMI) - 160.000 sztuk Akcji serii B.

W Transzy Dużych Inwestorów w pierwszej kolejności zostaną wstępnie przydzielone oferowane w tej transzy Akcje serii B, a następnie, w przypadku gdy popyt zgłaszany przez Inwestorów w Transzy Dużych Inwestorów nie zostanie zaspokojony poprzez wstępny przydział Akcji serii B zostaną wstępnie przydzielone oferowane Akcje Sprzedawane proporcjonalnie do popytu zgłaszanego przez Inwestorów.

Złożenie przez Inwestora zapisu na Akcje w Transzy Dużych Inwestorów jest równoznaczne z zaakceptowaniem przez niego faktu, iż inwestorowi mogą zostać przydzielone zarówno Akcje serii B jak i Akcje Sprzedawane w łącznej liczbie nie większej niż liczba wynikająca ze złożonego przez Inwestora zapisu. W przypadku, gdy inwestorowi zostaną przydzielone zarówno Akcje serii B, jak i Akcje Sprzedawane przydział ten będzie miał charakter proporcjonalny, z uwzględnieniem ewentualnych zaokrągleń.

Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów zostanie przeprowadzona budowa Księgi Popytu, tzw. book building.

W Deklaracjach Zainteresowania Nabyciem Akcji Oferowanych inwestorzy zobowiązani będą wskazać liczbę Akcji Oferowanych, którą chcą nabyć oraz limit ceny, za jaką zadeklarują się nabyć ww. Akcje.

Przedział cenowy, w ramach którego przyjmowane będą Deklaracje Zainteresowania wynosi od 25,00 zł do 30,00 zł. Deklaracje Zainteresowania poza podanym przedziałem cenowym będą uznane za nieważne.

Maksymalna cena Akcji Oferowanych została ustalona na 30,00 zł.

Cena Emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta i Wprowadzającego po przeprowadzeniu procesu tworzenia Księgi Popytu i przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 ust.3 Ustawy o Ofercie, przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane.

Cena Emisyjna Akcji Oferowanych będzie stała i jednakowa dla obu transz.

Cena Sprzedaży Akcji serii A będzie równa Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych.

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje serii B w Transzy Małych Inwestorów są:

- ✓ osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- ✓ jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego.

Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów są:

- ✓ osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- ✓ jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- ✓ zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć akcje.

Inwestorzy mogą składać zapisy na Akcje Oferowane według następujących zasad:

- ✓ TMI – minimalny zapis wynosi 10 sztuk Akcji serii B, maksymalny jest równy liczbie Akcji serii B zaoferowanych do objęcia w tej transzy,

- ✓ TDI - minimalny zapis składany poza procesem budowania Księgi Popytu wynosi 10.000 Akcji Oferowanych, maksymalny zapis jest równy liczbie Akcji zaoferowanych do objęcia w tej transzy. W przypadku inwestorów, którzy zostaną umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału, zapis może opiewać na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż 10.000 (zgodnie z Listą Wstępnego Przydziału).
- ✓ w Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Oferowanych inwestor musi wskazać liczbę nie mniejszą niż 10.000 akcji i nie większą niż liczba Akcji oferowanych w TDI.

Akcje serii B i Akcje Sprzedawane oferowane są łącznie w Transzy Dużych Inwestorów bez ich rozróżnienia na etapie składania zapisów przez inwestorów. W konsekwencji inwestorom składającym zapisy w ramach Oferty TDI mogą być przydzielone zarówno Akcje serii B, jak i Akcje Sprzedawane.

W przypadku, gdy inwestorowi zostaną przydzielone zarówno Akcje serii B, jak i Akcje Sprzedawane, przydział ten będzie miał charakter proporcjonalny, z uwzględnieniem ewentualnych zaokrągleń. Inwestorowi, któremu zostały przyznane Akcje serii B, na rachunku papierów wartościowych zostaną zapisane Prawa do Akcji serii B.

Zarząd Emitenta będzie ubiegał się o równoczesne dopuszczenie i wprowadzenie akcji istniejących serii A oraz PDA serii B do obrotu giełdowego na rynku równoległym prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A.

5.1.2 Wielkość ogółem emisji lub oferty z podziałem na papiery wartościowe oferowane do sprzedaży i oferowane w drodze subskrypcji; jeżeli nie ma ustalonej wielkości, opis zasad i daty podania do publicznej wiadomości ostatecznej wielkości oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest w Publicznej Ofercie 800.000 akcji zwykłych na okaziciela Zakładów Urządzeń Kotłowych „STAPORKÓW” S.A. o wartości nominalnej 0,34 zł każda, w tym:

- 400.000 nowo emitowanych Akcji serii B o wartości nominalnej 0,34 zł każda, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy,
- 400.000 Akcji serii A o wartości nominalnej 0,34 złotych każda (Akcje Sprzedawane).

Akcje Oferowane nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności.

Z Akcjami Oferowanymi nie są związane obowiązki świadczeń dodatkowych.

5.1.3 Terminy, wraz z wszelkimi możliwymi zmianami, obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

5.1.3.1 Terminy publicznej oferty

Czynność	Termin
Otwarcie Publicznej Oferty	Termin otwarcia Publicznej Oferty jest tożsamy z terminem publikacji niniejszego Prospektu Emisyjnego.
Budowa Księgi Popytu dla inwestorów w Transzy Dużych Inwestorów	23-24 lipca 2007 roku
Ustalenie Ceny Emisyjnej i podanie jej do publicznej wiadomości	24 lipca 2007 roku
Przyjmowanie zapisów w Transzy Małych Inwestorów	25-27 lipca 2007 roku
Przyjmowanie zapisów w Transzy Dużych Inwestorów	25-27 lipca 2007 roku
Planowany termin przydziału Akcji Oferowanych	30 lipca 2007 roku

Zarząd Emitenta, na podstawie upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki ZUK „STAPORKÓW” S.A. z dnia 26 kwietnia 2007r. może postanowić o zmianie terminów publicznej subskrypcji lub zmianie terminu zamknięcia Publicznej Oferty. Informacja o zmianie któregośkolwiek z terminów realizacji Publicznej Oferty, zostanie podana poprzez udostępnienie do publicznej wiadomości zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Treść aneksu zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Ponadto Emitent jest zobowiązany do odpowiedniej zmiany terminów Publicznej Oferty, w tym w szczególności terminu przydziału Akcji Oferowanych, wynikającej z zapisu art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o zmianie terminu przydziału Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy.

5.1.3.2 Opis procedury składania zapisów

Procedura składania zapisów na Akcje serii B w Transzy Małych Inwestorów

W ramach Transzy Małych Inwestorów można składać zapisy na nie mniej niż 10 Akcji serii B i nie więcej niż liczba Akcji serii B zaoferowanych w Transzy Małych Inwestorów. Inwestor ma prawo do złożenia kilku zapisów, które łącznie nie mogą przekroczyć liczby Akcji serii B zaoferowanych w Transzy Małych Inwestorów. Zapisy opiewające na wyższą liczbę akcji będą traktowane jak zapisy na maksymalną liczbę Akcji serii B zaoferowanych w TMI.

Złożenie zapisu w TMI nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów w Transzy Dużych Inwestorów.

Zapisy na Akcje serii B w Publicznej Ofercie w TMI składane będą po Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych i przyjmowane w POK wskazanych w Załączniku nr 4 do Prospektu.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje serii B w TMI wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- ✓ zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty;
- ✓ zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji serii B w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nie przydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- ✓ wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty,
- ✓ przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- ✓ wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem na Akcje serii B przez Oferującego - Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji serii B oraz, że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

Wraz z zapisem na Akcje serii B inwestor składa nieodwołalną Dyspozycję Deponowania przydzielonych Akcji, stanowiącą integralną część formularza zapisu.

Formularz zapisu na akcje stanowi Załącznik nr 3 do Prospektu.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapisy.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje serii B w Publicznej Ofercie ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakiegokolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny.

Zapis na Akcje serii B jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału Akcji serii B w Publicznej Ofercie albo do dnia ogłoszenia o niedojszcu emisji do skutku, z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt. 5.1.7. Dokumentu Ofertowego.

Procedura Budowy Księgi Popytu

Przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów, Oferujący przeprowadzi proces budowy Księgi Popytu, mający na celu:

- ✓ zdefiniowanie inwestorów zainteresowanych objęciem Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie w Transzy Dużych Inwestorów,
- ✓ określenie potencjalnego popytu na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie w Transzy Dużych Inwestorów,
- ✓ ustalenie Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych.

Budowa Księgi Popytu zostanie przeprowadzona w dniach od 23-24 lipca 2007 roku, z zastrzeżeniem, że w dniu 24 lipca 2007 roku Deklaracje przyjmowane będą do godz. 12:00.

W przypadku, gdy budowa Księgi Popytu w TDI nie dojdzie do skutku tj. nie zostanie złożona przynajmniej jedna ważna Deklaracja zainteresowania, Cenę Emisyjną Akcji Oferowanych ustali Zarząd Emitenta i Wprowadzający w porozumieniu z Oferującym. Cena ta zostanie ustalona na takim poziomie, aby zapewnić skuteczne przeprowadzenie Publicznej Oferty.

Wzór Deklaracji stanowi załącznik nr 2 do Prospektu.

Przedział cenowy, w ramach którego przyjmowane będą Deklaracje Zainteresowania wynosi od 25,00 zł do 30,00 zł.

Inwestorzy, którzy wezmą udział w procesie „book-building” będą mogli skorzystać z preferencji w przydziale Akcji Oferowanych na zasadach, o których mowa w pkt 5.2.3.3 Dokumentu Ofertowego.

W procesie budowania Księgi Popytu mogą wziąć udział inwestycje finansowe działające lub inwestujące środki finansowe w Polsce oraz prowadzące działalność inwestycyjną na polskim rynku tj.: banki, domy maklerskie, fundusze emerytalne, fundusze inwestycyjne lub zakłady ubezpieczeń.

Oferujący nie będzie kierować do ww. potencjalnych inwestorów propozycji udziału.

Inni inwestorzy, aby móc uczestniczyć w budowie Księgi Popytu muszą otrzymać od Oferującego stosowną propozycję udziału uczestniczenia w procesie budowy Księgi Popytu. Wyżej wymienione propozycje kierowane będą do inwestorów w formie ustnej lub na prośbę inwestora - w formie pisemnej.

Ww. podmioty mogą być zarówno rezydentami jak i nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego.

Budowa Księgi Popytu odbywać się będzie zgodnie z następującymi zasadami:

- ✓ w Deklaracji inwestor wskaże liczbę Akcji Oferowanych, jaką jest zainteresowany objąć oraz proponowaną przez siebie cenę, jaką jest gotowy zapłacić za Akcje Oferowane. Liczba Akcji Oferowanych, na jaką opiewa Deklaracja nie może być mniejsza niż 10.000 sztuk i nie większa niż liczba Akcji oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów. Deklaracja na większą liczbę Akcji, niż oferowana w ramach TDI będzie traktowana jak Deklaracja na liczbę Akcji oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów;
- ✓ w Deklaracji inwestor zobowiąże się, iż w przypadku, gdy zawierać ona będzie cenę wyższą lub równą ustalonej Cenie Emisyjnej, opłaci on i obejmie Akcje Oferowane po cenie równej Cenie Emisyjnej w liczbie wynikającej z Listy Wstępnego Przydziału. Zobowiązanie inwestora wynikające z ww. Listy nie może być wyższe, niż liczba Akcji Oferowanych określona przez niego w Deklaracji. Niewywiązanie się przez inwestora z ww. zobowiązania może spowodować odpowiedzialność odszkodowawczą na zasadach ogólnych wynikających z zapisów Kodeksu Cywilnego;
- ✓ proponowana w Deklaracji cena musi zawierać się w przedziale cenowym. Deklaracje zawierające cenę spoza przedziału cenowego będą nieważne;
- ✓ dopuszczalne jest złożenie więcej niż jednej Deklaracji z propozycjami różnych poziomów cen, przy czym Deklaracje złożone przez jednego inwestora nie będą kumulowane, a na Listę Wstępnego Przydziału będą umieszczane Deklaracje z najwyższym poziomem ceny;
- ✓ inwestor ma prawo odwołać Deklarację przed zakończeniem procesu budowy Księgi Popytu, wskutek czego wygasają jego zobowiązania wynikające z Deklaracji. Odwołanie Deklaracji następuje poprzez złożenie u Oferującego kopii uprzednio złożonej Deklaracji z naniesioną adnotacją „ANULOWANA” i podpisem inwestora;
- ✓ na podstawie złożonych Deklaracji zostanie sporządzona Księga Popytu zawierająca zestawienie inwestorów i liczby Akcji Oferowanych, które gotowi są objąć;
- ✓ w oparciu o Księgę Popytu zostanie sporządzone zestawienie inwestorów i liczby wstępnie przydzielonych im Akcji Oferowanych (Lista Wstępnego Przydziału);
- ✓ do inwestorów wskazanych na Liście Wstępnego Przydziału zostaną rozesłane zaproszenia do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Oferowanych w terminie umożliwiającym złożenie zapisu, nie później jednak niż w pierwszym dniu przyjmowania zapisów w TDI do godz. 11.00-tej. Zaproszenia zostaną skierowane, drogą faksową, elektroniczną lub w inny sposób, uzgodniony z wybranym inwestorem. Nie otrzymanie przez inwestora zaproszenia do złożenia zapisu w terminie wskazanym powyżej skutkuje zwolnieniem inwestora ze złożonego w Deklaracji zainteresowania nabyciem akcji zobowiązania - objęcia Akcji Oferowanych w liczbie wskazanej przez Emitenta w Liście Wstępnego Przydziału.
- ✓ zaproszenia skierowane do zarządzających portfelem papierów wartościowych na zlecenie będą traktowane jak zaproszenia skierowane do tych, których portfelem zarządzający zarządza.

Emitent zastrzega, że po ogłoszeniu Ceny Emisyjnej Deklaracja nie może być przez inwestora wycofana z zastrzeżeniem sytuacji opisanych w pkt 5.1.7 Dokumentu Ofertowego.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie może złożyć łączną Deklarację Nabycia, obejmującą zarządzane przez siebie rachunki. Towarzystwa funduszy inwestycyjnych składają Deklaracje Nabycia odrębnie, na rzecz poszczególnych funduszy zarządzanych przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

Informacje o formie Deklaracji oraz sposobie jej złożenia udzielane będą w okresie budowy Księgi Popytu w siedzibie Oferującego przy ul. Marszałkowskiej 78/80 w Warszawie lub telefonicznie pod numerami telefonów: (22) 5043 342, (22) 5043 345.

Procedura składania zapisów na Akcje Oferowane w TDI przez inwestorów biorących udział w budowaniu Księgi Popytu.

Inwestorzy, do których skierowane zostało zaproszenie do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Oferowane, powinni w terminie od 25 do 27 lipca 2007 roku złożyć zapisy na Akcje w liczbie nie wyższej niż określona ww. zaproszeniu.

W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na liczbę Akcji Oferowanych wyższą niż określona w zaproszeniu do złożenia zapisu, inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby Akcji, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym zaproszeniu do złożenia zapisu.

W przypadku, gdy inwestor złoży zapis na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w zaproszeniu, musi liczyć się z możliwością przydzielenia mniejszej liczby Akcji niż określona w zapisie lub nieprzydzielenia Akcji, z uwagi na utratę preferencji wynikających z uczestnictwa w procesie tworzenia Księgi Popytu.

Wykonaniem zobowiązania wynikającego ze złożenia Deklaracji jest opłacenie Akcji Oferowanych w liczbie określonej w zaproszeniu do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje w terminie wskazanym w Dokumencie Ofertowym. Nieopłacenie zapisu zgodnie z przekazanym zaproszeniem do złożenia zapisu, skutkować może dochodzeniem roszczeń przez Emitenta na zasadach określonych w art. 471 i następnych Kodeksu Cywilnego. Podstawą odpowiedzialności inwestora są zasady odpowiedzialności kontraktowej. Termin przedawnienia roszczenia o naprawienie szkody wynosi dziesięć lat od daty powstania szkody.

Roszczenie o naprawienie szkody z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania inwestora do opłacenia zapisu przysługuje Emitentowi również w przypadku, gdy inwestor opłacił zapis na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba podana w zaproszeniu skierowanym do inwestora.

Zapisy na Akcje Oferowane w TDI będą przyjmowane w POK Oferującego wymienionych w załączniku nr 4 do Prospektu.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Oferowane wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- ✓ zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty;
- ✓ zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- ✓ wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty,
- ✓ przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- ✓ wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem na Akcje Oferowane przez Oferującego Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty oraz, że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

Wraz z zapisem na Akcje Oferowane inwestor składa nieodwołalną Dyspozycję Deponowania przydzielonych Akcji, stanowiącą część formularza zapisu.

Formularz zapisu na Akcje Oferowane stanowi załącznik nr 3A do Prospektu.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne. Złożenie zapisu oznacza przyjęcie przez inwestora warunków Publicznej Oferty zawartych w Prospekcie. Inwestor jest związany złożonym zapisem do chwili przydziału Akcji Oferowanych, z zastrzeżeniem sytuacji opisanych w pkt.5.1.7 Dokumentu Ofertowego.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapisy.

Wysłanie przez Emitenta zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane i ich opłacenie nie ogranicza prawa inwestora do składania zapisów na Akcje serii B w Transzy Małych Inwestorów.

Procedura składania zapisów na Akcje Oferowane w TDI przez inwestorów nie biorących udziału w procesie budowania Księgi Popytu

Zapisy na Akcje Oferowane poza procesem budowania Księgi Popytu przyjmowane będą w terminie od 25 do 27 lipca 2007 roku.

Inwestorzy będą mogli złożyć zapis na minimum 10.000 Akcji Oferowanych i maksymalnie na liczbę Akcji zaoferowanych do objęcia w TDI. Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy, przy czym łączna liczba Akcji Oferowanych określona w zapisach złożonych przez jednego inwestora nie może być większa niż liczba Akcji zaoferowanych do objęcia w TDI, a każdy kolejny zapis musi opiewać na minimum 10.000 Akcji Oferowanych. Złożenie przez jednego inwestora kilku zapisów na liczbę większą niż liczba Akcji zaoferowanych do objęcia w TDI powoduje nieważność złożonych zapisów w części przekraczającej liczbę Akcji oferowanych w TDI.

Zapisy złożone przez inwestorów na Akcje Oferowane poza procesem budowania Księgi Popytu mogą zostać przez Zarząd Emitenta zrealizowane w mniejszej liczbie, bądź niezrealizowane wcale, z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestniczenia w procesie budowy Księgi Popytu.

Zapisy na Akcje Oferowane w TDI będą przyjmowane w POK Oferującego wymienionych w załączniku nr 4 do Prospektu.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Oferowane wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- ✓ zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty;
- ✓ zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- ✓ wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty,
- ✓ przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,

- ✓ wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem na Akcje Oferowane przez Oferującego Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty oraz, że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

Wraz z zapisem na Akcje Oferowane inwestor składa nieodwołalną Dyspozycję Deponowania przydzielonych Akcji Oferowanych, stanowiącą część formularza zapisu.

Formularz zapisu na akcje stanowi załącznik nr 3A do Prospektu.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne. Złożenie zapisu oznacza przyjęcie przez inwestora warunków Publicznej Oferty zawartych w Prospekcie. Inwestor jest związany złożonym zapisem do chwili przydziału Akcji Oferowanych, z zastrzeżeniem sytuacji opisanych w pkt.5.1.7 Dokumentcie Ofertowym.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapisy.

5.1.3.3 Termin związania zapisem

Zapis na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału odpowiednio Akcji Oferowanych z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt.5.1.7 Dokumentcie Ofertowym.

5.1.3.4 Działanie przez pełnomocnika.

Inwestorzy obejmujący Akcje Oferowane uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami Domu Maklerskiego BOŚ S.A. Informacje na ten temat udostępniane będą w POK DM BOŚ S.A.

W razie składania zapisu i Dyspozycji Deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

5.1.3.5 Składanie dyspozycji deponowania

Składając zapis na Akcje Oferowane inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest złożyć nieodwołalną Dyspozycję Deponowania, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich Akcji Oferowanych, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia w POK. Dyspozycja Deponowania stanowi integralną część formularza zapisu na Akcje Oferowane.

Dyspozycja Deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. Złożenie Dyspozycji Deponowania jest tożsame ze złożeniem Dyspozycji Deponowania Praw do Akcji (PDA) serii B.

5.1.4 Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana lub zawieszona oraz, czy wycofanie może wystąpić po rozpoczęciu oferty

Emitent zastrzega sobie prawo do odwołania Publicznej Oferty przed jej rozpoczęciem bez podawania przyczyn swojej decyzji lub też do odstąpienia od jej realizacji. Po rozpoczęciu Publicznej Oferty do czasu przydziału Akcji Oferowanych odstąpienie od jej realizacji może nastąpić jedynie z ważnego powodu. Zarząd może podjąć wówczas uchwałę o odstąpieniu od Publicznej Oferty i nieprzydzieleniu Akcji Oferowanych, jeżeli przeprowadzenie Publicznej Oferty byłoby zagrożeniem dla interesu Emitenta lub byłoby niemożliwe.

Do ważnych powodów należy m. in. zaliczyć:

- nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta,
- nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- wystąpią inne nieprzewidziane okoliczności powodujące, iż przeprowadzenie Publicznej Oferty i przydzielenie Akcji Oferowanych byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta.

W każdym wypadku odwołania lub odstąpienia od Oferty Publicznej ogłoszenie w tej sprawie zostanie podane do publicznej wiadomości w trybie aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez podmioty uczestniczące w Publicznej Ofercie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić Komisja może zakazać w trybie art. 16 Ustawy o Ofercie Publicznej rozpoczęcia Publicznej Oferty, bądź wstrzymać jej rozpoczęcie na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych.

5.1.5 Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom

Transza Małych Inwestorów

W przypadku, gdy popyt na Akcje serii B w TMI będzie wyższy od liczby Akcji serii B zaoferowanych w tej transzy, wówczas inwestorom zostaną przydzielone Akcje serii B na zasadzie proporcjonalnej redukcji. Stopa alokacji będzie wyrażona w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

W przypadku redukcji nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni roboczych od dokonania przydziału Akcji serii B, zgodnie z dyspozycją wskazaną na formularzu zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Transza Dużych Inwestorów

Redukcja zapisów w tej transzy może wystąpić w przypadku:

- ✓ złożenia przez inwestora zapisu na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w zaproszeniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Oferującego (w części przekraczającej liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w ww. zaproszeniu),
- ✓ złożenia przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w zaproszeniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Oferującego,
- ✓ złożenia przez inwestora zapisu na Akcje Oferowane poza procesem budowania Księgi Popytu.

Jeżeli dojdzie do nieprzydzielenia inwestorowi całości lub części Akcji Oferowanych, w takim przypadku nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni roboczych od dokonania przydziału Akcji Oferowanych zgodnie z dyspozycją wskazaną na formularzu zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

5.1.6 Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej ilościowo lub wartościowo)

W terminach Publicznej Oferty inwestorzy mogą składać zapisy według następujących zasad:

- TMI – minimalny zapis wynosi 10 sztuk Akcji serii B, maksymalny jest równy liczbie Akcji serii B zaoferowanych do objęcia w tej transzy;
- TDI - minimalny zapis składany poza procesem budowania Księgi Popytu wynosi 10.000 Akcji Oferowanych, maksymalny zapis jest równy liczbie Akcji zaoferowanych do objęcia w tej transzy.

W przypadku inwestorów, którzy zostaną umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału, zapis może opiewać na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż 10.000 (zgodnie z Listą Wstępnego Przydziału).

- w Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Oferowanych inwestor winien wskazać liczbę nie mniejszą niż 10.000 akcji i nie większą niż liczba Akcji oferowanych w TDI.

5.1.7 Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile inwestorzy są uprawnieni do wycofywania się ze złożonego zapisu

Jeżeli po rozpoczęciu Publicznej Oferty zostanie udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o których Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, inwestor, który złożył zapis na Akcje Oferowane bądź Deklarację Zainteresowania Nabyciem Akcji Oferowanych przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu bądź Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Oferowanych, składając w POK Oferującego oświadczenie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Tym samym Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych w celu umożliwienia inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu bądź Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Oferowanych.

Przesunięcie Akcji serii B pomiędzy transzami po zakończeniu przyjmowania zapisów w transzach, nie będzie wymagało przekazywania informacji o przesunięciu w trybie art.54 ust.3 Ustawy o Ofercie, przy założeniu, że zostaną przesunięte jedynie Akcje serii B, które nie zostały subskrybowane przez inwestorów w danej transzy, a w drugiej transzy popyt na Akcje serii B był wyższy od liczby akcji zaoferowanych w tej transzy. W takim przypadku inwestor, który złożył zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia nie nabeędzie uprawnienia do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu. W każdym innym przypadku przesunięcie pomiędzy transzami Akcji serii B wymagać będzie zatwierdzenia aneksu do Prospektu.

Inwestor, któremu nie przydzielono Akcji Oferowanych, przestaje być związany zapisem z chwilą dokonania przydziału Akcji Oferowanych.

5.1.8 Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych

5.1.8.1 Wpłaty na Akcje

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje Oferowane jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Oferowanych objętych zapisem i ich Ceny Emisyjnej.

Za termin uiszczenia wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek Oferującego.

Oznacza to, iż inwestor, w szczególności w przypadku wpłaty przelewem lub wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy, musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Brak wpłaty oraz wpłata niepełna powoduje nieważność całego zapisu. Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Opłacenie Akcji Oferowanych następuje wyłącznie w walucie polskiej.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Akcje Oferowane. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów.

Zgodnie z uchwałą nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998 r. (Dziennik Urzędowy NBP nr 18/98), dane osób, dokonujących wpłat gotówkowych, których równowartość przekracza 10 tys. EURO podlegają wpisowi do ewidencji. Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z 6 czerwca 1997 r. - Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553 z późn. zm.). Zgodnie z art. 108 zd. 1 Prawa Bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonywania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nie ujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowania terroryzmu (Dz. U. z 2003 nr 153, poz. 1505, z późn. zm.) dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15 000 EURO (również, gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane) oraz transakcji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Dom maklerski i bank są zobowiązane zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że mają one związek z popełnionym przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553, z późn. zmianami).

Transza Małych Inwestorów

Wpłata za Akcje serii B oferowane w TMI musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w momencie złożenia zapisu wpłynęła na rachunek Oferującego.

Wpłata na Akcje serii B dokonywana jest wyłącznie w złotych w następujących formach:

- ✓ gotówką;
- ✓ przelewem na rachunek Oferującego numer: 81 1540 1157 2001 6610 4333 0005, prowadzony przez Bank Ochrony Środowiska S.A. 2 Oddział w Warszawie z podanym w tytule wpłaty imieniem i nazwiskiem inwestora, numerem PESEL oraz dopiskiem: „wpłata na akcje spółki ZUK „STĄPORKÓW” S.A.”
- ✓ wszelkimi innymi formami płatności pod warunkiem zaakceptowania ich przez Oferującego.

Transza Dużych Inwestorów

Wpłata za Akcje Oferowane zaoferowane do objęcia w TDI musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów w TDI wpłynęła na rachunek Oferującego.

Wpłata na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów dokonywana jest

- ✓ przelewem na rachunek Oferującego numer: 81 1540 1157 2001 6610 4333 0005, prowadzony przez Bank Ochrony Środowiska S.A. 2 Oddział w Warszawie z podanym w tytule wpłaty imieniem i nazwiskiem inwestora/nazwie podmiotu, numerem PESEL (dot. osób fizycznych) oraz dopiskiem: „wpłata na akcje spółki ZUK „STĄPORKÓW” S.A.”
- ✓ wszelkimi innymi formami płatności pod warunkiem zaakceptowania ich przez Oferującego.

5.1.8.2 Dostarczenie Akcji Oferowanych

Inwestor lub jego pełnomocnik składający zapis na Akcje Oferowane zobowiązany jest złożyć nieodwołalną Dyspozycję Deponowania akcji na rachunku papierów wartościowych. Złożenie Dyspozycji Deponowania jest równoznaczne ze złożeniem Dyspozycji Deponowania Praw do Akcji serii B.

Po dokonaniu przez Emitenta przydziału Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie, Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie na rachunkach inwestycyjnych osób, którym przydzielono Akcje Sprzedawane i Akcje serii B - Praw do Akcji serii B.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy emisji Akcji serii B Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie tych akcji przez KDPW.

Wykonanie PDA polegać będzie na zapisaniu na rachunkach inwestorów Akcji serii B. Za każde PDA serii B znajdujące się na rachunku inwestora zostanie zapisana jedna Akcja serii B, co spowoduje wygaśnięcie PDA.

5.1.9 Szczegółowy opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości wraz ze wskazaniem daty, kiedy to nastąpi

Jeżeli emisja Akcji serii B dojdzie do skutku poprzez złożenie zapisów na co najmniej jedną Akcję serii B informacja w tej sprawie zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt, oraz w trybie przekazania równocześnie informacji do KNF i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej zgodnie z art. 56 ust.1 Ustawy.

Sprzedaż Akcji Sprzedawanych dojdzie do skutku pod warunkiem subskrybowania wszystkich Akcji serii B. Informacja w tej sprawie zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt oraz w trybie przekazania równocześnie informacji do KNF i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej zgodnie z art. 56 ust.1 Ustawy.

W przypadku niedojścia Publicznej Oferty do skutku z powodu niezłożenia zapisu i prawidłowego opłacenia co najmniej jednej Akcji serii B, do dnia zakończenia przyjmowania zapisów, ogłoszenie w tej sprawie zamieszczone będzie w terminie 14 dni po upływie zamknięcia Publicznej Oferty w dzienniku ogólnopolskim, w siedzibie Emitenta oraz w punktach przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa powyżej, w sposób określony przez inwestora w formularzu zapisu.

Jeżeli Emitent nie dopełni obowiązku zgłoszenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego w terminie sześciu miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu lub sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji odpowiednio Akcji serii B w takim przypadku ogłoszenie w tej sprawie, ukaże się w ciągu 7 dni od uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego, odmawiającego zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa.

W przypadku niedojścia emisji Akcji serii B zwrócone zostaną wpłacone kwoty za Akcje serii B i kwoty za Akcje Sprzedawane.

W każdym z wymienionych wyżej przypadków zwrot wpłaconej kwoty może nastąpić w sposób wskazany przez inwestora na formularzu zapisu.

5.1.10 Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane

Zgodnie z § 2 ust. 1 Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki ZUK „STAPORKÓW” S.A. z dnia 26 kwietnia 2007r. wyłączone zostało prawa poboru Akcji nowej emisji serii B przez dotychczasowych akcjonariuszy. Zarząd uzasadnił wyłączenie prawa poboru w następujący sposób:

Fragment opinii Zarządu Spółki ZUK STAPORKÓW S.A.
w sprawie wyłączenia prawa poboru Akcji serii B

Zarząd Spółki Zakłady Urządzeń Kotłowych „Staporków” S.A. z siedzibą w Staporkowie, działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii B oraz zasad ustalania ceny emisyjnej akcji serii B:

1. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii B jest w pełni uzasadnione koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój jej działalności, których nie mogą zapewnić dotychczasowi akcjonariusze oraz zamierzeniami poszerzenia grona akcjonariuszy. Celem Spółki jest zwiększenie bazy kapitałowej poprzez emisję akcji dla nowych akcjonariuszy, co umożliwi prowadzenie szerszych projektów inwestycyjnych. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż niezbędne środki finansowe mogą być pozyskane wyłącznie w drodze emisji akcji przeprowadzanej w warunkach oferty publicznej. Poszerzenie grona akcjonariuszy, a następnie wprowadzenie akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie znacząco poprawi też wizerunek Spółki i przyczyni się do umocnienia jej pozycji rynkowej. Ponadto, wskutek zwiększenia rozpoznawalności Spółki i tym samym jej wiarygodności, powinien nastąpić wzrost wyników finansowych.
2. Cena emisyjna akcji serii B zostanie ustalona w oparciu o przeprowadzoną przez Zarząd Spółki Zakłady Urządzeń Kotłowych „Staporków” S.A. analizę popytu na akcje nowej emisji w oparciu o mechanizm budowania książki popytu (book-building). Po zaprezentowaniu oferty Spółki potencjalnym inwestorom będą oni mogli składać deklaracje zainteresowania nabyciem akcji serii B. Na podstawie zestawienia wielu deklaracji Spółka uzyska informację na temat rynkowej wyceny akcji serii B oraz ustali ich cenę emisyjną na takim poziomie, który zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji przy uwzględnieniu rozproszenia akcjonariatu. W przypadku nie dojdęcia do skutku procesu budowy książki popytu Zarząd Spółki ustali cenę emisyjną w oparciu o rekomendację domu maklerskiego przeprowadzającego

ofertę publiczną.

Z przedstawionych wyżej względów pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami akcjonariuszy Spółki".

3. Zgodnie z opinią Zarządu uzasadnieniem pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji serii B jest fakt, iż zostaną one zaoferowane do objęcia inwestorom zewnętrznym w drodze subskrypcji otwartej, na warunkach oferty publicznej, która jest najlepszym sposobem pozyskania środków finansowych potrzebnych Spółce, a która umożliwi wzrost pozycji Spółki na rynku, podniesienie jej wiarygodności i zwiększenie dynamiki rozwoju.

5.2 Zasady dystrybucji i przydziału

5.2.1 Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe. W przypadku, gdy oferta jest przeprowadzana jednocześnie na rynkach w dwóch lub większej liczbie krajów i gdy transza jest zarezerwowana dla któregoś z tych rynków, należy wskazać taką transzę

Transza Małych Inwestorów

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje serii B w Transzy Małych Inwestorów są:

- ✓ osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- ✓ jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego.

Transza Dużych Inwestorów

Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów są:

- ✓ osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- ✓ jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- ✓ zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć akcje,

którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie i do których zostanie skierowane zaproszenie do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Oferowane.

Ponadto, do złożenia zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów uprawnieni będą również inwestorzy, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgi Popytu, jednakże pod warunkiem, że złożą zapis lub zapisy na nie mniej niż 10.000 Akcji Oferowanych i nie więcej niż liczba Akcji Oferowanych zaoferowana do objęcia w TDI.

5.2.2 W zakresie, w jakim jest to wiadome Emitentowi, należy określić, czy znaczni akcjonariusze lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach oferty oraz, czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty

Znaczni akcjonariusze, członkowie organów zarządzających i nadzorczych Emitenta nie wykluczają nabywania Akcji serii B w Ofercie Publicznej.

Emitentowi nie są jednak znane zamiary nabycia przez którąkolwiek z ww. osób Akcji serii B w liczbie przekraczającej 5% wielkości Oferty Publicznej.

5.2.3 Informacje podawane przed przydziałem

5.2.3.1 Podział oferty na transze ze wskazaniem transz dla inwestorów instytucjonalnych, drobnych (detalicznych) inwestorów i pracowników Emitenta oraz wszelkich innych transz

Akcje Oferowane (tj. Akcje serii B oraz Akcje Sprzedawane) zostaną zaoferowane inwestorom w następujących transzach:

- ✓ Transza Dużych Inwestorów (TDI) - 640.000 sztuk, (w tym 240.000 Akcji serii B oraz 400.000 Akcji Sprzedawanych);
- ✓ Transza Małych Inwestorów (TMI) - 160.000 sztuk Akcji serii B.

5.2.3.2 Zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz (claw-back), maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz

Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu Akcji serii B pomiędzy Transzą Małych Inwestorów a Transzą Dużych Inwestorów po zakończeniu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. W takim przypadku mogą zostać przesunięte jedynie te Akcje serii B, które nie zostały subskrybowane przez inwestorów w danej transzy pod warunkiem, że w drugiej

transzy popyt zgłoszony przez inwestorów przewyższył ich podaż. Takie przesunięcie nie będzie wymagało przekazywania informacji o przesunięciu w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie.

Akcje serii A nie będą podlegać przesunięciom i mogą zostać przydzielone wyłącznie w TDI.

5.2.3.3 Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz detalicznych i transz dla pracowników Emitenta w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach

Akcje Oferowane przydzielane będą w następującej kolejności:

1. 400.000 Akcji serii B, z czego 240.000 akcji w ramach Transzy Dużych Inwestorów, a 160.000 akcji w ramach Transzy Małych Inwestorów,
2. 400.000 akcji serii A przedstawionych do sprzedaży przez Stalmax A. & S. Pargieła, A. Mączyński, L. Pasturczak Spółka Jawna i przez pana Marka Milczarka – proporcjonalnie do udziału Sprzedających wskazanego w pkt. 7.2 Dokumentu Ofertowego. Wszystkie Akcje serii A sprzedawane będą wyłącznie w ramach Transzy Dużych Inwestorów.

W Transzy Dużych Inwestorów w pierwszej kolejności zostaną wstępnie przydzielone oferowane w tej transzy Akcje serii B, a następnie, w przypadku gdy popyt zgłaszany przez inwestorów w Transzy Dużych Inwestorów nie zostanie zaspokojony poprzez wstępny przydział Akcji serii B zostaną wstępnie przydzielone oferowane Akcje Sprzedawane proporcjonalnie do popytu zgłaszanego przez inwestorów.

W przypadku, gdy inwestorowi zostaną przydzielone zarówno Akcje serii B, jak i Akcje Sprzedawane przydział ten będzie miał charakter proporcjonalny, z uwzględnieniem ewentualnych zaokrągleń.

Złożenie przez inwestora zapisu na Akcje w Transzy Dużych Inwestorów jest równoznaczne z zaakceptowaniem przez niego faktu, iż inwestorowi mogą zostać przydzielone zarówno Akcje serii B jak i Akcje Sprzedawane w łącznej liczbie nie większej niż liczba wynikająca ze złożonego przez inwestora zapisu.

Transza Małych Inwestorów

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć Akcji serii B pomiędzy transzami i zmian wielkości transz, o których mowa w pkt 5.2.3.2 Dokumenty Ofertowego, Akcje serii B w ramach TMI zostaną przydzielone przez Zarząd Emitenta.

Podstawę przydziału Akcji serii B w Transzy Małych Inwestorów stanowią:

- ✓ prawidłowo złożony zapis,
- ✓ wpłata pełnej kwoty na Akcje serii B, najpóźniej do momentu złożenia zapisu.

W TMI Akcje serii B zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi zapisami, a w przypadku, gdy popyt na Akcje serii B będzie większy od liczby Akcji serii B oferowanych w tej Transzy, zapisy zostaną zrealizowane na zasadzie proporcjonalnej redukcji.

Akcje serii B nieprzydzielone w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone według uznania Emitenta.

Transza Dużych Inwestorów

Akcje Oferowane w Transzy Dużych Inwestorów, zostaną wstępnie przydzielone przez Zarząd Emitenta i Wprowadzającego w oparciu o złożone przez inwestorów Deklaracje. Po zapoznaniu się ze złożonymi Deklaracjami, Zarząd Emitenta wraz z Wprowadzającym na podstawie rekomendacji Oferującego, dokona uznaniowego wstępnego przydziału Akcji Oferowanych.

Akcje Oferowane zostaną wstępnie przydzielone wybranym inwestorom, którzy w Deklaracji wskazali cenę nie niższą niż Cena Emisyjna, w liczbie nie większej niż liczba określona w tej Deklaracji. Łączny wstępny przydział dla wszystkich inwestorów (Lista Wstępnego Przydziału) może opiewać na liczbę Akcji Oferowanych nie większą niż liczba akcji zaoferowanych w Transzy Dużych Inwestorów. Łączny wstępny przydział może opiewać na liczbę akcji mniejszą niż liczba akcji oferowanych w TDI. Sytuacja taka będzie mieć miejsce, w przypadku gdy inwestorzy złożą Deklaracje na łączną liczbę akcji mniejszą niż liczba akcji oferowanych w TDI

Rekomendacja Oferującego dotycząca Listy Wstępnego Przydziału Akcji Oferowanych będzie uwzględniać następujące czynniki:

- ✓ pozycję danego inwestora na rynku polskim lub rynkach, na których działa inwestor,
- ✓ ocenę działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

W oparciu o dokonany uznaniowy wstępny przydział Akcji Oferowanych, Oferujący najpóźniej do godz. 11.00 pierwszego dnia przyjmowania zapisów w TDI dostarczy inwestorom, za pośrednictwem faxu, drogą elektroniczną lub w inny sposób uzgodniony z wybranymi inwestorami, zaproszenia do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Oferowane.

Powyższa informacja będzie zawierać liczbę Akcji Oferowanych, na jaką powinien opiewać zapis, Cenę Emisyjną Akcji Oferowanych, kwotę i termin, jaką i kiedy inwestor będzie zobowiązany opłacić zapis oraz numer konta, na które inwestor dokona wpłaty za Akcje Oferowane. Za skuteczne poinformowanie inwestora uważa się przesłanie powyższej informacji faksem na numer wskazany w Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Oferowanych.

Po wysłaniu do inwestora informacji o liczbie wstępnie przydzielonych Akcji Oferowanych, nie będą dokonywane zmiany w Liście Wstępnego Przydziału. W przypadku niedokonania na rzecz inwestora wstępnej alokacji nie zostanie do niego wysłana informacja o liczbie wstępnie przydzielonych Akcji Oferowanych.

Zobowiązania inwestorów, wynikających ze złożonej Deklaracji, do których w terminie wskazanym w niniejszym punkcie (tj. do godz. 11.00 pierwszego dnia przyjmowania zapisów w TDI) nie zostaną przesłane powyższe informacje wygasają.

Podstawą wstępnego przydziału Akcji Oferowanych dla zarządzającego portfelem na zlecenie będzie łączna Deklaracja złożona w imieniu osób, których rachunkami zarządza i na rzecz których zamierza nabyć Akcje Oferowane. Osobom, w imieniu których złożono jedną łączną deklarację, przydział dokonany zarządzający z puli Akcji Oferowanych jemu przydzielonych. Zarządzający dokona przydziału Akcji Oferowanych zgodnie z obowiązującymi w danej instytucji zasadami zarządzania portfelem na zlecenie.

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami, o których mowa w pkt 5.2.3.2 Dokumentu Ofertowego, Zarząd Emitenta wraz z Wprowadzającym, w oparciu o opłacone zapisy, w dniu 2 lipca 2007 roku dokona ostatecznego przydziału Akcji Oferowanych. Ostateczny Przydział Akcji Oferowanych zostanie przeprowadzony w dwóch etapach:

- ✓ W pierwszym etapie zostaną przydzielone Akcje Oferowane inwestorom, którzy zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału i którzy opłacili zapis zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie. Przydział dla tych inwestorów nastąpi w liczbie zgodnej ze złożonymi zapisami, pod warunkiem opłacenia zapisu. W przypadku, gdy wszystkie Akcje Oferowane przeznaczone do objęcia w Transzy Dużych Inwestorów zostaną należycie opłacone ostateczny przydział Akcji Oferowanych zakończy się na pierwszym etapie.
- ✓ Jeżeli pierwszy etap przydziału zostanie dokonany na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż przeznaczona do objęcia w Transzy Dużych Inwestorów (z uwzględnieniem ewentualnych przesunięć, o których mowa w pkt 5.2.3.2 Dokumentu Ofertowego) – następuje drugi etap ostatecznego przydziału Akcji Oferowanych.
- ✓ W drugim etapie zostaną przydzielone Akcje Oferowane inwestorom, którzy nie zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału, a którzy złożyli i opłacili zapisy w dniach od 25-27 lipca 2007 roku. Liczba Akcji Oferowanych, na którą Emitent może dokonać przydziału w drugim etapie, stanowi różnicę pomiędzy liczbą zaoferowanych Akcji w TDI (po dokonaniu ewentualnych przesunięć, o których mowa w pkt 5.2.3.2 Dokumentu Ofertowego) a liczbą Akcji przydzielonych w pierwszym etapie ostatecznego przydziału.
- ✓ W przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych, na które złożono ww. zapisy będzie niższa lub równa liczbie Akcji Oferowanych, na którą Zarząd Emitenta i Wprowadzający mogą dokonać przydziału w drugim etapie – Akcje Oferowane zostaną przydzielone wszystkim inwestorom stosownie do złożonych zapisów. Jeżeli złożone ww. zapisy opiewać będą na większą liczbę Akcji Oferowanych niż ta, na którą Zarząd Emitenta i Wprowadzający mogą dokonać przydziału w drugim etapie – Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie z uznaniem Emitenta i Wprowadzającego.

Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Oferowane łącznie kilku inwestorom. Akcje Oferowane nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone, po jednej Akcji, kolejno inwestorom, którzy złożyli zapisy na największą liczbę Akcji Oferowanych. W przypadku zapisów na jednakową liczbę Akcji Oferowanych o przydziale zadecyduje Emitent wraz z Wprowadzającym.

Emitent i Wprowadzający mogą odmówić dokonania przydziału Akcji Oferowanych w przypadku, gdy zapis zostanie złożony przez lub w imieniu inwestora prowadzącego działalność konkurencyjną wobec Emitenta.

5.2.3.4 Opis wszystkich wcześniej ustalonych sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale papierów wartościowych, z podaniem wartości oferty zarezerwowanej dla takiego preferencyjnego przydziału jako procent całości oferty oraz kryteriów kwalifikujących do takich rodzajów lub grup

Nie występuje sposób preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale Akcji Oferowanych poza opisanymi w pkt 5.2.3.3 Dokumentu Ofertowego.

5.2.3.5 Informacja, czy sposób traktowania, przy przydziale, zapisów lub ofert na zapisy może być uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem, jakiego podmiotu są one dokonywane

Sposób traktowania zapisów przy przydziale Akcji Oferowanych w TMI nie będzie w żaden sposób uzależniony od tego za pośrednictwem jakiego podmiotu zostały one złożone.

5.2.3.6 Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach Transzy Małych Inwestorów , jeśli występuje

Nie przewiduje się docelowej minimalnej wielkości pojedynczego przydziału w Transzy Małych Inwestorów.

5.2.3.7 Warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia

Publiczna Oferta zostanie zamknięta w dniu 30 lipca 2007 roku z zastrzeżeniem zmiany tego terminu zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 5.1.3.1 Dokumentu Ofertowego.

5.2.3.8 Możliwość składania wielokrotnych zapisów

Składając zapisy na Akcje Oferowane w ramach Publicznej Oferty inwestorzy mogą składać wielokrotne zapisy przy czym łączna liczba Akcji Oferowanych nie może przekroczyć:

- ✓ w Transzy Małych Inwestorów – liczby Akcji serii B zaoferowanych do objęcia w tej Transzy;
- ✓ w Transzy Dużych Inwestorów – liczby Akcji Sprzedawanych i Akcji serii B zaoferowanych do objęcia w tej Transzy.

Złożenie przez inwestora kilku zapisów opiewających na łączną liczbę akcji wyższą niż:

- ✓ 640.000 sztuk w Transzy Dużych Inwestorów (TDI),
- ✓ 160.000 sztuk w Transzy Małych Inwestorów (TMI),

powoduje nieważność złożonych zapisów w części przekraczającej:

- ✓ 640.000 sztuk w Transzy Dużych Inwestorów (TDI),
- ✓ 160.000 sztuk w Transzy Małych Inwestorów (TMI).

5.2.4 Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem tego zawiadomienia

O liczbie przydzielonych Akcji Oferowanych inwestorzy będą informowani indywidualnie po skontaktowaniu się z Oferującym.

Po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, na rachunku inwestycyjnym inwestora wskazanym w formularzu zapisu zostaną zaksięgowane Prawa do Akcji serii B oraz/lub Akcje Sprzedawane.

Informacja o zaksięgowaniu PDA oraz/lub Akcji Sprzedawanych zostanie przekazana inwestorowi przez biuro maklerskie prowadzące jego rachunek papierów wartościowych, zgodnie z zasadami informowania klientów, przyjętymi przez dane biuro.

Jednocześnie wykazy subskrybentów Akcji serii B ze wskazaniem liczby i rodzaju przyznanych każdemu z nich akcji zostaną wyłożone najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału akcji i pozostaną do wglądu w ciągu następnych dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.

5.2.5 Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Nie przewiduje się wystąpienia nadprzydziału lub opcji typu „green shoe”.

5.3 Cena akcji

5.3.1 Wskazanie ceny, po której będą oferowane akcje

Przedział cenowy, w jakim przyjmowane będą Deklaracje Zainteresowania w procesie budowy Księgi Popytu wynosi od 25,00 zł do 30,00 zł.

Maksymalna cena Akcji Oferowanych została ustalona na 30,00 zł.

Cena emisyjna Akcji serii B i cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych jest równa i określona jako Cena Emisyjna.

Cena Emisyjna w Publicznej Ofercie, zawierająca się w Przedziale Cenowym, zostanie ustalona przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane, w oparciu o przeprowadzoną przez Zarząd Spółki i Wprowadzającego analizę popytu na Akcje Oferowane tj. mechanizm budowania Księgi Popytu (book-building).

Po zaprezentowaniu oferty Spółki potencjalnym inwestorom, będą oni mogli składać Deklaracje Zainteresowania Nabyciem Akcji Oferowanych. Na podstawie zestawienia wielu Deklaracji Zarząd Spółki i Wprowadzający uzyska informację na temat rynkowej wyceny Akcji Oferowanych oraz ustali ich Cenę Emisyjną na takim poziomie, który zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji przy uwzględnieniu rozproszenia akcjonariatu, a Wprowadzającemu satysfakcjonujące wpływy ze sprzedaży Akcji serii A. W przypadku niedojścia do skutku procesu budowy Księgi Popytu Zarząd Spółki wraz z Wprowadzającym ustali Cenę Emisyjną akcji w oparciu o rekomendację Oferującego.

Cena Emisyjna akcji będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.

5.3.2 Zasady podania do publicznej wiadomości ceny papierów wartościowych w ofercie

Informacja o wysokości Ceny Emisyjnej akcji zostanie podana przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane (zgodnie z art. 54 ust.3 Ustawy o Ofercie) poprzez przekazanie informacji do Komisji Nadzoru Finansowego oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust.1 Ustawy.

5.3.3 Jeżeli posiadaczom akcji Emitenta przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny emisji, jeżeli emisja jest dokonywana za gotówkę, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu

Publiczna oferta Akcji serii B jest subskrypcją otwartą w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH, tym samym nie jest ofertą skierowaną do dotychczasowych akcjonariuszy. Dotychczasowi akcjonariusze zostali pozbawieni prawa poboru w stosunku do Akcji serii B Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki ZUK „STĄPORKÓW” S.A. Spółka Akcyjna w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji Akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, z dnia 26 kwietnia 2007r.

Opinia Zarządu ZUK „STĄPORKÓW” S.A. w sprawie wyłączenia prawa poboru Akcji serii B oraz sposobu ustalenia Ceny Emisyjnej została przedstawiona w pkt 5.1.10 Dokumentu Ofertowego.

Ze względu na specyfikę Publicznej Oferty nie występują prawa pierwokupu oraz prawa poboru.

- 5.3.4** W przypadku, gdy występuje lub może występować znacząca rozbieżność pomiędzy ceną papierów wartościowych w ofercie publicznej a faktycznymi kosztami gotówkowymi poniesionymi na nabycie papierów wartościowych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć - porównanie opłat ze strony inwestorów w ofercie publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez takie osoby

W odniesieniu do Akcji serii B nie występuje i nie może wystąpić znacząca rozbieżność między ceną akcji a faktycznymi kosztami gotówkowymi poniesionymi na nabycie tych akcji przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane.

5.4 Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)

- 5.4.1** Nazwa i adres koordynatora(ów) całości i poszczególnych części oferty oraz, w zakresie znanym Emitentowi lub oferentowi, podmiotów zajmujących się plasowaniem w różnych krajach, w których ma miejsce oferta

Koordynatorem całości Publicznej Oferty jest Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. ul. Marszałkowska 78/80, Warszawa, występujący jako podmiot Oferujący.

Nie przewiduje się koordynatorów zajmujących się częściami Publicznej Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach. Publiczna Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

- 5.4.2** Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju

Nie przewiduje się agentów ds. płatności. Akcje serii B zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA.

- 5.4.3** Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach wiążącego zobowiązania oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”. Wskazanie istotnych cech umów, wraz z ustalonym limitem gwarancji. W sytuacji, gdy nie cała emisja jest objęta gwarancją, należy wskazać część niepodlegającą gwarancji. Wskazanie ogólnej kwoty prowizji za gwarantowanie i za plasowanie

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną. NWZ Spółki udzieliło Zarządowi pełnomocnictwa do zawarcia ewentualnej umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, jeżeli Zarząd uzna zawarcie takich umów za stosowne.

Emitent obecnie nie planuje zawierania umowy o subemisję. Ewentualna informacja o zawarciu takiej umowy zostanie przekazana w formie Aneksu do Prospektu. Aneks będzie zawierał informacje o warunkach umowy o subemisję oraz zasadach, terminie i sposobie płatności przez subemitenta.

Plasowania emisji na zasadzie „dołożenia wszelkich starań” podjął się Dom Maklerski BOŚ S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 78/80.

Szacunkowe koszty emisji Akcji serii B oraz koszty sprzedaży Akcji serii A (w tym prowizja za plasowanie emisji Akcji Oferowanych) przedstawiono w pkt 8.1 Dokumentu Ofertowego.

5.4.4 Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Do dnia zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

6. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

- 6.1** Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych wraz z określeniem tych rynków

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Akcji serii A oraz PDA serii B, a następnie Akcji serii B do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A. Niezwłocznie po przydziale Akcji serii B Spółka wystąpi do Zarządu GPW z wnioskiem o dopuszczenie a następnie równoczesne wprowadzenie Akcji serii A oraz PDA serii B do obrotu giełdowego. Intencją Emitenta jest, aby obrót na GPW Akcjami serii A oraz PDA serii B rozpoczął się w możliwie jak najkrótszym czasie po przydziale Akcji.

W ocenie Spółki nie istnieją przeszkody w dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji istniejących serii A oraz objętych Publiczną Ofertą Akcji serii B do obrotu regulowanego na rynku giełdowym.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii B, Emitent wystąpi do GPW z wnioskiem o wprowadzenie do obrotu giełdowego Akcji serii B w następstwie asymilacji w KDPW z akcjami już notowanymi. Akcje zostaną zapisane na rachunkach inwestorów w miejsce posiadanych PDA. Od dnia, w którym na rachunkach inwestorów zapisane zostaną Akcje serii B, przedmiotem obrotu na GPW będą akcje.

Emitent doloży wszelkich starań, aby rozpoczęcie notowań Akcji serii B mogło nastąpić w III kwartale 2007r.

6.2 Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu

Akcje Emitenta nie są przedmiotem notowań na żadnym rynku regulowanym lub rynkach równoważnych.

6.3 Jeżeli jednocześnie lub prawie jednocześnie z utworzeniem papierów wartościowych, co do których oczekuje się dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym są papiery wartościowe tej samej klasy, lub, jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy w związku z plasowaniem o charakterze publicznym lub prywatnym - szczegółowe informacje na temat charakteru takich operacji oraz liczbę i cechy papierów wartościowych, których operacje te dotyczą

Nie są tworzone żadne inne papiery wartościowe tej samej lub innej klasy, co Akcje serii B oczekujące dopuszczenia do obrotu.

6.4 Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży („bid” i „offer”), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania

Nie występują podmioty posiadające wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniający płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży.

6.5 Stabilizacja: w sytuacji, gdy Emitent lub sprzedający akcjonariusz udzielili opcji nadprzydziału lub gdy w inny sposób zaproponowano potencjalne podjęcie działań stabilizujących cenę w związku z ofertą

Oferujący lub subemitent inwestycyjny (w przypadku zawarcia takiej umowy) oraz inne podmioty uczestniczące w oferowaniu nie planują przeprowadzanie działań związanych ze stabilizacją kursu Akcji Oferowanych przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu Publicznej Oferty.

7. Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą

7.1 Imię i nazwisko lub nazwa i adres miejsca pracy lub siedziby osoby lub podmiotu oferującego papiery wartościowe do sprzedaży, charakter stanowiska lub innych istotnych powiązań, jakie osoby sprzedające miały w ciągu ostatnich trzech lat z Emitentem papierów wartościowych lub jego poprzednikami albo osobami powiązanymi

Właścicielami Akcji Sprzedawanych są:

Pan Marek Milczarek – Prezes Zarządu Spółki ZUK „STAPORKÓW” S.A. Szczegółowe informacje dot. p. Milczarka zostały zamieszczone w pkt. 14.1 Dokumentu Rejestracyjnego.

Stalmax A. & S. Pargieła, A. Mączyński, L. Pasturczak Spółka Jawna z siedzibą w Końskich przy ul. Górnej 1, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000079415.

Powiązania osobowe między Emitentem a Stalmax A. & S. Pargieła, A. Mączyński, L. Pasturczak Spółka Jawna:

Lech Pasturczak – wspólnik Stalmax A. & S. Pargieła, A. Mączyński, L. Pasturczak Spółka Jawna,
Przewodniczący Rady Nadzorczej ZUK STAPORKÓW S.A.;

Stanisław Pargieła – wspólnik Stalmax A. & S. Pargieła, A. Mączyński, L. Pasturczak Spółka Jawna
Członek Rady Nadzorczej ZUK STAPORKÓW S.A.;

Andrzej Pargieła – wspólnik Stalmax A. & S. Pargieła, A. Mączyński, L. Pasturczak Spółka Jawna
Sekretarz Rady Nadzorczej ZUK STAPORKÓW S.A.;

Artur Mączyński – wspólnik Stalmax A. & S. Pargieła, A. Mączyński, L. Pasturczak Spółka Jawna
Członek Rady Nadzorczej ZUK STAPORKÓW S.A.;

Powiązania kapitałowe między Emitentem a Stalmax A. & S. Pargieła, A. Mączyński, L. Pasturczak Spółka Jawna:

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego 3.971.570 akcji Spółki ZUK STAPORKÓW S.A., co stanowi 96,8% w kapitale zakładowym Spółki jest własnością Stalmax A. & S. Pargieła, A. Mączyński, L. Pasturczak Spółka Jawna.

7.2 Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających właścicieli papierów wartościowych

Wszystkie 400.000 Akcji serii A oferowanych przez Wprowadzających do sprzedaży są akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 0,34 zł każda.

Stalmax A. & S. Pargieła, A. Mączyński, L. Pasturczak Spółka Jawna oferuje do sprzedaży 355.000 Akcji serii A stanowiących łącznie 8,65% kapitału zakładowego Spółki przed emisją Akcji serii B i 7,88% kapitału zakładowego w przypadku objęcia przez inwestorów wszystkich Akcji serii B.

Pan Marek Milczarek oferuje do sprzedaży 45.000 Akcji serii A stanowiących łącznie 1,09% kapitału zakładowego Spółki przed emisją Akcji serii B i 0,99% kapitału zakładowego w przypadku objęcia przez inwestorów wszystkich Akcji serii B.

7.3 Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up” Strony, których to dotyczy. Treść umowy i wyjątki od niej. Wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej Emitenta będący jednocześnie akcjonariuszami Emitenta, zobowiązali się do niezbywania posiadanych Akcji Emitenta przez okres 6 miesięcy od dnia, w którym akcje Emitenta będą po raz pierwszy notowane na GPW.

8. Koszty emisji lub oferty

Szacunkowe koszty emisji Akcji serii B zostały obliczone w następujący sposób:

- koszty przygotowania Prospektu, oferowania Akcji serii B, druku i publikacji Prospektu oraz ogłoszeń obligatoryjnych, działań promocyjnych i reklamowych, a także niektóre koszty związane z opłatami uiszczanymi KNF, GPW, KDPW zostały przyjęte w wielkościach stałych,
- pozostałe koszty związane z opłatami uiszczanymi KNF, GPW, KDPW oraz opłaty sądowe i notarialne określono zgodnie z obowiązującymi przepisami w zależności od wielkości emisji.

Obliczone w ten sposób szacunkowe koszty emisji Akcji serii B wyniosą 850.000 złotych przy założeniu objęcia przez inwestorów wszystkich oferowanych akcji tj. 400.000 akcji.

Tabela 3 Szacunkowe koszty emisji

Koszty sporządzenia prospektu emisyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa i oferowania	700.000
Koszt druku prospektu, koszt publikacji prospektu oraz ogłoszeń obligatoryjnych, działania promocyjne i reklamowe	100.000
Koszt wynagrodzenia subemitentów	0
Koszty administracyjne, opłaty sądowe i notarialne	50.000
RAZEM	850.000

Źródło: Emitent

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o Rachunkowości koszty emisji Akcji serii B 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.

Koszty związane ze sprzedażą i dystrybucją Akcji Sprzedawanych, oferowanych w ramach oferty sprzedaży wyniosą łącznie maksymalnie około 850.000 zł. Koszty związane ze sprzedażą i dystrybucją Akcji Sprzedawanych zostaną pokryte przez Wprowadzających i nie zostały ujęte w powyższej tabeli.

9. Rozwodnienie

9.1 Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą

W wyniku procesu Emisji Akcji serii B dojdzie do rozwodnienia udziałów dotychczasowych akcjonariuszy.

Tabela 4 Rozwodnienie akcji serii A – B w wyniku przydzielenia akcji serii B w maksymalnej ilości 400.000 sztuk oraz sprzedaży 400.000 Akcji serii A w publicznej ofercie

Akcje	Liczba akcji	Udział akcji w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział akcji w ogólnej liczbie akcji
Przed Ofertą			
dotychczasowi akcjonariusze	4.103.790	100%	100%
Po Ofercie	4.503.790		
➤ bez sprzedaży akcji przez Wprowadzających			
dotychczasowi akcjonariusze	4.103.790	91,12%	91,12%
nowi akcjonariusze	400.000	8,88%	8,88%
➤ ze sprzedażą akcji przez Wprowadzających			
dotychczasowi akcjonariusze	3.703.790	82,24%	82,24%
nowi akcjonariusze	800.000	17,76%	17,76%

9.2 W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy należy podać wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli nie obejmą oni nowej oferty

Publiczna oferta Akcji serii B jest subskrypcją otwartą w rozumieniu Ksh, tym samym nie jest ofertą skierowaną do dotychczasowych akcjonariuszy. Dotychczasowi akcjonariusze zostali pozbawieni prawa poboru w stosunku do Akcji serii B uchwałą WZA z 26 kwietnia 2007 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

10. Informacje dodatkowe

10.1 W przypadku, gdy w Dokumencie Ofertowym wymienia się doradców związanych z emisją, opis zakresu ich działań

Informacje dotyczące doradców związanych z emisją zostały przedstawione w pkt 3.3 Dokumentu Ofertowego.

10.2 Wskazanie innych informacji w Dokumencie Ofertowym, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport. Należy zamieścić taki raport, lub za zgodą odpowiedniego organu, jego skrót

Informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym nie były badane ani przeglądane przez biegłych rewidentów.

10.3 W przypadku zamieszczenia w Dokumencie Ofertowym oświadczenia lub raportu osoby określonej jako ekspert, należy podać imię i nazwisko takiej osoby, adres miejsca zatrudnienia, kwalifikacje oraz charakter zaangażowania w Emitencje, jeśli jest istotne. Jeżeli raport został sporządzony na zlecenie Emitenta, należy zamieścić stosowne oświadczenie o zamieszczeniu takiego oświadczenia lub raportu w formie i w kontekście, w którym jest on zamieszczony, za zgodą osoby, która zatwierdzała tą część noty o papierach wartościowych

W Dokumencie Ofertowym nie zamieszczano raportu lub oświadczenia osoby określonej jako ekspert.

10.4 W przypadku uzyskania informacji od osób trzecich, należy przedstawić potwierdzenie, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim jest tego świadom Emitent oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone

informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. Ponadto, należy wskazać źródła tych informacji

W Dokumencie Ofertowym nie zamieszczano informacji od osób trzecich.

ZAŁĄCZNIKI

ZAŁĄCZNIK 1. STATUT

STATUT SPÓŁKI ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOTŁOWYCH „STĄPORKÓW” SPÓŁKA AKCYJNA

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Firma Spółki brzmi: Zakłady Urządzeń Kotłowych „Stąporków” Spółka Akcyjna. Spółka może używać w obrocie skrótu: ZUK „Stąporków” S.A.
2. W obrocie zagranicznym Spółka może posługiwać się odpowiednimi w danym języku pełnymi lub skróconymi określeniami spółki akcyjnej, zgodnie z wymaganiami przepisów prawa kraju, na obszarze którego będzie prowadzona działalność.
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

Siedzibą Spółki jest miasto Stąporków.

§ 3

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Spółka może nabywać i zbywać udziały i akcje w innych spółkach, nabywać, zbywać, dzierżawić i wynajmować przedsiębiorstwa, zakłady, nieruchomości, ruchomości i prawa majątkowe, nabywać i zbywać tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku innych podmiotów, tworzyć spółki prawa handlowego i cywilne, przystępować do wspólnych przedsięwzięć, powoływać oddziały, zakłady, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także dokonywać wszelkich czynności prawnych i faktycznych w zakresie przedmiotu swego przedsiębiorstwa, dozwolonych przez prawo.

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 5

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) produkcja opakowań drewnianych – 20.40.Z,
 - 2) działalność poligraficzna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana – 22.22.Z,
 - 3) produkcja wyrobów formowanych na zimno – 27.33.Z,
 - 4) produkcja konstrukcji metalowych, z wyłączeniem działalności usługowej – 28.11.B,
 - 5) działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych – 28.11.C,
 - 6) produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych – 28.21.Z,
 - 7) produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania – 28.22.Z,
 - 8) produkcja wytwornic pary – 28.30.A,
 - 9) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów centralnego ogrzewania na gorącą wodę – 28.30.B,
 - 10) obróbka metali i nakładanie powłok na metale – 28.51.Z,
 - 11) obróbka mechaniczna elementów metalowych – 28.52.Z,
 - 12) produkcja zamków i zawiasów – 28.63.Z,
 - 13) produkcja pojemników metalowych – 28.71.Z,
 - 14) produkcja złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn – 28.74.Z,
 - 15) produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych – 28.75.Z,
 - 16) produkcja łożysk, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych – 29.14.Z,
 - 17) produkcja pieców, palenisk i palników piecowych – 29.21.Z,
 - 18) produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków- 29.22.Z,
 - 19) produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa, z wyłączeniem działalności usługowej – 29.32.A,
 - 20) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn rolniczych i leśnych – 29.32.B,
 - 21) stołówki – 55.51.Z,

- 22) wynajem pozostałych maszyn i urządzeń – 71.34.Z,
 - 23) działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego – 74.20.A,
 - 24) badania i analizy techniczne – 74.30.Z.
2. Podjęcie działalności gospodarczej, na prowadzenie której przepisy powszechnie obowiązującego prawa wymagają koncesji, zezwolenia lub zgody właściwych organów państwowych, możliwe jest po uzyskaniu takiej koncesji, zezwolenia lub zgody.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.395.288,60 zł (jeden milion trzysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt osiem złotych sześćdziesiąt groszy) i dzieli się na 4.103.790 (cztery miliony sto trzy tysiące siedemset dziewięćdziesiąt) akcji Serii A zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,34 zł (trzydzieści cztery grosze) każda.
2. Akcje mogą być pokryte wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.
3. Zmiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.
4. Akcje imienne mogą zostać na wniosek zainteresowanego Akcjonariusza zamienione na akcje na okaziciela.
5. Kapitał zakładowy może być podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia przez emisję nowych akcji, imiennych lub na okaziciela, albo przez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji.

§ 7

Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne na akcje, a także obligacje z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki.

§ 8

1. Akcjonariusz zamierzający zbyć akcje imienne („Zbywca”) składa je w Spółce i informuje na piśmie Zarząd Spółki o swym zamiarze. Uzyskaną od Zbywcy informację Zarząd przekazuje na piśmie pozostałym Akcjonariuszom posiadającym akcje imienne, w terminie 7 (siedmiu) dni od jej uzyskania. Cena zbycia 1 (jednej) akcji ustalona zostaje według wartości bilansowej obliczonej w oparciu o ostatni bilans roczny.
2. Informację, o której mowa w ust. 1 powyżej, uważa się za ofertę zbycia akcji kierowaną przez Zbywcę do pozostałych Akcjonariuszy posiadających akcje imienne.
3. W terminie 14 (czternastu) dni od otrzymania przekazanej przez Zarząd informacji, każdy z Akcjonariuszy posiadających akcje imienne może przyjąć ofertę zbycia akcji w całości lub w części, składając odpowiednie oświadczenie Zarządowi Spółki. Oświadczenie o przyjęciu oferty Zbywcy ze zmianami (nie dotyczy to liczby zbywanych akcji) oraz oświadczenie o przyjęciu oferty złożone po upływie terminu, są bezskuteczne.
4. Jeśli oferta została przyjęta przez jednego Akcjonariusza, Zarząd dokonuje przydziału akcji na rzecz tego Akcjonariusza. Jeśli natomiast oferta została przyjęta przez więcej niż jednego Akcjonariusza, Zarząd dokonuje przydziału akcji na rzecz zainteresowanych Akcjonariuszy proporcjonalnie do posiadanych przez nich akcji Spółki. Jeśli z uwagi na liczbę zbywanych akcji, niepodzielność jednej akcji oraz liczbę przyjmujących ofertę Akcjonariuszy i ich udział w kapitale zakładowym, proporcjonalne nabycie nie jest możliwe, Zarząd przydziela największą w danych okolicznościach liczbę akcji poddającą się proporcjonalnemu nabyciu. W terminie 14 (czternastu) dni od upływu terminu, o którym mowa w postanowieniu ust. 3, Zarząd przekazuje Zbywcy oraz nabywcy lub nabywcom oświadczenie o przydziale akcji.
5. Każdy z Akcjonariuszy, którzy mogą nabyć akcje w trybie postanowień ust. 1–4 powyżej, obowiązany jest uiścić na rzecz Zbywcy cenę za akcje w terminie 7 (siedmiu) dni od otrzymania informacji o przydziale akcji. Własność akcji przechodzi na nabywcę z chwilą zapłaty ceny.
6. Zbycie akcji, które nie zostały zbyte w trybie opisanym w ust. 1- 5 powyżej, może nastąpić bez ograniczeń.
7. Zastawienie akcji imiennych wymaga zgody Spółki. Zastaw może być ustanowiony bez ograniczeń, jeśli Spółka nie odmówi zgody w terminie 30 (trzydziestu) dni od wystąpienia przez zastawcę do Zarządu z wnioskiem o udzielenie zgody.

§ 9

1. Akcje mogą być umarzane z zachowaniem przepisów kodeksu spółek handlowych o obniżeniu kapitału zakładowego.
2. Umorzenie akcji może nastąpić za zgodą Akcjonariusza, którego akcje mają zostać umorzone. Warunki i sposób umorzenia określi każdorazowo Walne Zgromadzenie.
3. Wypłata wynagrodzenia za umorzone akcje dokonywana jest, co najmniej według wartości bilansowej obliczonej w oparciu o ostatni bilans roczny.
4. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w kodeksie spółek handlowych, Spółka nie może na swój rachunek nabywać ani przyjmować w zastaw własnych akcji.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 10

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

Walne Zgromadzenie

§ 11

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne albo nadzwyczajne
2. Zarząd zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadkach przewidzianych w niniejszym Statucie lub przepisach kodeksu spółek handlowych.
3. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, opublikowane przynajmniej na trzy tygodnie przed terminem zgromadzenia.
4. Uchwała może być powzięta mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
5. Walne Zgromadzenie jest ważne jeśli reprezentowana jest na nim co najmniej połowa akcji.

§ 12

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.

§ 13

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd:
 - 1) z własnej inicjatywy,
 - 2) na wniosek Rady Nadzorczej albo
 - 3) na wniosek Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10 (dziesięć) % kapitału zakładowego Spółki,
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest w terminie 14 (czternastu) dni od zgłoszenia takiego wniosku. Wniosek o zwołanie Walnego Zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady; wniosek ten wymaga uzasadnienia.
3. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały będą przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej przed Walnym Zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.

§ 14

Rada Nadzorcza, za wyjątkiem przypadku określonego w § 13 ust. 1 pkt 3 Statutu, ma prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ilekroć złoży wniosek o jego zwołanie, a Zarząd nie zwoła zgromadzenia w przepisany terminie.

§ 15

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, z zastrzeżeniem przepisu z art. 404 kodeksu spółek handlowych.
2. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały walnego zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów walnego zgromadzenia.
3. Akcjonariusze mają prawo uczestniczyć i wykonywać na Walnym Zgromadzeniu prawo głosu osobiście lub przez swych pełnomocników.

§ 16

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień kodeksu spółek handlowych oraz Statutu, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, przy czym za oddane uważa się głosy "za", "przeciw" i "wstrzymujące się".

§ 17

1. Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
2. W razie niemożności otwarcia Walnego Zgromadzenia w sposób określony w ust. 1, otwiera je Akcjonariusz, reprezentujący najwyższy pakiet głosów na Walnym Zgromadzeniu, lub jego pełnomocnik.

§ 18

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy, a także sprawozdania z działalności Spółki;
- 2) udzielanie absolutorium członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- 3) decydowanie o podziale zysku oraz o pokrywaniu strat, a także sposobie wykorzystania funduszy utworzonych z zysku, z zastrzeżeniem przepisów szczególnych regulujących w sposób odmienny tryb wykorzystania takich funduszy;
- 4) określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok (dnia dywidendy);
- 5) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- 6) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego;

- 7) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki oraz sprawowaniu nadzoru lub zarządu;
- 8) wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- 9) zmiana Statutu;
- 10) tworzenie i likwidowanie kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy Spółki;
- 11) decydowanie o umorzeniu akcji oraz nabywaniu akcji w celu ich umorzenia i określenie warunków ich umorzenia;
- 12) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
- 13) rozwiązanie, likwidacja i przekształcenie Spółki oraz jej połączenie z inną spółką;
- 14) uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia;
- 15) inne sprawy, dla których kodeks spółek handlowych wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 19

1. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
2. Z zachowaniem właściwych przepisów kodeksu spółek handlowych, zmiana przedmiotu działalności przedsiębiorstwa Spółki może nastąpić bez wykupu akcji.

Rada Nadzorcza

§ 20

W skład Rady Nadzorczej wchodzi pięciu członków, w tym Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz.

§ 21

1. Członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji, która trwa pięć lat.
2. Poszczególni członkowie Rady oraz cała Rada Nadzorcza mogą zostać odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji.

§ 22

Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący i Sekretarz wybierani są przez Radę Nadzorczą z grona członków Rady, w głosowaniu tajnym.

§ 23

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Ponadto posiedzenie Rady Nadzorczej powinno zostać zwołane na pisemny wniosek złożony przez Zarząd Spółki lub członka Rady Nadzorczej; posiedzenie powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem trzech tygodni od dnia otrzymania takiego wniosku.

§ 24

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności lub wynikającej z innych przyczyn niemożności pełnienia przez Przewodniczącego jego funkcji – Wiceprzewodniczący Rady, a następnie odpowiednio Sekretarz Rady, z własnej inicjatywy lub na wniosek uprawnionych.
2. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia na którym wybrano Radę w ciągu 7 dni.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są za pomocą pisemnych zaproszeń, które powinny być wysłane członkom Rady na co najmniej siedem dni przed datą posiedzenia. W zaproszeniu podaje się datę, miejsce oraz proponowany porządek obrad posiedzenia. Wysyłanie zaproszeń nie jest konieczne, jeżeli o miejscu, terminie i porządku obrad członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni na poprzednim posiedzeniu Rady Nadzorczej.
4. Zaproszenie można przesłać również za pomocą telefaksu, poczty elektronicznej, poczty kurierskiej albo w inny sposób (o ile ta forma została pisemnie wskazana przez członka Rady Nadzorczej), pod warunkiem osobistego potwierdzenia odbioru i z zachowaniem siedmiodniowego terminu, o którym mowa powyżej. Zaproszenia wysyła się w formie i na adresy uprzednio pisemnie wskazane przez członków Rady Nadzorczej. W przypadku odbioru zaproszenia przez inną osobę niż członek Rady Nadzorczej, wymagane jest pisemne potwierdzenie otrzymania zaproszenia przez członka Rady Nadzorczej.

§ 25

Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali prawidłowo zaproszeni. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać także bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady są obecni i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i umieszczenie określonych spraw w porządku obrad.

§ 26

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego.
2. Z zastrzeżeniem postanowień kodeksu spółek handlowych, uchwała Rady Nadzorczej może być podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

3. Rada Nadzorcza uchwała regulamin, określający jej organizację i sposób wykonywania czynności, a także sposób głosowania w trybie pisemnym i przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

§ 27

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

§ 28

Do uprawnień Rady Nadzorczej należy ponadto:

- 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu;
- 2) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu, w tym również w zakresie warunków zatrudniania członków Zarządu;
- 3) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegowanie członka lub członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności;
- 4) zatwierdzanie regulaminu Zarządu i regulaminu organizacyjnego Spółki;
- 5) wybór biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki;
- 6) ocena sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, ocena sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników tej oceny;
- 7) coroczne przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji spółki,
- 8) wyrażanie zgody na nabycie albo zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, niezależnie od wartości takiej nieruchomości,
- 9) wyrażanie zgody na wystawianie weksli, zaciąganie kredytów lub pożyczek oraz udzielanie poręczeń lub gwarancji,
- 10) wyrażanie zgody na podejmowanie czynności skutkujących powstaniem dla Spółki zobowiązania o wartości przekraczającej wielkości określone uchwałą Rady Nadzorczej,
- 11) wyrażanie zgody na wypłatę przez Spółkę akcjonariuszom zaliczki na poczet przyszłej dywidendy.

§ 29

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. Udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej jest obowiązkiem członka Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej podaje przyczyny swojej nieobecności na piśmie.

Zarząd

§ 30

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

§ 31

1. Zarząd składa się z dwóch do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu oraz nie więcej, niż dwóch Wiceprezesów. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza.
2. Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą.
3. Kadencja członków Zarządu jest kadencją wspólną i trwa pięć lat. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji.
4. Mandat członka powołanego do Zarządu przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.
5. Członkowie Zarządu mogą być powoływani spoza grona Akcjonariuszy.

§ 32

Oświadczenia woli w imieniu Spółki składa dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

§ 33

1. Zarząd uchwała Regulamin Zarządu określający szczegółowo organizację Zarządu i sposób prowadzenia przezeń spraw Spółki. Regulamin, a także każda jego zmiana, nabiera mocy obowiązującej z chwilą zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą. Do czasu uchwalenia Regulaminu Zarządu, Zarząd działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych i niniejszego statutu.
2. Zarząd działa kolegiałnie. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.
3. Posiedzenia Zarządu odbywają się co najmniej raz na miesiąc.
4. Członek Zarządu może zajmować się interesami konkurencyjnymi lub też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik lub członek władz po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej.

§ 34

Członkowie Zarządu mogą sprawować funkcje w organach innych przedsiębiorców jedynie za zgodą Rady Nadzorczej.

V. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 35

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 36

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat, jakie mogą powstać w związku z działalnością Spółki. Coroczne odpisy na kapitał zapasowy powinny wynosić co najmniej 8 % zysku za każdy rok obrotowy i powinny być dokonywane dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Wysokość odpisów na kapitał zapasowy ustala Walne Zgromadzenie. Do kapitału zapasowego przelewa się nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.
2. Ponadto Spółka może tworzyć uchwałą Walnego Zgromadzenia inne fundusze przewidziane w przepisach prawa, na początku i w trakcie roku obrotowego.

§ 37

Czysty zysk Spółki przeznacza się na wypłatę dywidendy, kapitały i fundusze Spółki oraz inne cele, na zasadach określanych przez Walne Zgromadzenie.

§ 38

1. Zarząd Spółki uprawniony jest do podjęcia uchwały w sprawie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.
2. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka stanowić może najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

§ 39

1. Rozwiązanie Spółki w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia lub w inny sposób prawem przewidziany następuje po przeprowadzeniu likwidacji Spółki.
2. Likwidację prowadzi się pod firmą spółki z dodatkiem „w likwidacji”.
3. Likwidację przeprowadzają członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie powoła innych likwidatorów.
4. Akcjonariusze uczestniczą w podziale majątku Spółki pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli proporcjonalnie do posiadanych akcji.

Załącznik nr 2

wzór

**Deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych spółki ZUK STĄPORKÓW S.A.
o wartości nominalnej 0,34 zł każda w ramach Oferty Publicznej**

Celem niniejszej Deklaracji jest określenie wielkości popytu na emitowane przez ZUK STAPORKÓW S.A. z siedzibą w Staporkowie („Emitent”) akcje zwykłe na okaziciela serii B oraz sprzedawane przez Wprowadzających akcje serii A o wartości nominalnej 0,34 zł każda (zwane dalej Akcją Oferowaną).

Niniejsza Deklaracja, w przypadku gdy oferowana w niej - cena za Akcje Oferowane będzie wyższa lub równa ustalonej przez Emitenta Cenie Emisyjnej, może stanowić podstawę do skierowania przez Oferującego zaproszenia do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Oferowane, wstępnie przydzielone przez Zarząd Emitenta.

Investor ponosi pełną odpowiedzialność za prawidłowość danych zawartych w niniejszej Deklaracji, a w szczególności adresu do korespondencji i numeru faksu, na które powinno być skierowane zaproszenie do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Oferowane.

DANE O INWESTORZE	
Nazwa osoby prawnej/ imię, nazwisko osoby fizycznej	
Siedziba osoby prawnej/adres zamieszkania osoby fizycznej	
REGON lub numer właściwego rejestru zagranicznego/ PESEL osoby fizycznej	
Rezydent	Tak Nie
Osoby upoważnione do składania oświadczeń w imieniu inwestora (dane pełnomocnika)	
Numer i seria dokumentu tożsamości osoby/osób składających Deklarację oraz numer PESEL	
Adres do korespondencji	
Telefon	
Faks	

Ja niżej podpisany*/My niżej podpisani* niniejszym oświadczam/oświadczamy*, że zgłaszamy zamiar nabycia Akcji Oferowanych ZUK STAPORKÓW S.A.

Liczba zamawianych Akcji Oferowanych	Słownie:
Deklarowana cena	Słownie:
Wartość zamawianych Akcji	Słownie:

Oświadczenie inwestora składającego Deklarację

Ja niżej podpisany*/My niżej podpisani* w imieniu

..... oświadczam(y), że

(imie i nazwisko/nazwa inwestora)

zapoznałem(liśmy) się z treścią Prospektu ZUK STĄPORKÓW S.A. i akceptuję(my) brzmienie statutu i warunki Publicznej Oferty Akcji Oferowanych określone w Prospekcie, zgadzam(y) się na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych, niż objęte Deklaracją, lub nieprzydzielenie ich w ogóle, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, oraz przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu Deklaracji zostały podane dobrowolnie.

wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych ze złożoną przeze mnie Deklaracją Zainteresowania, przez Oferującego Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Oferowanych oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

Przyjmuję(my) do wiadomości i akceptuję(my) wiążący charakter Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Oferowanych.

W przypadku przydzielenia mi(nam) Akcji Oferowanych w ramach Listy Wstępnego Przydziału zobowiązuję(jemy) się do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Oferowane.

Niniejsze zobowiązanie może być podpisane, w przypadku osób prawnych wyłącznie przez osoby upoważnione do podpisywania w imieniu inwestora, zgodnie ze statutem lub umową spółki lub przez pełnomocnika upoważnionego do złożenia Deklaracji Nabycia Akcji Oferowanych spółki ZUK STAPORKÓW S.A.

Data, podpis inwestora składającego Deklarację

Data przyjęcia, pieczęć domu maklerskiego oraz podpis
i pieczęć przyjmującego Deklarację

ZAŁĄCZNIK NR 3

**FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE ZWYKŁE NA OKAZICIELA SERII B
SPÓŁKI ZUK STĄPORKÓW S.A. W TRANSZY MAŁYCH INWESTORÓW**

Niniejszy dokument stanowi zapis w TMI na Akcje zwykłe na okaziciela serii B spółki ZUK STĄPORKÓW SA z siedzibą w Stąporkowie o wartości nominalnej 0,34 zł każda, oferowane w ramach Oferty Publicznej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii B emitowane są na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZUK STĄPORKÓW S.A. z dnia 26 kwietnia 2007 r. Akcje serii B przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym i niniejszym formularzu zapisu.

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej): _____
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej). Kod pocztowy: _____ Miejscowość: _____
Ulica: _____ Numer domu: _____ Nr mieszkania: _____
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny): _____
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy): _____
5. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: _____
6. Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej: _____
7. Status dewizowy: * ☐ rezydent ☐ nierezydent
8. Liczba subskrybowanych Akcji serii B: _____
(słownie: _____)
9. Cena Maksymalna Akcji serii B wynosi _____ zł (słownie: _____)
10. Kwota wpłaty na Akcje serii B: _____ zł
(słownie: _____)
11. Forma wpłaty na Akcje serii B: _____
12. Zwrot wpłaconej kwoty lub jej części zostanie dokonany na rachunek papierów wartościowych, z którego zrealizowane będzie zlecenie nabycia Akcji serii B.
13. Przydzielone Inwestorowi Akcje serii B zostaną zapisane automatycznie na rachunku papierów wartościowych, z którego zrealizowane będzie zlecenie nabycia Akcji serii B.

Oświadczenie osoby składającej zapis

Oświadczam, że zapoznałem się z treścią Prospektu i akceptuję brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej. Oświadczam, że zgadzam się na przydzielenie mi mniejszej liczby Akcji serii B w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nie przydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie. Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, oraz przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie. Oświadczam, że wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje serii B przez dom maklerski przyjmujący zapis, Oferującemu i Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji serii B oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

.....
(data i podpis inwestora)

.....
(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis, pieczęć adresowa domu maklerskiego)

Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor.

Adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje serii B:

DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI SERII B SPÓŁKI ZUK STĄPORKÓW S.A.

Proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych nr: _____ prowadzonym w domu maklerskim (pełna nazwa i kod domu maklerskiego): _____ wszystkich przydzielonych mi Akcji serii B Spółki ZUK STĄPORKÓW S.A.

Oświadczenie: Ja niżej podpisany, zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania POK, w którym dokonałem zapisu na Akcje serii B Spółki ZUK STĄPORKÓW S.A., o wszelkich zmianach dotyczących numeru wyżej wymienionego rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego rachunek oraz stwierdzam nieodwołalność niniejszej Dyspozycji.

Uwaga: Dyspozycja bez wpisanego pełnego numeru rachunku, nazwy i kodu domu maklerskiego jest nieważna.

.....
(data i podpis inwestora)

.....
(data przyjęcia oraz podpis i pieczęć przyjmującego Dyspozycję)

*) właściwe zaznaczyć „x”

Załącznik nr 3A

FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE SPÓŁKI ZUK STĄPORKÓW S.A. W TRANSZY DUŻYCH INWESTORÓW

Niniejszy dokument stanowi zapis w TMI na Akcje Oferowane (nowowyemitowane Akcje serii B oraz sprzedawane przez Wprowadzających Akcje serii A) spółki ZUK STĄPORKÓW SA z siedzibą w Stąporkowie o wartości nominalnej 0,34 zł każda, oferowane w ramach Oferty Publicznej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii B emitowane są na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZUK STĄPORKÓW S.A. z dnia 26 kwietnia 2007 r. Akcje Oferowane przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym i niniejszym formularzu zapisu.

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej): _____
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej). Kod pocztowy: _____ Miejscowość: _____
Ulica: _____ Numer domu: _____ Nr mieszkania: _____
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny): _____
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy): _____
5. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: _____
6. Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej: _____
7. Status dewizowy: * ☐ rezydent ☐ nierezydent
8. Liczba subskrybowanych Akcji Oferowanych: _____
(słownie: _____)
9. Cena Emisyjna Akcji Oferowanych wynosi _____ zł (słownie: _____)
10. Kwota wpłaty na Akcje Oferowanych: _____ zł
(słownie: _____)
11. Forma wpłaty na Akcje Oferowane: _____
12. Forma zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części: ☐ gotówka w POK, w którym złożono zapis ☐ przelew
rachunek nr: _____
prowadzony przez _____

Oświadczenie osoby składającej zapis

Oświadczam, że zapoznałem się z treścią Prospektu i akceptuję brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej. Oświadczam, że zgadzam się na przydzielenie mi mniejszej liczby Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nie przydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie. Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, oraz przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie. Oświadczam, że wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje Oferowane przez dom maklerski przyjmujący zapis, Oferującemu i Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Oferowanych oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

.....
(data i podpis inwestora)

.....
(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis, pieczęć adresowa domu maklerskiego)

Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor.

DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI OFEROWANYCH SPÓŁKI ZUK STĄPORKÓW S.A.

Proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych nr: _____
prowadzonym w domu maklerskim (pełna nazwa i kod domu maklerskiego): _____
wszystkich przydzielonych mi Akcji Oferowanych Spółki ZUK STĄPORKÓW S.A.

Oświadczenie: Ja niżej podpisany, zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania POK, w którym dokonałem zapisu na Akcje Oferowane Spółki ZUK STĄPORKÓW S.A., o wszelkich zmianach dotyczących numeru wyżej wymienionego rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego rachunek oraz stwierdzam nieodwołalność niniejszej Dyspozycji.

Uwaga: Dyspozycja bez wpisanego pełnego numeru rachunku, nazwy i kodu domu maklerskiego jest nieważna.

.....
(data i podpis inwestora)

.....
(data przyjęcia oraz podpis i pieczęć przyjmującego Dyspozycję)

*) właściwe zaznaczyć „x”

Załącznik nr 4

Lista POK Domu Maklerskiego BOŚ S.A. przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane ZUK STĄPORKÓW S.A.

Lp.	NAZWA POK	kod	miasto	Ulica
1	Białystok	15-282	Białystok	Piękna 1
2	Bielsko-Biała	43-300	Bielsko-Biała	Cyniarska 36
3	Bydgoszcz	85-029	Bydgoszcz	Bernardyńska 13
4	Częstochowa	42-200	Częstochowa	Al. NMP 2
5	Gdańsk	80-824	Gdańsk	Podwale Przedmiejskie 30
6	Katowice	40-048	Katowice	Kościuszki 43
7	Kielce	25-102	Kielce	Warszawska 31
8	Koszalin	75-950	Koszalin	1 Maja 18/9
9	Kraków	31-100	Kraków	Piłsudskiego 23
10	Leszno	64-100	Leszno	Leszczyńskich 52, II p
11	Łomża	18-400	Łomża	Sienkiewicza 10
12	Olsztyn	10-003	Olsztyn	Pieniężnego 15
13	Poznań	60-523	Poznań	Dąbrowskiego 75/14
14	Rybnik	44-200	Rybnik	ul. Hallera 6
15	Warszawa	00-517	Warszawa	Marszałkowska 78/80
16	Wrocław	50-107	Wrocław	Ul. Sukiennice 5/7

Załącznik nr 5 – Definicje i skróty

Akcje serii B, Akcje	400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki ZUK STĄPORKÓW SA o wartości nominalnej 0,34 złotej każda
Akcje Oferowane	800.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki ZUK STĄPORKÓW SA o wartości nominalnej 0,34 złotej każda, w tym: - 400.000 nowo wyemitowanych Akcji serii B, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, - 400.000 Akcji serii A (Akcje Sprzedawane)
Akcje serii A	4.103.790 Akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,34 zł, nie istnieją żadne ograniczenia do rozporządzania Akcjami serii A
Akcje Sprzedawane	400.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,34 zł zaoferowane do sprzedaży przez Wprowadzających w ramach Publicznej Oferty
Cena Emisyjna	Cena emisyjna nowo wyemitowanych Akcji serii B i cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych. Zgodnie z delegacją NWZA z dnia 26 kwietnia 2007 roku cena emisyjna Akcji serii B zostanie uchwalona przez Zarząd Emitenta. Cena Sprzedaży Akcji Sprzedawanych ustala Wprowadzający. Cena emisyjna Akcji serii B oraz cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych będzie jednakowa i nie będzie wyższa niż wskazana w prospekcie Cena Maksymalna Akcji Oferowanych.
DM BOŚ S.A., Oferujący	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska pełniący funkcję oferującego Akcje w obrocie regulowanym
EBIT	ang. <i>Earnings Before deducting Interest and Taxes</i>) – jest to zysk operacyjny, czyli zysk przed odliczeniem podatków i odsetek. Jego zastosowanie w analizie finansowej ułatwia porównywanie wyników działalności różnych przedsiębiorstw bez względu na stopień i koszt wykorzystania przez nie dźwigni finansowej, obciążenia podatkowe, czy wielkość zysków i strat nadzwyczajnych.
Maksymalna Cena Oferowanych Akcji, Maksymalna Cena	Maksymalna Cena Akcji serii B i Akcji Sprzedawanych, która została ustalona na poziomie 30 zł za sztukę.
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Deklaracja Zainteresowania Nabyciem Akcji, Deklaracja Zainteresowania, Deklaracja	Wiążące deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów składane w czasie budowania Księgi Popytu
Dyspozycja Deponowania	Dyspozycja zaksięgowania papierów wartościowych na rachunkach papierów wartościowych złożona przez inwestora w momencie składania zapisu na Akcje Oferowane
Doradca Finansowy	
Emitent, Spółka, ZUK STĄPORKÓW S.A.	Zakłady Urządzeń Kotłowych STĄPORKÓW Spółka Akcyjna z siedzibą w Stąporkowie przy ul. Górniczej 3
EURO	Jednostka walutowa obowiązująca w Unii Europejskiej
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000082312
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000081582
KH, Kodeks Handlowy	Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 27 czerwca 1934 roku Kodeks handlowy (Dz. U. z 1934 r. Nr 57, poz. 502 z późn. zm.)

Kodeks Karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku Kodeks karny (Dz. U. z 1997 r. Nr 88, poz. 553 z późn. zm.)
KSH, Kodeks Spółek Handlowych, ksh	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego (wcześniej Komisja Papierów Wartościowych)
Księga Popytu	Rejestr składanych przez inwestora wiążących Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Oferowanych
Lista Wstępnego Przydziału	lista inwestorów, którzy złożyli ważne Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów, zawierające liczbę Akcji Oferowanych, które zainteresowani chcą nabyć oraz proponowaną cenę z Przedziału Cenowego
LIBOR	ang. <i>London Interbank Offered Rate</i>) - stopa procentowa kredytów oferowanych na rynku międzybankowym w Londynie przez 4 główne banki: Bankers Trust, Bank of Tokyo, Barclays i National Westminster. Stanowi bazową stopę procentową dla ustalania oprocentowania kredytów i depozytów na rynku międzybankowym oraz kredytów typu „roll-over”.
NBP	Narodowy Bank Polski
PAP	Polska Agencja Prasowa
PDA, Prawo do Akcji	Papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania, nie mających formy dokumentu, Prawa Do Akcji serii B, powstające z chwilą dokonania przydziału Akcji serii B i wygasające z chwilą zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
POK	Punkt Obsługi Klientów przyjmujący zapisy na Akcje Oferowane
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (jednolity tekst Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.)
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 141, poz. 1178)
Prospekt	Niniejszy prospekt emisyjny ZUK STĄPORKÓW SA będący jedynie prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o Ofercie Publicznej 800.000 Akcji Oferowanych (w tym 400.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 400.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii A), sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie.
Przedział Cenowy	przedział cen, w ramach którego przyjmowane będą Deklaracje Zainteresowania Nabyciem Akcji Oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów
Publiczna Oferta	Oferta objęcia 400.000 nowowyemitowanych Akcji serii B oraz 400.000 sprzedawanych przez Wprowadzających Akcji serii A w ramach Oferty Publicznej na warunkach określonych w Prospekcie
Rada Nadzorcza	Organ nadzoru ZUK STĄPORKÓW SA
Rozporządzenie o Opłacie Skarbowej	Rozporządzenie Ministra Finansów z 5 grudnia 2000 roku w sprawie sposobu pobierania, zapłaty i zwrotu opłaty skarbowej oraz sposobu prowadzenia rejestrów tej opłaty (Dz. U. z 2000 r. Nr 110, poz. 1176, Z późn. zm.)
Rozporządzenie o Prospekcie	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 roku w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam.
S.A.	Spółka akcyjna
Statut	Statut ZUK STĄPORKÓW SA
Transza Dużych Inwestorów, TDI	transza przeznaczona do zapisywania się na Akcje Oferowane dla inwestorów będących osobami fizycznymi, prawnymi, jednostkami organizacyjnymi nie posiadającymi osobowości prawnej, zarówno rezydenci,

	jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego oraz zarządzającymi pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje – do których zostaną skierowane przez Oferującego zaproszenia do złożenia zapisów poprzez uczestnictwo w procesie budowania Księgi Popytu lub którzy w terminach zapisów na Akcje złożą zapis na nie mniej niż 10.000 i nie więcej niż na liczbę Akcji oferowanych w TDI.
Transza Małych Inwestorów, TMI	transza przeznaczona do zapisywania się na Akcje serii B dla inwestorów będących osobami fizycznymi, prawnymi, jednostkami organizacyjnymi nie posiadającymi osobowości prawnej, zarówno rezydentami jak i nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego, którzy w terminach zapisów na Akcje złożą zapis na nie mniej niż 10 i nie więcej niż na liczbę Akcji oferowanych w TMI
UE	Unia Europejska
USD	Dolar amerykański, prawny środek płatniczy na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209 z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2003 r. Nr 86, poz. 804, z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie	Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. z 2005 Nr 184, poz. 1539)
Ustawa o Obrocie	Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. z 2005 Nr 183, poz. 1538)
Ustawa o Nadzorze	Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. z 2005 Nr 183, poz. 1537)
Ustawa o Opłacie Skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o opłacie skarbowej (Dz. U. z 2000 r. Nr 86, poz. 960, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
Ustawa o Własności Przemysłowej	Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. Prawo własności przemysłowej (tekst jednolity Dz. U. z 2003 r. Nr 119, poz. 1117 ze zm.)
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie ZUK STAPORKOW SA
WIBOR	ang. Warsaw Inter Bank Offered Rate – stopa procentowa przyjęta na polskim rynku międzybankowym dla kredytów międzybankowych. WIBOR ustalany jest codziennie jako ośrednia arytmetyczna notowań największych uczestników rynku pieniężnego publikowany w prasie ekonomicznej w odniesieniu do transakcji jednodniowych (tom/next – T/N – pieniądze docierają do banku jeden dzień po zawarciu transakcji i podlegają zwrotowi w kolejnym dniu roboczym) oraz w przeliczeniu na okres: tygodnia (1W), 1 miesiąca (1M), 3 miesięcy (3M) i 6 miesięcy (6M)
Wprowadzający	1) Pan Marek Milczarek oferujący do sprzedaży 45.000 Akcji serii A, 2) Stalmax A. & S. Pargieła, A. Mączyński, L. Pasturczak Spółka Jawna oferująca do sprzedaży 355.000 Akcji serii A.
Zarząd, Zarząd Spółki	Zarząd ZUK STAPORKOW SA