

Przedmiot Oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest łącznie 5.692.365 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10,00 złoty każda i łącznej wartości nominalnej 56.923.650 zł, w tym:

- 4.320.921 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 171.444 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I.

W tym Akcje Serii I oferowane będą w dwóch transzach:

- Transzy Instytucjonalnej, w której oferowanych będzie 900.000 Akcji,
- Transzy Detalicznej, w której oferowanych będzie 300.000 Akcji.

Do czasu rozpoczęcia publicznej subskrypcji Emitent zastrzega sobie prawo do dokonywania przesunięć Akcji Serii I pomiędzy transzami.

Transza Detaliczna**Cena emisyjna Akcji Serii I**

W ramach publicznej subskrypcji cena emisyjna Akcji Serii I będzie ustalona przez Zarząd Spółki, który weźmie pod uwagę deklaracje zamiaru złożenia zapisu na Akcje złożonych przez inwestorów w ramach procesu budowania Księgi Popytu przeprowadzonego wśród inwestorów zainteresowanych subskrybowaniem Akcji Serii I w Transzy Instytucjonalnej, oraz czynniki, o których mowa w pkt 8.2 Rozdziału I niniejszego Prospektu.

Cena jednej Akcji Serii I będzie ceną stałą, jednolitą dla obu transz i zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego przed rozpoczęciem publicznej subskrypcji.

Cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych będzie równa cenie emisyjnej Akcji Serii I.

Osoby Uprawnione

Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Serii I w Transzy Detalicznej są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno Rezydenci, jak i Nierezydenci w rozumieniu Prawa dewizowego.

Zasady składania zleceń

W ramach Transzy Detalicznej inwestor może złożyć zapis na dowolną liczbę Akcji Serii I, jednak nie większą niż liczba Akcji Serii I przeznaczonych do nabycia w tej transzy. Inwestor ma prawo do złożenia kilku zapisów, które opiewające na większą liczbę Akcji Serii I będą traktowane jak zapis lub zapisy na maksymalną liczbę Akcji Serii I łącznie nie mogą przekroczyć liczby Akcji przeznaczonych do nabycia w Transzy Detalicznej. Zapis lub zapisy przeznaczonych do nabycia w Transzy Detalicznej.

DM BOŚ będzie przyjmował zapisy za pośrednictwem serwera **Stocks On-Line** w dniach **29.04 – 02.05.2005** (do godz. **15:00**).

Płatność za Akcje

Wpłata na Akcje Serii I objęte zapisem musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w momencie składania przez inwestora zapisu znajdowała się na rachunku biura maklerskiego, w którego POK-u składany jest zapis. Informacja o numerze rachunku, na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna w POK-u przyjmującym zapis na Akcje Serii I.

Wpłata na Akcje Serii I musi zostać dokonana w środkach pieniężnych, w walucie polskiej, gotówką lub przelewem na ww. Rachunek. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Akcji Serii I, na które inwestor zamierza dokonać zapisu i ceny emisyjnej Akcji Serii I.

Niedokonanie wpłaty na Akcje Serii I zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie powoduje nieważność zapisu. W przypadku dokonania wpłaty niepełnej zapis na Akcje Serii I uznany zostanie za nieważny z zastrzeżeniem, że Emitent może uznać dany zapis za złożony na liczbę Akcji Serii I wynikającą z dokonanej wpłaty.

Transza Detaliczna cd..**Przydział**

Przydział Akcji Serii I zostanie dokonany przez Zarząd Spółki w terminie 5 dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

Akcje w Transzy Detalicznej przydzielone zostaną zgodnie ze złożonymi zapisami. W przypadku gdy liczba akcji, na jakie złożono zapisy w Transzy Detalicznej, będzie większa od liczby akcji przeznaczonych do nabycia w transzy, z zastrzeżeniem ewentualnych przesunięć akcji pomiędzy transzami, akcje przydzielone zostaną na zasadach proporcjonalnej redukcji zapisów.

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

Zwrot środków pieniężnych

W przypadku niedojścia emisji do skutku nastąpi zwrot kwot wpłaconych tytułem zapisów na Akcje Serii I. Zwrot dokonanych wpłat dokonywany będzie w sposób wskazany przez inwestora w formularzu zapisu. Zwrot wpłaconych kwot będzie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań w ciągu 5 dni roboczych od dnia ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku.

Wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu giełdowego

Emitent zamierza wprowadzić Akcje Serii I do obrotu na urzędowym rynku giełdowym, tj. na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka zamierza wprowadzić Akcje Serii I do obrotu na GPW w terminie dwóch miesięcy od dnia zamknięcia subskrypcji. Zamiarem Emitenta jest, aby od momentu zamknięcia oferty do pierwszego notowania Akcji na GPW możliwy był na GPW obrót Prawami do Akcji (PDA) Serii I. Intencją Zarządu jest, aby PDA zostały zapisane na rachunkach inwestorów niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii I a następnie wprowadzone do obrotu na GPW.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Telmax S.A. w tys. PLN

Wyszczególnienie	III kw. 2004	I pół. 2004	2003	2002
Przychody ze sprzedaży	25 568	15 475	27 785	23 386
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 260	1 494	(1 736)	2 602
Zysk (strata) brutto	1 175	916	(2 323)	2 658
Zysk (strata) netto	694	561	(2 118)	1 848
Aktywa razem	37 835	35 311	25 453	28 831
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 685	4 355	6 821	8 287
Kapitał własny (aktywa netto)	30 857	30 724	18 422	20 544
Kapitał zakładowy	10 367	10 367	7 413	7 413
Liczba akcji (w szt.)	1 036 709	1 036 709	741 256	741 256
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,67	0,54	(2,86)	2,49
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję (w zł)	0,67	0,54	(2,86)	2,49
Wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł)	0	0	0	0

dane za trzy kwartały 2004 r. nieaudytowane
Źródło: Telmax S.A.