

**Oferta Publiczna Akcji Serii B  
Drugiego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego SA.**

**1. INFORMACJE O OFERCIE**

**1.1.** Drugi Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 26, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000012206 („**Spółka**”), w imieniu i na rzecz której działa Dom Maklerski BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wolności 15 („**Oferujący**”), ogłasza niniejszym ofertę publiczną objęcia 41.027.244 (czterdziestu jeden milionów dwudziestu siedmiu tysięcy dwustu czterdziestu czterech) akcji zwykłych na okaziciela Spółki nowej emisji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda („**Akcje Serii B**”) w pierwszym terminie wykonania prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki zgodnie z art. 434 § 1 Kodeksu spółek handlowych („**Pierwszy Termin Poboru**”).

**1.2.** Akcje Serii B zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 5/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B, podjętej w dniu 24 marca 2006 roku („**Uchwała**”).

**1.3.** Na podstawie powyższej Uchwały kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 4.102.724,40 zł (cztery miliony sto dwa tysiące siedemset dwadzieścia cztery złote i czterdzieści groszy).

**1.4.** Prawu poboru podlegają 41.027.244 (czterdzieści jeden milionów dwadzieścia siedem tysięcy dwieście czterdzieści cztery) Akcje Serii B zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 4.102.724,40 zł (cztery miliony sto dwa tysiące siedemset dwadzieścia cztery złote i czterdzieści groszy) .

**1.5.** Cena emisyjna jednej Akcji Serii B jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy).

**2. ZASADY SKŁADANIA ZAPISÓW I PRZYDZIAŁU AKCJI**

**2.1.** Przydział Akcji Serii B objętych w Pierwszym Terminie Poboru nastąpi zgodnie z postanowieniami art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, w oparciu o treść przyjętych zapisów.

**2.2.** Osobami uprawnionymi do subskrybowania Akcji Serii B w Pierwszym Terminie Poboru są akcjonariusze Spółki w dniu ustalenia prawa poboru, którzy nie dokonali zbycia prawa poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje Serii B, oraz osoby, które nabyły prawa poboru i nie dokonały ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje Serii B.

**2.3.** Dniem ustalenia prawa poboru jest dzień 20 kwietnia 2006 r. Na każdą akcję Spółki posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru przysługuje jedno prawo poboru. W Pierwszym Terminie Poboru jedno prawo poboru uprawniać będzie do objęcia 3 (trzech) Akcji Serii B.

**2.4.** Zapisy na Akcje Serii B w Pierwszym Terminie Poboru będą przyjmowane od dnia 24 kwietnia 2006 r. Ostatecznym terminem, do którego przyjmowane będą zapisy w wykonaniu prawa poboru w Pierwszym Terminie Poboru jest dzień 2 maja 2006 r.

**2.5.** Osoby uprawnione do składania zapisów w Pierwszym Terminie Poboru dokonują zapisów w domach maklerskich prowadzących ich rachunki papierów wartościowych, na których w dniu składania zapisu mają zapisane prawa poboru. W przypadku gdy osoby uprawnione posiadają prawa poboru zapisane na rachunkach w więcej niż jednym domu maklerskim, w każdym z domów maklerskich powinny złożyć zapis w odniesieniu do zapisanych w nim praw poboru. Inwestorzy, posiadający rachunki w bankach depozytariuszach składają zapisy w domach maklerskich realizujących zlecenia klientów depozytariuszy.

**2.6.** Osoby zapisujące się na Akcje Serii B w Pierwszym Terminie Poboru powinny złożyć w miejscu składania zapisu trzy egzemplarze wypełnionego i podpisanego formularza zapisu na Akcje Serii B, według wzoru przygotowanego przez Spółkę. Zapis powinien być złożony w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

**2.7.** Osoby zapisujące się na Akcje Serii B zobowiązane są do dokonania pełnej wpłaty na Akcje Serii B objęte złożonym zapisem, przy czym pełna wpłata na Akcje Serii B winna wpłynąć najpóźniej w momencie złożenia zapisu. Wpłat należy dokonywać w domach maklerskich przyjmujących zapisy, na rachunki wskazane przez te podmioty. Nieopłacenie w pełni złożonego zapisu skutkuje nieważnością złożonego zapisu oraz niemożliwością dokonania przez zarząd Spółki przydziału Akcji Serii B osobie, która nie opłaciła w pełni złożonego zapisu. Zasady działania przez pełnomocnika, zakres i forma składanych dokumentów, a także zasady składania zapisów za pośrednictwem kanałów elektronicznych powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego przyjmującego zapis.

**2.8.** W ciągu 10 (dziesięciu) dni od dnia zakończenia zapisów w Pierwszym Terminie Poboru ogłoszona zostanie w Gazecie Giełdy Parkiet i w komunikacie bieżącym w systemie ESPI informacja o wynikach zapisów.

**2.9.** Akcje Serii B nieobjęte z powodu niewykonania prawa poboru w Pierwszym Terminie Poboru zostaną przez Zarząd Spółki zaoferowane, na warunkach określonych w Uchwale, w drugim terminie poboru, zgodnie z art. 435 § 1 Kodeksu spółek handlowych („**Drugi Termin Poboru**”). Zarząd Spółki ogłosi w osobnym ogłoszeniu zasady subskrypcji oraz termin Drugiego Prawa Poboru. Informację o liczbie Akcji Serii B przeznaczonych do objęcia w Drugim Terminie Poboru Zarząd Spółki ogłosi łącznie z informacją o wynikach zapisów w Pierwszym Terminie Poboru.

**2.10.** Osobami uprawnionymi do subskrybowania Akcji Serii B w Drugim Terminie Poboru będą wyłącznie osoby, które były akcjonariuszami Spółki na koniec dnia ustalenia prawa poboru. W Drugim Terminie Poboru przydział Akcji Serii B nieobjętych w Pierwszym Terminie Poboru nastąpi z zachowaniem zasad określonych w punktach 1) – 4) poniżej:

- 1) gdy liczba Akcji Serii B subskrybowanych w Drugim Terminie Poboru przewyższy liczbę Akcji Serii B pozostałych do objęcia, akcjonariuszowi składającemu zapis przydzielona zostanie liczba Akcji Serii B obliczona z zastosowaniem następującego wzoru oraz z uwzględnieniem punktów 2) i 3) poniżej:

$$L = (n:N) \times A$$

gdzie:

- |     |   |
|-----|---|
| $L$ | oznacza liczbę Akcji Serii B przydzielonych akcjonariuszowi składającemu zapis w Drugim Terminie Poboru;  |
| $A$ | oznacza liczbę Akcji Serii B pozostałych do objęcia w Drugim Terminie Poboru;   |
| $n$ | oznacza mniejszą z liczb:<br>(a) liczba Akcji Serii B, na które akcjonariusz miał prawo zapisać się w Pierwszym Terminie Poboru, według stanu ustalonego w dniu poboru;<br>(b) liczba Akcji Serii B, na które akcjonariusz złożył zapis w Drugim Terminie Poboru; |
| $N$ | oznacza sumę liczb $n$ ustalonych dla wszystkich akcjonariuszy składających zapis w Drugim Terminie Poboru.   |

- 2) liczba Akcji Serii B przydzielonych akcjonariuszowi zgodnie z pkt 1) nie może być wyższa niż liczba Akcji Serii B, na które złożył on zapis w Drugim Terminie Poboru;
- 3) ułamkowe części Akcji Serii B nie będą przydzielane, w związku z tym, jeżeli liczba  $L$  ustalona zgodnie ze wzorem wskazanym w punkcie 1) nie będzie liczbą całkowitą, zostanie ona zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej;
- 4) pozostałe Akcje Serii B, nieobjęte zgodnie z pkt 1), 2) i 3), zarząd przydzieli według swojego uznania, po cenie nie niższej niż cena emisyjna.

**2.11.** Przydział Akcji Serii B nastąpi w ciągu 13 (trzynastu) dni od dnia zakończenia Drugiego Terminu Poboru. Przydzielone Akcje Serii B zostaną zapisane na rachunkach inwestorów w domach maklerskich/bankach depozytariuszach, wskazanych w formularzach zapisu. Z zastrzeżeniem postanowień punktu 2.12, ogłoszenie przydziału Akcji Serii B nastąpi do dnia 30 czerwca 2006 r.

**2.12.** Okres i termin Pierwszego Terminu Poboru mogą zostać odpowiednio przesunięte lub przedłużone, w drodze ogłoszenia w Gazecie Giełdy Parkiet i w komunikacie bieżącym w systemie ESPI. Informacja o zmianie terminu zostanie opublikowana nie później niż na 2 (dwa) dni przed dniem, którego ta zmiana dotyczy.

**2.13.** Odstąpienie od przeprowadzenia niniejszej oferty publicznej Akcji Serii B może nastąpić w drodze ogłoszenia w Gazecie Giełdy Parkiet i w komunikacie bieżącym w systemie ESPI, opublikowanego nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów.

**2.14.** Inwestorzy, którym przydzielono Akcje Serii B przestają być związani złożonym zapisem, jeżeli podwyższenie kapitału Spółki w drodze emisji Akcji Serii B nie zostanie zgłoszone do Sądu Rejestrowego Spółki w terminie do dnia 22 września 2006 roku.

**2.15.** Zwrot kwot wpłaconych na Akcje Serii B nastąpi w następujących przypadkach:

- 1) w przypadku złożenia zapisów na łączną liczbę Akcji Serii B mniejszą niż 41.027.244 (czterdzieści jeden milionów dwadzieścia siedem tysięcy dwieście czterdzieści cztery) – w takim wypadku zarząd Spółki, w terminie 2 tygodni od dnia zakończenia Drugiego Terminu Poboru, w drodze ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, Gazecie Giełdy Parkiet i w drodze komunikatu bieżącego w systemie ESPI ogłosi o niedożyciu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B do skutku oraz wezwie inwestorów, którzy złożyli opłacone zapisy do odbioru wpłaconych kwot. Zwrot kwot nastąpi nie później niż w ciągu 2 tygodni od dnia ogłoszenia powyższego wezwania. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań, przelewem na rachunek wskazany w formularzu zapisu;
- 2) w przypadku złożenia zapisów na łączną liczbę Akcji Serii B większą niż 41.027.244 (czterdzieści jeden milionów dwadzieścia siedem tysięcy dwieście czterdzieści cztery) – w takim wypadku zarząd Spółki, w terminie 2 tygodni od dnia zakończenia Drugiego Terminu Poboru, wezwie, w drodze ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, Gazecie Giełdy Parkiet i w drodze komunikatu bieżącego w systemie ESPI, inwestorów, którym przydzielono Akcje Serii B w liczbie mniejszej niż objęta złożonym przez danego inwestora zapisem do odbioru nadpłaconych kwot. Zwrot kwot nastąpi nie później niż w ciągu 2 tygodni od dnia ogłoszenia powyższego wezwania. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań, przelewem na rachunek wskazany w formularzu zapisu;
- 3) jeżeli podwyższenie kapitału Spółki w drodze emisji Akcji Serii B nie zostanie zgłoszone do Sądu Rejestrowego Spółki w terminie do dnia 22 września 2006 roku, Zarząd Spółki, w terminie do dnia 16 października 2006 roku, dokona zwrotu kwot wpłaconych na przydzielone inwestorom Akcje Serii B. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań, przelewem na rachunek wskazany w formularzu zapisu;
- 4) jeżeli Sąd Rejestrowy Spółki odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B, w terminie miesiąca od dnia uprawomocnienia się powyższego postanowienia Sądu, Zarząd Spółki dokona zwrotu kwot wpłaconych na przydzielone inwestorom Akcje Serii B. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań, przelewem na rachunek wskazany w formularzu zapisu.

**2.16.** Akcje Serii B oraz prawa poboru Akcji Serii B będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym — rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.