



PARTNER – Piotr Smagała
kancelaria radcy prawnego

**Nota o Papierach Wartościowych
dla
Emisji Akcji Serii D**

GANT Spółka Akcyjna

www.gant.pl

Spis treści:

ROZDZIAŁ I OSOBY ODPOWIEDZIALNE.....	2
ROZDZIAŁ II CZYNNIKI RYZYKA	6
ROZDZIAŁ III PODSTAWOWE INFORMACJE	10
ROZDZIAŁ IV INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU	13
ROZDZIAŁ V INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY	21

Rozdział I OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH I W DOKUMENCIE PODSUMOWUJĄCYM

1 EMITENT

1.1 Nazwa, siedziba i adres Emitenta

Nazwa (firma):	GANT Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	Legnica, ul. Rynek 28
Telefon:	076 856 52 31
Faks:	076 856 50 27
Adres strony internetowej:	www.gant.pl
Adres poczty elektronicznej:	malasz@gant.pl

1.2 Osoba fizyczna działająca w imieniu Emitenta

W imieniu Emitenta działa następująca osoba fizyczna:

Dariusz Małaszkiwicz

Prezes Zarządu

1.3 Oświadczenie o odpowiedzialności osoby działającej w imieniu Emitenta

Niniejszym oświadczam, iż zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Nocie o Papierach Wartościowych i w Dokumencie Podsumowującym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Dariusz Małaszkiwicz
Prezes Zarządu

2 PODMIOTY SPORZĄDZAJĄCE NOTĘ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH I DOKUMENT PODSUMOWUJĄCY

2.1 Informacje dotyczące Emitenta jako podmiotu sporządzającego Notę o Papierach Wartościowych i Dokument Podsumowujący

2.1.1 Nazwa, siedziba i adres sporządzającego Notę o Papierach Wartościowych i Dokument Podsumowującym

Nazwa (firma):	GANT Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	Legnica, ul. Rynek 28
Telefon:	076 856 52 31
Faks:	076 856 50 27
Adres strony internetowej:	www.gant.pl
Adres poczty elektronicznej:	malasz@gant.pl

2.1.2 Osoba fizyczna działająca w imieniu sporządzającego Notę o Papierach Wartościowych i Dokument Podsumowujący

W imieniu Emitenta jako podmiotu sporządzającego Notę o Papierach Wartościowych i Dokument Podsumowujący działają następujące osoby fizyczne:

Dariusz Małaszkiwicz

Prezes Zarządu

Osoba działająca w imieniu Emitenta jako sporządzającego „Notę o Papierach Wartościowych i Dokument Podsumowujący” odpowiedzialna jest za informacje zawarte w następujących częściach Noty o Papierach Wartościowych: Rozdział I pkt 1 i 2.1; Rozdział III, Rozdział V z wyjątkiem pkt 1.7 i 8.2 oraz w następujących częściach Dokumentu Podsumowującego: Rozdział I, Rozdział III, Rozdział V, Rozdział VI, Rozdział VII pkt 3, Rozdział VIII, Rozdział IX pkt 5, Rozdział X pkt 5-9.

2.1.3 Powiązania sporządzającego Notę o Papierach Wartościowych i Dokument Podsumowujący oraz osoby fizycznej działającej w jego imieniu z Emitentem

Według stanu na dzień zatwierdzenia Noty o Papierach Wartościowych i Dokumentu Podsumowującego pomiędzy Emitentem a osobą fizyczną działającą w imieniu Emitenta nie występują żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne z wyjątkiem następujących:

1. Dariusz Małaszkiwicz pozostaje w stosunku pracy z Emitentem na podstawie umowy o pracę od dnia 15 stycznia 2003 r.
2. Dariusz Małaszkiwicz jest właścicielem 79.200 uprzywilejowanych akcji imiennych Emitenta.

2.1.4 Oświadczenie o odpowiedzialności osoby działającej w imieniu Emitenta

Niniejszym oświadczam, iż zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Noty o Papierach Wartościowych i Dokumentu Podsumowującego, „za których sporządzenie odpowiedzialny jest Emitent są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Dariusz Małaszkiwicz
Prezes Zarządu

2.2 KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce

2.2.1 Nazwa, siedziba i adres sporządzającego Notę o Papierach Wartościowych i Dokument Podsumowujący

Nazwa (firma): KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce
Adres siedziby: Warszawa, ul. Chmielna 85/87
Telefon: (022) 581 08 00
Faks: (022) 581 08 01
Adres strony internetowej: www.kbcmakler.pl
Adres poczty elektronicznej: makler@kbcsecurities.pl

2.2.2 Osoby fizyczne działające w imieniu sporządzającego Notę o Papierach Wartościowych i Dokument Podsumowujący

W imieniu KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce działają następujące osoby fizyczne:

Kojo J. Asakura
Jarosław Mizera

Dyrektor Generalny
Dyrektor ds. Corporate Finance, Pełnomocnik

Osoby działające w imieniu KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce odpowiedzialne są za informacje zawarte w następujących częściach Noty o Papierach Wartościowych: Podsumowanie części ofertowej, Rozdział 1 pkt 2.2; Rozdział II; Rozdział IV pkt 1-4, 6-9; Rozdział V pkt 1 – 7, pkt 8.2 oraz za Załączniki nr 1 – 3 oraz w następujących częściach Dokumentu Podsumowującego: Rozdział II, Rozdział III pkt 4 ppkt 3, Rozdział IX pkt 1-4 i 6.

2.2.3 Powiązania sporządzającego Notę o Papierach Wartościowych i Dokument Podsumowujący oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Emitentem

Według stanu na dzień zatwierdzenia Noty o Papierach Wartościowych i Dokumentu Podsumowującego pomiędzy KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne, za wyjątkiem wskazanych poniżej:

1. w dniu 21 czerwca 1999 roku podpisana została umowa, której przedmiotem jest pełnienie funkcji Sponsora Emisji dla akcji serii A, B i C Emitenta,
2. w dniu 6 grudnia 2005 roku podpisana została umowa, której przedmiotem jest sporządzenie części Prospektu Emisyjnego i pełnienie funkcji oferującego Akcje Serii D Emitenta.

2.2.4 Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce

Niniejszym oświadczamy, iż zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Noty o Papierach Wartościowych i Dokumentu Podsumowującego, za których sporządzenie odpowiedzialny jest KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Kojo J. Asakura
Dyrektor Generalny

Jarosław Mizera
Dyrektor ds. Corporate Finance, Pełnomocnik

2.3 PARTNER - Piotr Smagała Kancelaria Radcy Prawnego

2.3.1 Nazwa, siedziba i adres sporządzającego Prospekt

Nazwa (firma): PARTNER - Piotr Smagała Kancelaria Radcy Prawnego
Adres siedziby: Wrocław, ul. Szewska 8
Telefon: 071 342 40 43
Faks: 071 342 40 44
Adres strony internetowej: -
Adres poczty elektronicznej: kancelaria@smagala.pl

2.3.2 Osoba fizyczna działająca w imieniu PARTNER - Piotr Smagała Kancelaria Radcy Prawnego

W imieniu PARTNER - Piotr Smagała Kancelaria Radcy Prawnego działa następująca osoba fizyczna:

Piotr Smagała

Radca Prawny

Osoba działająca w imieniu PARTNER - Piotr Smagała Kancelaria Radcy Prawnego odpowiedzialna jest za informacje zawarte w następujących częściach Noty o Papierach Wartościowych: Rozdział I pkt 2.3 Rozdział, Rozdział IV pkt 5 oraz w następujących częściach Dokumentu Podsumowującego: Rozdział IV, Rozdział VII z wyjątkiem pkt 3, Rozdział X pkt 1-4.

2.3.3 Powiązania PARTNER - Piotr Smagała Kancelaria Radcy Prawnego oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Emitentem

Według stanu na dzień zatwierdzenia Noty o Papierach Wartościowych i Dokumentu Podsumowującego pomiędzy PARTNER - Piotr Smagała Kancelaria Radcy Prawnego a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne za wyjątkiem umowy z dnia 25 listopada 2005 r., dotyczącej sporządzenia przez PARTNER - Piotr Smagała Kancelaria Radcy Prawnego odpowiednich fragmentów niniejszego Prospektu.

2.3.4 Oświadczenie o odpowiedzialności osoby działającej w imieniu PARTNER - Piotr Smagała Kancelaria Radcy Prawnego

Niniejszym oświadczam, iż zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Noty o Papierach Wartościowych i Dokumentu Podsumowującego, za których sporządzenie odpowiedzialny jest PARTNER - Piotr Smagała Kancelaria Radcy Prawnego są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Piotr Smagała
Radca Prawny

Rozdział II CZYNNIKI RYZYKA

1 RYZYKO NIEDOJŚCIA EMISJI AKCJI SERII D DO SKUTKU

Emisja Akcji Serii D nie dojdzie do skutku jeżeli:

- do dnia zamknięcia subskrypcji nie zostaną poprawnie złożone zapisy i dokonane prawidłowo wpłaty na co najmniej 1.220.169 Akcji Serii D, albo
- na skutek złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków złożonego zapisu, o którym mowa w pkt. 1.7 Rozdziału V Noty o Papierach Wartościowych okaże się, że subskrybowanych zostało mniej, niż 1.220.169 Akcji Serii D, albo
- w ciągu sześciu miesięcy od daty wydania przez KPWiG zgody na zatwierdzenie Prospektu Zarząd niełoży w Sądzie Rejestrowym wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji Akcji Serii D, albo
- Sąd Rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o dokonaną emisję Akcji Serii D.

W przypadku niedojścia emisji do skutku kwoty wpłacone na Akcje Serii D zostaną zwrócone inwestorom bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek w terminie dwóch tygodni od ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku.

2 RYZYKO ZWIĄZANE Z PDA

W sytuacji niedojścia emisji do skutku Emitent dokona zwrotu wpłat na Akcje Serii D w wysokości odpowiadającej cenie emisyjnej Akcji, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Powoduje to ryzyko poniesienia straty dla osób, które nabyły PDA po cenie wyższej, niż emisyjna.

3 RYZYKO NIE PRZYDZIELENIA WSZYSTKICH SUBSKRYBOWANYCH AKCJI SERII D

Zgodnie z Uchwałą nr 21/2005 NWZA z dnia 14 grudnia 2005 r. Zarząd Spółki został upoważniony do określenia szczegółowych zasad dystrybucji Akcji Serii D. W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji Zarząd dokona redukcji złożonych zapisów. Kwoty wpłacone na Akcje Serii D zostaną zwrócone inwestorom bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek. Szczegółowe zasady przydziału Akcji Serii D przedstawiono w pkt. 1.5 Rozdziału V Noty o Papierach Wartościowych.

4 RYZYKO OPÓŹNIENIA WE WPROWADZENIU AKCJI SERII D DO OBROTU GIEŁDOWEGO

Emitent będzie dokładał wszelkich starań, aby wprowadzenie Akcji Serii D 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 D i nadaniu im kodu ISIN,
- podjęcia przez Zarząd GPW stosownej uchwały o wprowadzeniu Akcji Serii D do obrotu giełdowego.

Zwraca się też uwagę, że zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na GPW lub jest zagrożony interes inwestorów GPW, na żądanie KPWiG, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na GPW lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KPWiG papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Emitent nie może zagwarantować, iż wprowadzenie Akcji Serii D do obrotu giełdowego nastąpi w założonym terminie, tj. w II kwartale 2006 roku. Zamiarem Emitenta jest jednak, aby w okresie po dokonaniu przydziału Akcji Serii D w obrocie giełdowym znalazły się PDA Serii D. Stosownie do art. 5 ust. 1, 2 i 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przed rozpoczęciem oferty publicznej Emitent podpisze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Akcji Serii D i PDA Serii D. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału akcji Emitentłoży do KDPW i GPW odpowiednie wnioski i oświadczenia umożliwiające rozpoczęcie notowań PDA.

Zwraca się także uwagę, że wobec przyjętych przez KDPW zasad, Akcje Serii D, jako nie uprawnione do uczestnictwa w podziale zysku za rok obrotowy 2005 r. nie będą wprowadzone do obrotu giełdowego pod kodem PLGANT000014, pod którym notowane są akcje dotychczasowych serii, do czasu wypłaty przez Emitenta dywidendy za 2005 r. lub postanowienia WZA o nie wypłacaniu dywidendy za 2005 r.

5 RYZYKO BRAKU UMOWY SUBEMISYJNEJ

Uchwała nr 21/2005 NWZA z dnia 14 grudnia 2005 r. nie przewiduje zawarcia umowy, której treścią jest subemisja inwestycyjna lub usługowa Akcji Serii D. Zawarcie i wykonanie umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną redukuje możliwość niedojścia emisji do skutku do wystąpienia sytuacji czysto hipotetycznej, polegającej na niezłożeniu przez Zarząd w Sądzie Rejestrowym poprawnej dokumentacji w celu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

6 RYZYKO ZWIĄZANE Z INNYMI EMISJAMI PUBLICZNYMI W OKRESIE EMISJI AKCJI SPÓŁKI

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

7 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 nie związane bezpośrednio z sytuacją finansową Emitenta, jak ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy sytuacja na zagranicznych rynkach giełdowych. Nie można więc zapewnić, iż osoba nabywająca Akcje Serii D będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. W przypadku dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w maksymalnej wielkości tj. w drodze emisji 4.880.676 Akcji Serii D, będą one stanowiły dwukrotność dotychczas wyemitowanych akcji Spółki. W następstwie powyższego zostanie też zwielokrotniona liczba akcji znajdująca się w obrocie giełdowym (na dzień publikacji Prospektu: 1.840.338), co może w znacznym stopniu wpłynąć na płynność. Jako, że cena emisyjna Akcji Serii D została ustalona na poziomie 2 zł, a więc zasadniczo niższym, niż kurs akcji na GPW, należy się liczyć z możliwością spadku kursu akcji na skutek wzmocnionej podaży Akcji Serii D.

8 RYZYKO ZAWIESZENIA NOTOWAŃ

Emitent zamierza przenieść obrót akcjami na Rynek oficjalnych notowań giełdowych (rynek podstawowy, w rozumieniu Regulaminu GPW). Po zasięgnięciu opinii przedstawicielami GPW, Zarząd zdecydował, że złoży wniosek o wprowadzenie Akcji Serii D bezpośrednio do obrotu na tym rynku. Jednocześnie z ich debiutem nastąpi zmiana rynku notowań pozostałych akcji Emitenta. W związku z tym wszelkie informacje zamieszczone w dalszej części Prospektu Emisyjnego odnoszą się do Rynku oficjalnych notowań giełdowych, chyba, że z zapisów wprost wynika, że traktują one o rynku równoległym.

Zarząd Giełdy może na podstawie § 30 ust. 1 Regulaminu Giełdy zawiesić obrót Akcjami Emitenta na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Zgodnie z § 30 ust. 2 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy zawiesza obrót akcjami na okres nie dłuższy, niż miesiąc na żądanie KPWiG zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje także KPWiG, w przypadku stwierdzenia nie wykonywania lub nienależytego wykonywania przez Emitenta szeregu obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. KPWiG przed wydaniem takiej decyzji zasięga opinii GPW.

Zwraca się też uwagę, że zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku giełdowego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KPWiG, GPW zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Pomimo, iż w odniesieniu do akcji Emitenta sytuacja tego typu jak dotąd się nie pojawiła, nie ma pewności, że nie wystąpi ona w przyszłości.

9 RYZYKO WYKLUCZENIA AKCJI Z OBROTU GIEŁDOWEGO

Na podstawie § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy wykluczy akcje Spółki z obrotu giełdowego jeżeli:

- ich zbywalność zostanie ograniczona,
- na żądanie KPWiG zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Natomiast na podstawie § 31 ust. 2 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje Spółki z obrotu giełdowego:

- jeżeli akcje przestały spełniać inny warunek dopuszczenia ich do obrotu giełdowego, niż nieograniczona zbywalność,

- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- 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 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 akcjami Emitenta,
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje także KPWiG, w przypadku stwierdzenia nie wykonywania lub nienależytego wykonywania przez Emitenta szeregu obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. KPWiG przed wydaniem takiej decyzji zasięga opinii GPW.

Zwraca się też uwagę, że zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na żądanie KPWiG, GPW wyklucza z obrotu wskazane przez KPWiG papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku giełdowego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Pomimo, iż w odniesieniu do akcji Emitenta nie zaszły w przeszłości żadne z przesłanek dających podstawę do uruchomienia przez Giełdę procedury wykluczenia akcji z obrotu giełdowego, nie ma pewności, że sytuacja taka nie wystąpi w przyszłości.

10 RYZYKO NARUSZENIA PRZEPISÓW PRAWA PRZEZ EMITENTA LUB PODMIOTY UCZESTNICZĄCE W OFERCIE AKCJI SERII D W IMIENIU LUB NA ZLECENIE EMITENTA I STOSOWNE SANKCJE

Stosownie do art. 16 i 17 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku gdyby w związku z przeprowadzaną ofertą Akcji Serii D lub w związku z ubieganiem się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, Emitent lub inne podmioty uczestniczące w ofercie Akcji Serii D w imieniu lub na zlecenie Emitenta dopuściły się naruszenia przepisów prawa lub istniało uzasadnione podejrzenie, że takie naruszenie może nastąpić, KPWiG może:

- 1) nakazać odpowiednio wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej Akcji Serii D lub przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych albo wstrzymanie dopuszczenia Akcji Serii D do obrotu na rynku regulowanym na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- 2) zakazać odpowiednio rozpoczęcia oferty publicznej Akcji Serii D albo dalszego jej prowadzenia albo dopuszczenia Akcji Serii D do obrotu na rynku regulowanym, lub
- 3) opublikować, na koszt Emitenta, informacje o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną Akcji Serii D albo w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji Serii D do obrotu na rynku regulowanym.

W przypadku ustania przyczyn wydania decyzji, o której mowa w wyszczególnieniu 1 lub 2 powyżej, KPWiG może, na wniosek Emitenta albo z urzędu, uchylić te decyzje.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o ofercie publicznej, powyższe środki KPWiG może zastosować także w przypadku, gdy z treści Prospektu emisyjnego wynikałoby, że:

- oferta publiczna Akcji Serii D lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałaby interesy inwestorów;
- utworzenie Emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy;
- działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub
- status prawny Akcji Serii D jest niezgodny z przepisami prawa.

Ustawa o ofercie publicznej posługuje się również rygorami obejmującymi prowadzenie przez emitentów papierów wartościowych akcji promocyjnej i przewiduje określone sankcje nakładane za naruszające przepisy prawa uchybienia.

W art. 53 podkreśla się, że w przypadku prowadzenia akcji promocyjnej, w treści wszystkich materiałów promocyjnych należy jednoznacznie wskazać:

- że mają one wyłącznie charakter promocyjny lub reklamowy;
- że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny;
- miejsca, w których prospekt emisyjny jest lub będzie dostępny.

Informacje przekazywane w ramach akcji promocyjnej nie mogą być sprzeczne z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym, jak również nie mogą wprowadzać inwestorów w błąd co do sytuacji Emitenta papierów wartościowych.

W przypadku stwierdzenia naruszenia wyżej przywołanych zasad KPWiG może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości, lub
- zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, jeżeli Emitent uchyla się od usunięcia wskazanych przez KPWiG nieprawidłowości w terminie 10 dni roboczych, lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy ustawy, lub
- opublikować, na koszt Emitenta informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

W przypadku stwierdzenia naruszenia powyższych obowiązków KPWiG może również nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 250 000 zł.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku, gdyby Emitent nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki, których katalog wskazany jest w art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, KPWiG może skorzystać z następujących sankcji:

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, akcji Emitenta z obrotu na GPW, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową Emitenta, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku, gdy Emitent nie wykonywałby lub jeśli wykonywałby w sposób nienależyty obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej (odnoszących się do informowania KPWiG o zakończeniu subskrypcji Akcji Serii D lub dopuszczeniu Akcji Serii D do obrotu na GPW) i w art. 65 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej (związanych z przekazywaniem do KPWiG i publicznej wiadomości zestawień informacji poufnych, bieżących i okresowych) KPWiG może nałożyć na niego karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

11 RYZYKO NAŁOŻENIA PRZEZ KPWiG KAR NA INWESTORÓW W PRZYPADKU NIEDOPEŁNIENIA WYMAGANYCH PRAWEM OBOWIĄZKÓW

Zgodnie z art. 97.ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, na każdego kto:

1. nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67,
2. nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
3. przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74,
4. nie zachowuje warunków o których mowa w art. 76 lub 77,
5. nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie zbywa w terminie akcji w przypadkach, o których mowa w art. 72 ust. 2, art. 73 ust. 2 i 3 oraz art. 74 ust. 2 i 5,
6. podaje do publicznej wiadomości informacje o zamiarze ogłoszenia wezwania przed przekazaniem informacji o tym w trybie, o którym mowa w art. 77 ust. 2,
7. wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
8. nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku określonym w art. 74 ust. 3,
9. w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79,
10. nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6,
11. wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
12. dopuszcza się czynu określonego w pkt 1-11, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej

KPWiG może, w drodze decyzji, następującej po przeprowadzeniu rozprawy nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 99. 1 Ustawy o ofercie publicznej kto proponuje publicznie nabycie papierów wartościowych bez wymaganego ustawą zatwierdzenia prospektu emisyjnego, złożenia zawiadomienia obejmującego memorandum informacyjne albo udostępnienia takiego dokumentu do publicznej wiadomości lub do wiadomości zainteresowanych inwestorów, podlega grzywnie do 1.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 2, albo obu tym karom łącznie. Tej samej karze podlega kto proponuje publicznie nabycie papierów wartościowych objętych memorandum informacyjnym dotyczącym oferty publicznej, przed upływem terminu do zgłoszenia przez KPWiG sprzeciwu dotyczącego zawiadomienia, albo mimo zgłoszenia takiego sprzeciwu. W przypadku mniejszej wagi czynu wymiar grzywny wynosi 250.000 zł.

12 RYZYKO ZWIĄZANE Z AKCJAMI SERII E

NWZA w dniu 14 grudnia 2005 r. podjęło uchwałę o emisji 778.986 akcji zwykłych na okaziciela serii E o cenie emisyjnej wynoszącej 1 zł. za akcję, a więc znacząco odbiegającej od kursu giełdowego akcji Emitenta. Zgodnie z postanowieniami NWZA wyłączono możliwość wprowadzenia ich do obrotu giełdowego przed 1 stycznia 2008 r. Emisja akcji została skierowana do następujących osób: Janusz Konopka, Dariusz Małaszkiwicz, Henryk Antkowiak, Mirosław Motyka, Danuta Antkowiak, Leopold Dobroski, Karol Antkowiak. Osoby te pełnią funkcje członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta oraz Gant74 sp. z o.o. i Gant sp. z o.o. Mimo, iż można zakładać iż adresaci subskrypcji traktować będą inwestycję w akcje serii E długoterminowo, nie da się jednoznacznie wykluczyć ryzyka obniżenia kursu giełdowego akcji Emitenta na skutek podaży akcji serii E po upływie tego terminu.

Rozdział III PODSTAWOWE INFORMACJE

1 OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM

Zarząd oświadcza, iż w chwili sporządzenia Prospektu zarówno Emitent, jak i Grupa Kapitałowa Emitenta dysponują odpowiednim i wystarczającym poziomem kapitału obrotowego, w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb w okresie dwunastu kolejnych miesięcy od dnia sporządzenia Prospektu.

2 KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Zarząd oświadcza, iż w chwili zatwierdzenia prospektu zarówno Emitent, jak i Grupa Kapitałowa GANT S.A. dysponują kapitałem własnym wystarczającym do prowadzenia działalności gospodarczej oraz posiadają zdolność do terminowego regulowania zaciągniętych zobowiązań zgodnie z zawartymi umowami. Jednakże w związku z rozwojem działalności developerskiej może zaistnieć potrzeba wykorzystania dodatkowego zadłużenia odsetkowego (kredyty bankowe, komercyjne bony dłużne).

Dane dotyczące GANT S.A (w tys. zł) według stanu na dzień 31.12.2005 r.:

Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	911,40
Gwarantowane	0,00
Zabezpieczone	0,00
Niegwarantowane /niezabezpieczone	911,40
Zadłużenie długoterminowe ogółem	2 632,14
(z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	2 560,14
Gwarantowane	0,00
Zabezpieczone	2 632,14
Niegwarantowane/niezabezpieczone	0,00
Kapitał własny:	
a.....Kapitał zakładowy	2 440,34
b.....Rezerwa obowiązkowa	0,00
c.....Inne rezerwy (pozostały kapitał rezerwowy)	250,00
Ogółem (zadłużenie, kapitał zakładowy oraz inne rezerwy)	6 233,88
A. Środki pieniężne	40,20
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)	31,80
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0,00
D. Płynność (A) + (B)+(C)	72,01
E. Bieżące należności finansowe	55,26
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	0,00
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	72,00
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	911,40
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F)+(G)+(H)	983,40
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I) - (E) - (D)	856,14
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	2 560,14
L. Wyemitowane obligacje	0,00
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki	0,00
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K)+(L)+(M)	2 560,14
O. Zadłużenie finansowe netto (J)+(N)	3 416,28

Kapitał akcyjny na dzień 31 grudnia 2005 r. przedstawia się następująco:

- 1) 600.000 akcji uprzywilejowanych, co do głosu serii A o wartości nominalnej 1,00 zł za 1 akcję,
- 2) 1.840.338 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł za 1 akcję.

Akcje Spółki są przedmiotem obrotu na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zobowiązania gwarantowane obejmują zaciągnięty w RHEINHYP - BRE Banku Hipotecznym S.A. kredyt w łącznej kwocie na dzień 31.12.2005 r. 2 632 tys. zł. Wartość pozostałych niezabezpieczonych zobowiązań wynosi 911,4 tys. zł.

Emitent nie posiada zobowiązań warunkowych, gwarantowanych oraz mogących być traktowane jako pośrednie udzielonych Spółkom z poza Grupy GANT S.A.

Dane dotyczące Grupy Kapitałowej Emitenta (w tys. zł) według stanu na dzień 31.12.2005 r.:

Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	17 739,89
Gwarantowane	0,00
Zabezpieczone	14 215,20
Niegwarantowane /niezabezpieczone	3 524,69
Zadłużenie długoterminowe ogółem	10 213,73
(z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	9 810,52
Gwarantowane	
Zabezpieczone	10 213,73
Niegwarantowane/niezabezpieczone	
Kapitał własny:	
a.....Kapitał zakładowy	3 823,96
b.....Rezerwa obowiązkowa	
c.....Inne rezerwy (pozostały kapitał rezerwowy)	1 450,00
Ogółem (zadłużenie, kapitał zakładowy oraz inne rezerwy)	33 227,58
A. Środki pieniężne	10 579,91
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)	1 034,18
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	
D. Płynność (A) + (B)+(C)	11 614,09
E. Bieżące należności finansowe	1 272,41
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	14 215,20
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	403,21
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	3 524,69
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F)+(G)+(H)	18 143,10
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I) - (E) - (D)	5 256,60
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	9 810,52
L. Wyemitowane obligacje	0,00
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki	0,00
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K)+(L)+(M)	9 810,52
O. Zadłużenie finansowe netto (J)+(N)	15 067,12

Kapitał akcyjny na dzień 31 grudnia 2005 r. przedstawia się następująco:

- 1) 600.000 akcji uprzywilejowanych, co do głosu serii A o wartości nominalnej 1,00 zł za 1 akcję,
- 2) 1.840.338 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł za 1 akcję.

Akcje Spółki są przedmiotem obrotu na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Różnica pomiędzy wartością nominalną akcji, a wartością wykazaną wynika z korekty polegającej na hiperinflacyjnym przeszacowaniu kapitałów własnych zgodnie z MSR 29.

Zobowiązania zabezpieczone Grupy obejmują zaciągnięte kredyty oraz dłużne papiery wartościowe w łącznej kwocie na dzień 31.12.2005 r. 24 429 tys. zł. Pozostałe zobowiązania w kwocie 3 525 tys. zł nie są zabezpieczone.

Grupa Kapitałowa GANT S.A. nie posiada zobowiązań warunkowych, gwarantowanych oraz mogących być traktowane jako pośrednie udzielonych Spółkom z poza Grupy GANT S.A.

3 INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ

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

- Prezes Zarządu Dariusz Małaszkiwicz posiada 79.200 akcji imiennych Emitenta i w związku z przysługującym mu prawem poboru może być zainteresowany wprowadzeniem akcji do obrotu na GPW i uzyskaniem ich wysokiej rynkowej wyceny;
- Członek Zarządu Henryk Antkowiak posiada 68.000 akcji imiennych Emitenta i w związku z przysługującym mu prawem poboru może być zainteresowany wprowadzeniem akcji do obrotu na GPW i uzyskaniem ich wysokiej rynkowej wyceny;
- Przewodniczący Rady Nadzorczej Janusz Konopka posiada 97.800 akcji imiennych Emitenta i w związku z przysługującym mu prawem poboru może być zainteresowany wprowadzeniem akcji do obrotu na GPW i uzyskaniem ich wysokiej rynkowej wyceny.

4 PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Mając na uwadze rozwój działalności deweloperskiej Grupy Kapitałowej Emitenta Zarząd Emitenta zaproponował przeprowadzenie Emisji akcji serii D, a w dniu 14 grudnia 2005 r. NWZA podjęło odpowiednią uchwałę w tej sprawie. Emisja ta skierowana jest do dotychczasowych akcjonariuszy, bowiem nie zostało wyłączone prawo poboru. Podstawowym celem emisji akcji serii D jest pozyskanie środków na dalszy rozwój działalności deweloperskiej - bezpośrednio, poprzez dokapitalizowanie spółek Grupy Kapitałowej Emitenta i pośrednio, poprzez zwiększenie udziału w tych spółkach oraz zakup nowych spółek obiektowych (posiadających nieruchomości przeznaczone do adaptacji). W szczególności z środków tych zostanie udzielona pożyczka dla Spółki PRZY KASZUBSKIEJ Sp. z o.o. w wysokości 1,2 mln zł oraz dla Spółki KĄTY-1 Sp. z o.o. w kwocie 2,5 mln zł. Kolejna pożyczka zostanie udzielona Spółce POD FORTEM Sp. z o.o. w kwocie 2 mln zł. Kwota 3 mln zł zostanie przeznaczona na dokapitalizowanie Spółki KAMIENNA-105 Sp. z o.o. poprzez podwyższenie kapitału zakładowego spółki lub udzielenie jej pożyczki. Podobnie, kwota 1 mln zostanie przeznaczona na dokapitalizowanie Spółki BIELPROJEKT Sp. z o.o. Ponadto Emitent planuje zwiększenie udziału kapitałowego w spółkach PRZY KASZUBSKIEJ Sp. z o.o. oraz KĄTY-1 Sp. z o.o. przeznaczając na ten cel odpowiednio kwoty: 275.000 i 20.000 zł. Łączna suma planowanych inwestycji wynosi 15.495.000 zł. Różnicę pomiędzy wartością planowanych inwestycji a środkami pozyskanymi z emisji pomniejszonymi o jej koszt, Emitent planuje pokryć ze środków własnych. Emitent ocenia, iż przy ustalonej cenie Emisyjnej w wysokości 2 zł za akcję wpływy z emisji akcji serii D wyniosą 9.761.352 zł, a tym samym nie wystarczą do pokrycia całości planowanych inwestycji. Priorytetowym sposobem wykorzystania środków z emisji będzie dekapitalizowanie wyżej wymienionych spółek Grupy Kapitałowej Emitenta.

Emitent zastrzega, że w przypadku gdy pojawi się możliwość korzystniejszego sposobu zainwestowania środków pochodzących z emisji akcji serii D w inne udziały lub obiekty przeznaczone do adaptacji w ramach działalności deweloperskiej, Zarząd Emitenta może podjąć decyzję o zmianie celów emisji w trybie art. 371 § 3 Kodeksu spółek handlowych. Tak Statut Emitenta jak i inne przepisy Kodeksu spółek handlowych nie przewidują innego trybu zmiany przeznaczenia środków pochodzących z emisji.

Rozdział IV INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

1 OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZONYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WŁĄCZNIE Z KODEM ISIN (MIĘDZYNARODOWY NUMER IDENTYFIKACYJNY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH) LUB INNYM PODOBNYM KODEM IDENTYFIKACYJNYM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Emitent złożył w KDPW list księgowy jednostkowych praw poboru i praw do Akcji Serii D. Na koniec dnia prawa poboru na rachunkach papierów wartościowych, na których zaksięgowane były akcje wcześniejszych serii Emitenta zostały zapisane prawa poboru oznaczone kodem ISIN PLGANT000048 i PLGANT000055.

Oferta publiczna obejmuje akcje zwykłe na okaziciela Serii D. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Akcjom Serii D nie został przyznany kod ISIN, jednak stosownie do art. 5 ust. 1, 2 i 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przed rozpoczęciem oferty publicznej Emitent jest zobowiązany podpisać z KDPW umowę, której przedmiotem byłaby rejestracja Akcji Serii D. Rejestracja Akcji Serii D przez KDPW będzie jednoznaczna z nadaniem im kodu ISIN. Umowa z KDPW będzie obejmowała także PDA Serii D. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału akcji Emitent złoży do KDPW i GPW odpowiednie wnioski i oświadczenia umożliwiające rozpoczęcie notowań PDA. Niezwłocznie po uzyskaniu postanowienia Sądu Rejestrowego o zmianie statutu Emitenta w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D i dokonaniu wpisu odpowiedniej zmiany do KRS Emitent wystąpi o wprowadzenie Akcji Serii D do obrotu na GPW i przedstawi dokumenty służące rejestracji w KDPW Akcji Serii D. Natomiast po wystąpieniu przesłanek umożliwiających asymilację Akcji Serii D z pozostałymi akcjami znajdującymi się w obrocie na rynku regulowanym, Emitent podejmie działania zmierzające do objęcia ich wspólnym kodem ISIN: PLGANT000014. Szczegółowe informacje dotyczące zamiarów Emitenta w zakresie ubiegania się o wprowadzenie Akcji Serii D na Rynek oficjalnych notowań giełdowych (rynek podstawowy, w rozumieniu Regulaminu GPW), a PDA Serii D do obrotu na rynku równoległym, zostały zamieszczone w pkt. 5 Rozdziału V Noty o Papierach Wartościowych.

2 PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE TE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Zgodnie z art. 431 § 1 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 430 Kodeksu spółek handlowych podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy. Uchwała taka, na mocy art. 415 k.s.h, dla swej skuteczności musi być podjęta większością 3/4 głosów oddanych, o ile statut nie ustanawia surowszych warunków jej powzięcia. Ponieważ w statucie Emitenta nie zostały ustanowione surowsze warunki powzięcia uchwały, zapadła ona przy zachowaniu przewidzianej w Kodeksu spółek handlowych większości głosów. Podwyższenie kapitału następuje w drodze subskrypcji zamkniętej, w rozumieniu art. 431 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych.

3 WSKAZANIE, CZY TE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ PAPIERAMI IMIENNYMI, CZY TEŻ NA OKAZICIELA, ORAZ CZY MAJĄ ONE FORMĘ DOKUMENTU, CZY SĄ ZDEMATERYALIZOWANE. W PRZYPADKU FORMY ZDEMATERYALIZOWANEJ, NALEŻY PODAĆ NAZWĘ I ADRES PODMIOTU ODPOWIEDZIALNEGO ZA PROWADZENIE REJESTRU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Akcje zwykłe na okaziciela Serii D i PDA Serii D stanowiąc będą przedmiot ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, z czym art. 5 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi wiąże obowiązek dematerializacji. Akcje Serii D i PDA Serii D zostaną zapisane w rejestrze 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 instrumentami finansowymi przed rozpoczęciem oferty publicznej Emitent jest zobligowany podpisać z KDPW umowę, na podstawie której dokonana zostanie dematerializacja Akcji Serii D. W związku ze złożeniem w KDPW listu księgowego jednostkowych praw poboru i praw do Akcji Serii D, na koniec dnia prawa poboru na rachunkach papierów wartościowych, na których zaksięgowane były akcje wcześniejszych serii Emitenta zostały zapisane prawa poboru oznaczone kodem ISIN PLGANT000048 i PLGANT000055.

4 WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Wartość nominalna jednej Akcji Serii D wynosi 1 złoty polski. Cena emisyjna Akcji Serii D wynosi 2 złote polskie.

5 OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI ICH OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI, ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW

5.1 Prawo do dywidendy

Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Kodeksu spółek handlowych). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Kodeksu spółek handlowych). Ustalając dzień dywidendy, Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

5.2 Prawo poboru

Prawo poboru do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu spółek handlowych. Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.

5.3 Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

Majątek Emitenta w przypadku likwidacji dzieli się pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy (art. 474 § 2 Kodeksu spółek handlowych).

5.4 Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz do oddawania głosu

Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 Kodeksu spółek handlowych) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Każdej akcji zwykłej serii B przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu, natomiast na każdą akcję imienną serii A przypada pięć głosów.

5.5 Prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie wymaga zgody Rady Nadzorczej (§ 9 ust. 5 Statutu Emitenta).

5.6 Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 Kodeksu spółek handlowych.

5.7 Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu spółek handlowych na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

5.8 Postanowienia dotyczące umorzenia akcji

Zgodnie z art. 359 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcje mogą być umorzone w przypadku, gdy Statut tak stanowi. Akcja może być umorzona albo za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Przesłanki i tryb przymusowego umorzenia określa Statut. Zgodnie z § 11 Statutu Spółki, Akcje Spółki mogą być umarzane. Bez zachowania przepisów o obniżeniu kapitału akcyjnego, akcja może być umorzona jedynie z czystego zysku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwali corocznie jaka część czystego zysku może zostać przeznaczona na umorzenie akcji. Określenie szczegółowych warunków i sposobu umorzenia należy do kompetencji Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej. Zgodnie z art. 359 § 2 zd. 2 Kodeksu spółek handlowych, umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe niż od wartości przypadających na akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy. Ponadto w myśl art. 359 § 3 Kodeksu spółek handlowych, uchwała o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu.

6 UCHWAŁY, ZEZWOLENIA LUB ZGODY, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁY LUB ZOSTANĄ UTWORZONE LUB WYEMITOWANE NOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Podstawą prawną emisji Akcji Serii D jest Uchwała nr 21/2005 NWZA z dnia 14 grudnia 2005 r., zgodnie z którą postanowiono dokonać podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę od 1.220.169 zł (jeden milion dwieście dwadzieścia tysięcy sto sześćdziesiąt dziewięć złotych) do 4.880.676 zł (cztery miliony osiemset osiemdziesiąt tysięcy sześćset siedemdziesiąt sześć złotych) poprzez ofertę publiczną od 1.220.169 (jeden milion dwieście dwadzieścia tysięcy sto sześćdziesiąt dziewięć) do 4.880.676 (cztery miliony osiemset osiemdziesiąt tysięcy sześćset siedemdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela Serii D z prawem pierwszeństwa do ich nabycia przez dotychczasowych akcjonariuszy.

UCHWAŁA NR 21/2005 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia GANT Spółka Akcyjna z dnia 14 grudnia 2005 roku.

1. Dokonuje się podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę od 1.220.169 (jeden milion dwieście dwadzieścia tysięcy sto sześćdziesiąt dziewięć złotych) złotych do 4.880.676 (cztery miliony osiemset osiemdziesiąt tysięcy sześćset siedemdziesiąt sześć) złotych.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze publicznej oferty 4.880.676 (cztery miliony osiemset osiemdziesiąt tysięcy sześćset siedemdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda z zachowaniem w całości prawa pierwszeństwa objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru).
3. Oferta akcji dochodzi do skutku pod warunkiem objęcia w wyniku subskrypcji przynajmniej 1.220.169 (jeden milion dwieście dwadzieścia tysięcy sto sześćdziesiąt dziewięć) akcji serii D.
4. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia ceny emisyjnej akcji serii D. Cena ta zawierać się będzie w przedziale od 1 zł do 2 zł.
5. Za każdą dotychczasową akcję Spółki przysługuje jedno prawo poboru akcji serii D, uprawniające do nabycia dwóch akcji serii D. Każdy z dotychczasowych akcjonariuszy ma prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji. Akcjonariusze, którym służy prawo poboru mogą w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie dodatkowego zapisu na akcje w liczbie nie większej niż wielkość emisji, w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy. Akcje objęte dodatkowym zapisem, o którym mowa powyżej Zarząd Spółki przydzieli proporcjonalnie do zgłoszeń. Akcje nieobjęte w trybie określonym powyżej Zarząd Spółki przydzieli według swojego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna.
6. Ustala się dzień prawa poboru na 2 lutego 2006 r.
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii D, szczegółowych zasad przydziału akcji serii D i dokonania ich przydziału oraz podejmowania wszelkich innych działań i ustaleń związanych z subskrypcją akcji serii D.
8. Upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych SA umowy, której przedmiotem byłaby rejestracja i dematerializacja akcji serii D, praw do akcji serii D i praw poboru akcji serii D.
9. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych służących dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji serii D, praw do akcji serii D i praw poboru akcji serii D do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
10. Akcje serii D będą uprawnione do wypłat z zysku począwszy od zysku przeznaczonego do podziału za rok obrotowy 2006 tj. od 01.01.2006r.

Zmiana statutu w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego, dokonywana na mocy uchwały walnego zgromadzenia, podlega wpisowi do KRS (430 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zgłoszenie takiej uchwały do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej podjęcia, a w przypadku emisji będącej przedmiotem publicznej oferty objętej prospektem emisyjnym

od dnia zatwierdzenia prospektu, o ile wnioszek o zatwierdzenie prospektu zostanie złożony przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 Kodeksu spółek handlowych).

Przeprowadzenie publicznej oferty Akcji Serii D wymaga zatwierdzenia prospektu emisyjnego, zatwierdzenia go przez KPWiG oraz udostępnienia do publicznej wiadomości (art. 7 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej). Zgodnie z art. 5 ust. 1, 2 i 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przed rozpoczęciem oferty publicznej Emitent jest również zobowiązany podpisać z KDPW umowę, której przedmiotem byłaby rejestracja, a co za tym idzie dematerializacja Akcji Serii D.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą ich zapisania po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Art. 4 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi za rachunki papierów wartościowych uznaje także zapisy dotyczące tych papierów dokonane w związku z ich subskrypcją przez podmioty prowadzące działalność maklerską, o ile identyfikują one osoby, którym przysługują prawa z papierów wartościowych i jeśli zostały one zarejestrowane w KDPW. Za moment powstania PDA należy więc uznać ich zarejestrowanie w KDPW, co nastąpi po dokonaniu przez Emitenta przydziału akcji. Z kolei za moment powstania praw z Akcji Serii D należy uznać ich zarejestrowanie w KDPW, następujące po wydaniu przez Sąd Rejestrowy postanowienia o zmianie statutu Emitenta w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D i dokonaniu wpisu odpowiedniej zmiany do KRS.

7 W PRZYPADKU NOWYCH EMISJI NALEŻY WSKAZAĆ PRZEWIDYWANĄ DATĘ EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Emitent przewiduje, że publiczna oferta Akcji Serii D rozpocznie się 24 kwietnia 2006 r.

8 OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

8.1 Ograniczenia związane z przenoszeniem akcji wynikające ze Statutu

Akcjonariuszom akcji imiennych serii A przysługuje prawo pierwokupu zbywanych przez innych akcjonariuszy akcji imiennych. Akcjonariusz może zbyć akcje imienne Emitenta osobie trzeciej tylko pod warunkiem, że inni akcjonariusze nie wykonują swojego prawa pierwokupu w terminie 14 dni od daty zawiadomienia ich przez akcjonariusza o zamiarze zbycia.

8.2 Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR (art. 12).

Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. 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.

Obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 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,
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- objęcia lub nabycia akcji albo udziałów innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na Walnym Zgromadzeniu lub Zgromadzeniu Wspólników,
- objęcia przez tę samą osobę funkcji członka organu zarządzającego albo organu kontrolnego u konkurujących ze sobą przedsiębiorców,
- 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):

- 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 prze upływem 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.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia (art. 97 ust. 1).

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).

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 lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę 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:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 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,
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

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.

8.3 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:

dopuszczył 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;

dopuszczył się naruszenia art. 81 lub art. 82 Traktatu WE;

dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu.

Prezes Urzędu może również 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:

we wniosku, o którym mowa w art. 22, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2, podał nieprawdziwe dane;

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;

nie współdziała w toku kontroli prowadzonej w ramach postępowania na podstawie art. 57, z zastrzeżeniem art. 59 ust. 2;

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.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu spółek handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego. Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia w szczególności w przypadku jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

8.4 Rozporządzenie Rady WE w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji. Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące 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. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu odpowiedniej umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- 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:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld EUR, oraz
- 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:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
- 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
- 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.

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

- 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,
- 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 wynikiem jest 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.

9 WSKAZANIE OBOWIĄZUJĄCYCH REGULACJI DOTYCZĄCYCH OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU (SQUEEZE-OUT) I ODKUPU (SELL-OUT) W ODNIESIENIU DO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

9.1 Przymusowy wykup

Zgodnie z art. 82 Ustawy o ofercie publicznej 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, przysługuje 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 KPWiG oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są akcje.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

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.

Cena akcji nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 i 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie przymusowego wykupu, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku regulowanym.

W przypadku spółki, w stosunku, do której otwarte zostało postępowanie upadłościowe lub układowe, który to warunek zachodzi w przypadku Emitenta w związku z otwarciem w marcu 2003 r. postępowania układowego Ustawa o ofercie publicznej przyjmuje w art. 79 ust. 1 pkt 2 w związku z art. 82 ust. 2, że cena akcji nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w związku z przymusowym wykupem nie może być również niższa od:

1) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wykupu podmiot ogłaszający przymusowy wykup, 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 przymusowego wykupu, albo

2) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot ogłaszający przymusowy wykup lub podmioty, o których mowa powyżej wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wykupu, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem przymusowego wykupu.

9.2 Wykup akcji od akcjonariusza mniejszościowego

Art. 83 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej przewiduje, że akcjonariusz spółki publicznej może zażądać, przy zachowaniu formy pisemnej, wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce.

Żądaniu takiemu są zobowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące lub 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. Wykup akcji następuje w terminie 30 dni od dnia zgłoszenia żądania. Cena uiszczana za akcje w ramach wykupu od akcjonariusza mniejszościowego ustalana jest na zasadach adekwatnych, jak cena za akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu, zgodnie z pkt. 9.1 Rozdział IV Noty o Papierach Wartościowych.

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

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta w ciągu ostatniego oraz bieżącego roku obrachunkowego nie było publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie.

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

W niniejszym dokumencie zostały przedstawione jedynie generalne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji.

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

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

- 1) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- 2) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 30a ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
- 3) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
- 4) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 roku skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych:

- 1) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- 2) podatek wynosi 19% otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- 3) kwotę podatku uiszczoną z tytułu otrzymanej dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych odlicza się od kwoty podatku, obliczonego zgodnie z art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. W braku możliwości odliczenia kwotę tę odlicza się w następnych latach podatkowych (art. 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- 4) zwalnia się od podatku dochodowego spółki wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody od spółek tworzących tę grupę (art. 22 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- 5) zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych):
 - a) 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,
 - b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w lit. a, jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
 - c) spółka, o której mowa w lit. b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w lit. a,
 - d) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w lit. b, 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 lit. b, jeżeli osiągnięty dochód (przychód) podlega opodatkowaniu w tym państwie członkowskim Unii Europejskiej, w którym ten zagraniczny zakład jest położony. Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów, z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Zwolnienie ma zastosowanie w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.
- 6) płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 roku nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobraný lub podatek pobraný a niewpłaconý. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

Rozdział V INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

1 WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW

1.1 Warunki oferty

Zgodnie z Uchwałą nr 21/2005 NWZA z dnia 14 grudnia 2005 r. oferowanych jest dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie prawa poboru (subskrypcja zamknięta, o której mowa w Art. 431 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych) 4.880.676 Akcji Serii D o wartości nominalnej 1 złoty każda. Warunkiem koniecznym dojścia emisji do skutku jest subskrybowanie co najmniej 1.220.169 Akcji Serii D. Do dojścia emisji do skutku niezbędne jest ponadto, aby nie wystąpiły inne okoliczności wymienione w pkt 1.9 Rozdziału V Noty o Papierach Wartościowych.

Na każdą jedną dotychczasową akcję Emitenta, posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. 2 lutego 2006 roku, przypada jedno prawo poboru. Jedno prawo poboru uprawnia do objęcia dwóch Akcji Serii D.

Na podstawie art. 436 § 1 Kodeksu spółek handlowych wykonanie prawa poboru z Akcji Serii D następuje w jednym terminie.

Osobami uprawnionymi do wykonania prawa poboru Akcji Serii D są wszyscy posiadający prawo poboru w chwili składania zapisu:

- osoby będące akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. 2 lutego 2006 roku, którzy nie zbyli tego prawa do momentu złożenia zapisu na Akcje Serii D,
- osoby, które nabyły prawo poboru Akcji Serii D i nie dokonały jego zbycia do dnia złożenia zapisu.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 2 Kodeksu spółek handlowych osoby będące akcjonariuszami spółki publicznej na koniec dnia ustalenia prawa poboru mogą, w terminie wykonania prawa poboru, dokonać jednocześnie zapisu dodatkowego na akcje, w liczbie nie większej niż liczba akcji oferowanych.

W związku z powyższym osobami uprawnionymi do złożenia zapisu dodatkowego na Akcje Serii D są także osoby będące właścicielami akcji Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, które w chwili składania zapisu nie posiadają prawa poboru.

W przypadku zbycia prawa poboru po dniu ustalenia prawa poboru, w rezultacie którego dana osoba nie będzie posiadać praw poboru, zachowuje ona prawo do złożenia wyłącznie zapisu dodatkowego na Akcje Serii D.

Osoby, które nabyły prawo poboru po dniu ustalenia prawa poboru, a nie były właścicielami akcji na koniec dnia ustalenia prawa poboru mogą jedynie złożyć zapis na Akcje Serii D w liczbie wynikającej z posiadanych jednostkowych praw poboru (zapis podstawowy). Nie mogą one złożyć zapisu dodatkowego.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 4 Kodeksu spółek handlowych akcje, które nie zostały objęte w trybie realizacji prawa poboru i składania zapisów dodatkowych, zarząd ich Emitenta przydziela według własnego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna. W związku z powyższym, jeżeli nie wszystkie Akcje Serii D zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru i składania zapisów dodatkowych, Zarząd może zwrócić się do wytypowanych według własnego uznania inwestorów z propozycją złożenia zapisu na nie objęte Akcje Serii D.

Na podstawie ust. 4 Uchwały nr 21/2005 NWZA z dnia 14 grudnia 2005 r. cenę emisyjną Akcji Serii D ma prawo ustalić Zarząd, z tym, że będzie się ona zawierać w przedziale między 1 zł, a 2 zł.

W dniu 20 stycznia 2006 r. Zarząd ustalił, że cena emisyjna wyniesie 2 zł. za jedną Akcję Serii D.

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

Zgodnie z Uchwałą nr 21/2005 NWZA z dnia 14 grudnia 2005 r. oferowanych jest do objęcia w drodze subskrypcji zamkniętej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, 4.880.676 Akcji Serii D o wartości nominalnej 1 złoty każda. Ostateczna liczba subskrybowanych Akcji Serii D zostanie podana do publicznej wiadomości po dokonaniu przez Zarząd Emitenta przydziału Akcji Serii D w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 i art. 58 Ustawy o ofercie publicznej. W dniu 20 stycznia 2006 r. Zarząd ustalił, że cena emisyjna wyniesie 2 zł. za jedną Akcję Serii D.

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

1.3.1 Terminy publicznej oferty

Postanowieniem NWZA oraz decyzją Zarządu działającego na mocy upoważnienia udzielonego w ust. 7 Uchwały nr 21/2005 NWZA z dnia 14 grudnia 2005 r., ustalono następujący harmonogram subskrypcji, przyjmowania zapisów na Akcje Serii D oraz pozostałych działań podporządkowanych jej przeprowadzeniu:

Dniem ustalenia prawa poboru był dzień 2 lutego 2006 roku. Ostatnim dniem w którym można było nabyć akcje na sesji GPW wraz z przysługującym im prawem poboru był dzień 30 stycznia 2006 roku. Oznacza to, że osoby które nabyły akcje Emitenta na sesji GPW po dniu 30 stycznia 2006 roku nie będą uprawnione do wykonywania prawa poboru z tych akcji.

Otwarcie subskrypcji Akcji Serii D nastąpi w dniu 24 kwietnia 2006 roku. Zamknięcie subskrypcji nastąpi najpóźniej w dniu 15 maja 2006 roku.

Pierwszym dniem notowania prawa poboru na GPW będzie 18 kwietnia 2006 roku. Ostatnim dniem notowania prawa poboru będzie 25 kwietnia 2006 roku.

Zapisy na Akcje Serii D w ramach wykonywania prawa poboru i zapisy dodatkowe rozpoczną się w dniu 24 kwietnia 2006 roku i przyjmowane będą do dnia 28 kwietnia 2006 roku.

W przypadku nie objęcia wszystkich Akcji Serii D w ramach wykonania prawa poboru oraz po uwzględnieniu zapisów dodatkowych, ewentualne zapisy na pozostałe Akcje Serii D, składane przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd przyjmowane będą w dniu 15 maja 2006 roku.

Przydział Akcji Serii D nastąpi nie później, niż 16 maja 2006 roku.

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany któregośkolwiek z wyżej podanych terminów z tym, że Emitent nie przewiduje skrócenia okresu przyjmowania zapisów na Akcje Serii D po rozpoczęciu subskrypcji. Stosowna informacja o jakiegokolwiek zmianie terminów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 51 ust. 1 i 4 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku przedłużenia któregoś z tych terminów, przekazanie informacji nastąpi nie później niż przed upływem pierwotnego terminu. W przypadku przesunięcia któregoś z tych terminów na późniejszy okres, przekazanie informacji nastąpi nie później niż przed rozpoczęciem biegu tego pierwotnego terminu. W przypadku skrócenia któregoś z tych terminów lub przełożenia go na okres wcześniejszy, stosowna informacja zostanie przekazana niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, nie później niż przed nadejściem tego wcześniejszego terminu. Wszelkie zmiany terminów będą możliwe jedynie w okresie ważności niniejszego Prospektu.

Zwraca się uwagę inwestorów na zapis art. 51 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, zgodnie z którym jeżeli po rozpoczęciu subskrypcji do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o którym ich Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do publicznej wiadomości, ma prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w firmie inwestycyjnej oferującej papiery wartościowe. **W takim przypadku Emitent jest zobowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału papierów wartościowych w celu umożliwienia realizacji tego prawa.** Jeżeli więc przed dokonaniem przydziału Akcji Serii D Emitent poweźmie wiadomość o nowym zdarzeniu lub okoliczności, termin przydziału akcji zostanie przedłużony do dwóch dni roboczych od udostępnienia aneksu. Informacja o przesunięciu terminu przydziału zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 51 ust. 1 i 4 Ustawy o ofercie publicznej.

1.3.2 Opis procedury składania zapisów

Osobami uprawnionymi do wykonania prawa poboru Akcji Serii D są wszyscy posiadający prawo poboru w chwili składania zapisu:

- osoby będące akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia prawa poboru, tj. 2 lutego 2006 roku, którzy nie zbyli tego prawa do momentu złożenia zapisu na Akcje Serii D,
- osoby, które nabyły prawo poboru Akcji Serii D i nie dokonały jego zbycia do dnia złożenia zapisu.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 2 Kodeksu spółek handlowych osoby będące akcjonariuszami spółki publicznej na koniec dnia ustalenia prawa poboru mogą, w terminie wykonania prawa poboru, złożyć jednocześnie zapis dodatkowy na akcje, w liczbie nie większej niż liczba akcji oferowanych. W związku z powyższym osobami uprawnionymi do złożenia zapisu dodatkowego na Akcje Serii D są także osoby będące właścicielami akcji Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, które w chwili składania zapisu nie posiadają prawa poboru.

Na każdą jedną dotychczasową akcję Emitenta, posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. 2 lutego 2006 roku, przypada jedno prawo poboru. Jedno prawo poboru uprawnia do objęcia dwóch Akcji Serii D.

W przypadku zbycia prawa poboru po dniu ustalenia prawa poboru, w rezultacie którego dana osoba nie będzie posiadać praw poboru, osoba taka zachowuje prawo do złożenia wyłącznie zapisu dodatkowego na Akcje Serii D.

Osoby, które nabyły prawo poboru po dniu ustalenia prawa poboru, a nie były właścicielami akcji na koniec dnia ustalenia prawa poboru mogą jedynie złożyć zapis na Akcje Serii D w liczbie wynikającej z posiadanych jednostkowych praw poboru (zapis podstawowy). Nie mogą one złożyć zapisu dodatkowego.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 4 Kodeksu spółek handlowych akcje, które nie zostały objęte w trybie realizacji prawa poboru i składania zapisów dodatkowych, zarząd ich Emitenta przydziela według własnego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna. W związku z powyższym, jeżeli nie wszystkie Akcje Serii D zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru i składania zapisów dodatkowych, Zarząd może zwrócić się do wytypowanych według własnego uznania inwestorów z propozycją złożenia zapisu na nie objęte Akcje Serii D.

Zapisy składane w wykonaniu prawa poboru i zapisy dodatkowe będą przyjmowane w dniach 24 – 28 kwietnia 2006 r.

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru składają zapisy na Akcje Serii D w firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych, na którym w chwili składania zapisu są zapisane prawa poboru Akcji Serii D. W przypadku osób, które w chwili składania zapisu posiadają prawa poboru zapisane na rachunku sponsora emisji – KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, zapis może być złożony wyłącznie w Punktach Obsługi Klientów KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce (ich lista znajduje się w załączniku nr 3 do Noty o Papierach Wartościowych).

Osoby uprawnione do złożenia zapisu dodatkowego na Akcje Serii D, tj. osoby będące akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, składają zapis na Akcje Serii D w firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych, na którym prawa poboru zostały zapisane na koniec dnia jego ustalenia. Osoby, którym prawa poboru zapisano na rachunku Sponsora Emisji - KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, składają zapis na Akcje Serii D wyłącznie w Punktach Obsługi Klientów KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce.

W przypadku osób posiadających prawa poboru zapisane na rachunkach papierów wartościowych w bankach-depozytariuszach, lub w przypadku osób uprawnionych do złożenia zapisu dodatkowego, którym prawo poboru w dniu jego ustalenia zapisano na rachunku w banku-depozytariuszu, zapisy na Akcje Serii D składane są w firmach inwestycyjnych wskazanych przez te banki depozytariusze.

Jeżeli w ramach wykonania prawa poboru oraz po uwzględnieniu zapisów dodatkowych nie wszystkie Akcje Serii D zostaną subskrybowane, ewentualne zapisy na pozostałe Akcje Serii D, składane przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd przyjmowane będą w dniu 15 maja 2006 roku. Inwestorzy ci składają zapisy na Akcje Serii D w Punkcie Obsługi Klientów KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, przy ul. Chmielej 85/87 w Warszawie.

Wzór formularza stanowi załącznik nr 1 do Noty o Papierach Wartościowych. Zwraca się uwagę, że zapis dodatkowy powinien być złożony na oddzielnym formularzu.

Osoba składająca zapis powinna wypełnić i podpisać formularz zapisu na Akcje Serii D w trzech egzemplarzach. Jeden egzemplarz formularza zapisu, jako poświadczenie złożonego zapisu na Akcje Serii D otrzymuje inwestor lub jego pełnomocnik.

Jednocześnie z zapisem osoba realizująca prawo poboru z rachunku sponsora emisji może złożyć dyspozycję deponowania przydzielonych Akcji Serii D na swoim rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez uprawnioną instytucję finansową. W treści dyspozycji inwestor wskazuje podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych i numer tego rachunku. Akcje Serii D zostaną na nim zapisane niezwłocznie po ich zarejestrowaniu przez KDPW. Dyspozycja deponowania Akcji Serii D jest nieodwołalna. Jej wzór stanowi załącznik nr 2 do Noty o Papierach Wartościowych. W przypadku, gdy zapis składany jest na podstawie praw poboru zapisanych na rachunku sponsora emisji, a osoba go dokonująca składa jednocześnie dyspozycję deponowania Akcji Serii D, formularz zapisu powinien być wypełniony i podpisany w czterech egzemplarzach.

Inwestorzy składający zapisy podstawowe i dodatkowe okazują w firmie inwestycyjnej przyjmującej zapis odpowiednie dokumenty, zgodne z wymogami identyfikacji inwestorów obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej.

Zapisy mogą być składane za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji, o ile taką formę dopuszcza firma inwestycyjna przyjmująca zapis.

W przypadku składania zapisów w wyniku wykonania prawa poboru z rachunku Sponsora Emisji lub zapisów dodatkowych składanych w związku z zapisaniem praw poboru na tym rachunku w dniu prawa poboru, a także w przypadku zapisów składanych przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd, podmiot składający zapis powinien okazać w miejscu przyjmowania zapisów:

- dowód osobisty lub paszport (osoba fizyczna),
- oryginał lub poświadczoną notarialnie kopię wyciągu z właściwego rejestru lub innego dokumentu urzędowego zawierającego podstawowe dane o inwestorze, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (osoba prawna). W przypadku nierezydentów, jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski,
- oryginał lub poświadczoną notarialnie kopię aktu zawiązania jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej lub innego dokumentu, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli (jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej).

Osoby składające zapis w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej obowiązane są okazać dowód osobisty lub paszport. W miejscu przyjmowania zapisów pozostaje właściwy dokument służący do legitymacji składającego zapis lub też jego kopia sporządzona przez pracownika KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce.

Podmioty prowadzące działalność polegającą na zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie składają jeden zbiorczy zapis na łączną liczbę Akcji Serii D będących sumą liczby Akcji Serii D dla poszczególnych klientów oraz dołączają listę tych klientów wraz z wymaganymi do złożenia prawidłowego zapisu informacjami, a także oświadczenie, że zapis na Akcje Serii D

jest składany na podstawie umowy o zarządzanie pakietem papierów wartościowych na zlecenie zawartej z osobą wymienioną na dołączonej liście.

Przed złożeniem zapisu inwestor powinien przedstawić dowód wpłaty lub dyspozycję wykonania przelewu na subskrybowaną liczbę Akcji Serii D.

Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem, określonym w pkt. 1.3.3 poniżej. Złożenie niewłaściwego bądź niepełnego zapisu na Akcje Serii D powoduje jego nieważność.

Wszelkie konsekwencje związane z niewłaściwym wypełnieniem formularza zapisu lub dyspozycji deponowania akcji ponosi inwestor.

1.3.3 Termin związania zapisem

Subskrybent przestaje być związany zapisem w przypadku:

- ogłoszenia przez Spółkę niedojścia emisji Akcji Serii D do skutku,
- nie zgłoszenia do Sądu Rejestrowego uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego przed upływem sześciu miesięcy od daty wydania przez KPWiG zgody na zatwierdzenie Prospektu,
- uprawnoczenia się postanowienia Sądu Rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji Akcji Serii D,
- złożenia w miejscu złożenia zapisu pisemnego oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych zapisu w przypadku zaistnienia sytuacji opisanej w pkt. 1.7 Rozdziału V, str. Noty o Papierach Wartościowych,
- zawieszenia lub wycofania oferty Akcji Serii D przez Emitenta.

1.3.4 Działanie przez pełnomocnika.

Czynności związane ze składaniem zapisów na Akcje Serii D mogą być wykonywane osobiście lub przez pełnomocnika. Do czynności tych należy w szczególności:

- złożenie zapisu na Akcje Serii D;
- złożenie dyspozycji deponowania Akcji Serii D;
- odbiór potwierdzenia nabycia Akcji Serii D.

Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej.

Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.

Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie w formie zgodnej z wymogami identyfikacji inwestorów obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej i zawierać informacje odpowiednie do regulacji obowiązujących w tej firmie. W celu uzgodnienia formy pełnomocnictwa zalecany jest uprzedni kontakt z firmą inwestycyjną, w której będzie składany zapis.

W przypadku zapisów składanych w KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce w związku z pełnieniem funkcji Sponsora Emisji i w przypadku zapisów składanych przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd wymaga się, aby pełnomocnictwo było udzielone na piśmie w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie, bądź też złożonym w obecności pracownika KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce.

Pełnomocnictwo takie powinno zawierać następujące dane dotyczące pełnomocnika i mocodawcy:

- dla osób fizycznych: imię, nazwisko, adres, numer dowodu osobistego i numer PESEL bądź numer paszportu;
- dla rezydentów będących osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nie posiadającymi osobowości prawnej: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie właściwego rejestru i numer, pod którym podmiot jest zarejestrowany, imiona i nazwiska osób wchodzących w skład organu uprawnionego do reprezentacji podmiotu, numer REGON;
- dla nierezydentów będących osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nie posiadającymi osobowości prawnej: nazwę, adres, numer lub oznaczenie rejestru lub jego odpowiednika dla podmiotów zagranicznych, imiona i nazwiska osób wchodzących w skład organu uprawnionego do reprezentacji podmiotu.

Oprócz pełnomocnictwa osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić następujące dokumenty:

- dowód osobisty lub paszport (osoba fizyczna);
- oryginał lub poświadczoną notarialnie kopię wyciągu z właściwego dla siedziby pełnomocnika rejestru lub innego dokumentu urzędowego zawierającego podstawowe dane o pełnomocniku, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (jeśli pełnomocnikiem jest osoba prawna) albo oryginał lub poświadczoną notarialnie kopię aktu zawiązania jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej lub innego dokumentu, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli (jeśli pełnomocnikiem jest jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej). W przypadku nierezydentów, jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski,
- oryginał lub poświadczoną notarialnie kopię wyciągu z właściwego dla siedziby osoby nabywającej Akcje Serii D rejestru lub innego dokumentu urzędowego zawierającego podstawowe dane o niej, z którego wynika jej status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (jeśli mocodawcą jest osoba prawna) albo oryginał lub poświadczoną notarialnie kopię aktu zawiązania jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej lub innego dokumentu, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli (jeśli mocodawcą jest jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej). W przypadku nierezydentów, jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez polskie

przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Jeżeli w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej występującej w roli pełnomocnika działają osoby nie posiadające umocowania do takiego działania na podstawie wskazanego powyżej dokumentu urzędowego, powinny one posiadać dodatkowo odrębne pełnomocnictwo do złożenia zapisu, udzielone im przez osoby uprawnione do reprezentowania zgodnie z przedstawionym dokumentem urzędowym. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie, bądź też złożonym w obecności pracownika KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce.

Pełnomocnictwo udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej musi być uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, chyba że przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczypospolita Polska, stanowią inaczej.

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

W miejscu przyjmowania zapisów pozostają wszystkie dokumenty związane z udzieleniem pełnomocnictwa lub ich kopie sporządzone przez pracownika KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce.

Przypomina się inwestorom, że w określonych przypadkach od dokumentu pełnomocnictwa inwestor ma obowiązek uiszczenia opłaty skarbowej, w związku z czym zaleca się opatrzenie dokumentu pełnomocnictwa znaczkiem opłaty skarbowej o właściwym nominale.

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

Emitent nie dopuszcza możliwości zawieszenia oferty Akcji Serii D ani jej wycofania.

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

Zarząd Emitenta dokona przydziału Akcji Serii D nie później, niż 16 maja 2006 roku.

Inwestorom, którzy złożyli zapisy wynikające z realizacji prawa poboru, Akcje Serii D zostaną przydzielone w ilości zadeklarowanej w zapisie zgodnie z zasadami emisji tzn. dwie Akcje Serii D przypadają na każde posiadane prawa poboru.

W przypadku nie objęcia wszystkich Akcji Serii D przez osoby uprawnione do realizacji prawa poboru, nieobjęte Akcje Serii D zostaną przeznaczone na realizację zapisów dodatkowych złożonych przez osoby będące akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru.

Jeśli zapisy dodatkowe opiewać będą na większą liczbę Akcji Serii D, niż pozostająca do objęcia, Emitent dokona proporcjonalnej redukcji zapisów dodatkowych. Ułamkowe części Akcji Serii D nie będą przydzielane, a także Emitent nie przydzieli Akcji Serii D kilku osobom łącznie. Akcje Serii D pozostałe po zaokrągleniach będą przydzielane po jednej, kolejno osobom, które złożyły zapisy na największą liczbę Akcji Serii D. W przypadku, gdy zgodnie z powyższą zasadą ostatnia do przydzielenia Akcja Serii D miałaby przypaść kilku osobom (które złożyły zapis na taką samą liczbę Akcji Serii D) o jej przydziale zadecyduje losowanie przeprowadzone za pośrednictwem systemu informatycznego KDPW obsługującego przydział Akcji Serii D.

W przypadku nie objęcia wszystkich Akcji Serii D w ramach wykonania prawa poboru oraz po uwzględnieniu zapisów dodatkowych na Akcje Serii D, Zarząd Emitenta zwróci się do wytypowanych według własnego uznania inwestorów z propozycją złożenia zapisu na nie objęte Akcje Serii D. W takim przypadku pozostałe do objęcia Akcje Serii D zostaną przydzielone przez Zarząd Emitenta według jego uznania, jednakże po cenie nie niższej od ich ceny emisyjnej.

Przydzielenie Akcji Serii D w mniejszej liczbie niż zadeklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

Kierując się zapisem art. 439 §3 KSH zwrot środków pieniężnych osobom, którym nie przydzielono Akcji Serii D, lub których zapisy na Akcje Serii D zostały zredukowane, nastąpi w terminie dwóch tygodni od dnia przydziału Akcji Serii D.

Zwrot środków pieniężnych osobom, które dokonały wpłat na większą, niż przydzieloną liczbę Akcji Serii D będzie dokonywany na rachunki inwestycyjne prowadzone przez instytucje finansowe, w których poszczególni inwestorzy złożyli zapisy na Akcje Serii D. W przypadku zapisów składanych przez osoby uprawnione do złożenia zapisu dodatkowego, którym prawo poboru w dniu jego ustalenia zapisano na rachunku w banku-depozytariuszu środki są następnie przekazywane na rachunki w bankach-depozytariuszach, z zachowaniem terminu dwóch tygodni, o którym mowa w akapicie powyżej.

W przypadku zapisów składanych w KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce w związku z pełnieniem funkcji Sponsora Emisji i w przypadku zapisów składanych przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd, zwrot kwot nastąpi na rachunek wskazany w formularzu zapisu. Wszelkie konsekwencje z tytułu podania niewłaściwego numeru rachunku, na który ma zostać dokonany zwrot środków, ponosi składający zapis.

Zwrot wpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

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

Liczba akcji, na którą może opiewać zapis składany w wykonaniu prawa poboru jest pochodną liczby praw poboru posiadanych przez inwestora w chwili składania zapisu. Na każdą jedną dotychczasową akcję Emitenta, posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. 2 lutego 2006 roku, przypada jedno prawo poboru. Jedno prawo poboru uprawnia do objęcia dwóch Akcji Serii D.

W trybie wykonywania prawa poboru można więc złożyć zapis maksymalnie na liczbę akcji, która wynika ze wszystkich posiadanych praw poboru. Zapis musi dla swej ważności opiewać na co najmniej jedną Akcję Serii D.

Stosownie do art. 436 § 2 Kodeksu spółek handlowych osoby będące akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru (2 lutego 2006 r.) mogą, w terminie wykonania prawa poboru, złożyć zapis dodatkowy na akcje, w liczbie nie większej niż liczba akcji oferowanych. Zapis złożony na większą liczbę akcji będzie traktowany, jak złożony na 4.880.676 akcji. Zapis dodatkowy musi dla swej ważności opiewać na co najmniej jedną Akcję Serii D.

Inwestorzy wytypowani przez Zarząd w trybie art. 436 § 4 Kodeksu spółek handlowych składają zapis na Akcje Serii D w liczbie nie większej, niż pozostała do objęcia po złożeniu zapisów w wykonaniu prawa poboru i zapisów dodatkowych. Zapis złożony na większą liczbę niż pozostała do objęcia traktowany będzie, jako złożony na liczbę akcji pozostałych do objęcia. Dokładana liczba akcji nabywana przez takich inwestorów wynikać będzie z uzgodnień poczynionych z Zarządem.

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

W związku z art. 51. ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej w okresie ważności prospektu emisyjnego, Emitent ma obowiązek niezwłocznie, nie później jednak niż terminie 24 godzin przekazywać Komisji, w formie aneksu do prospektu emisyjnego wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie, informacje o wszelkich zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, o których Emitent powziął wiadomość po zatwierdzeniu prospektu emisyjnego. Obowiązek ten ustaje w dniu rozpoczęcia notowań Akcji Serii D na rynku regulowanym. W myśl art. 51 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, jeżeli po rozpoczęciu subskrypcji do publicznej wiadomości został udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o którym ich emitent powziął wiadomość przed przydziałem, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do publicznej wiadomości, ma prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w firmie inwestycyjnej oferującej papiery wartościowe. W takim przypadku Emitent jest zobowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału papierów wartościowych w celu umożliwienia realizacji tego prawa.

Jeżeli więc przed dokonaniem przydziału Akcji Serii D Emitent poweźmie wiadomość o nowym zdarzeniu lub okoliczności, termin przydziału akcji zostanie przedłużony do dwóch dni roboczych od udostępnienia aneksu. Informacja o przesunięciu terminu przydziału zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 51 ust. 1 i 4 Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku zaistnienia takiego przypadku Emitent dokona zwrotu kwoty uiszczonej tytułem opłacenia Akcji Serii D w terminie 2 tygodni od dnia dokonania przydziału akcji, w sposób właściwy do przekazania środków w przypadku redukcji zapisów i niedojścia emisji do skutku albo też na rachunek wskazany w oświadczeniu od uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Zwrot wpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodań lub odsetek. Wszelkie konsekwencje z tytułu podania niewłaściwego numeru rachunku, na który ma zostać dokonany zwrot środków, ponosi osoba składająca oświadczenie.

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

1.8.1 Wpłaty na Akcje Serii D

W przypadku inwestorów, którzy składają zapisy na akcje w związku z prawami poboru zapisanymi na rachunku papierów wartościowych w chwili składania zapisu (zapisy podstawowe) lub inwestorów, którzy mieli prawa poboru zapisane na tym rachunku w dniu prawa poboru (zapisy dodatkowe) wymaga się, aby środki na opłacenie akcji znalazły się na właściwym rachunku danej firmy inwestycyjnej najpóźniej w chwili składania zapisu.

Inwestorzy składający zapisy w KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce w związku z pełnieniem funkcji Sponsora Emisji i w przypadku zapisów składanych przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd dokonują wpłat na akcje na rachunek KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce:
97 1500 1126 1211 2000 0106 0000.

Wpłata na Akcje Serii D musi wpłynąć na rachunek KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce najpóźniej w chwili składania zapisu. Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych.

Zapis bez dokonania pełnej wpłaty jest nieważny. Wpłaty mogą być dokonane wyłącznie w złotych polskich.

Dopuszczalne są następujące formy dokonywania wpłat:

- przelewem,
- gotówką w POK przyjmującym zapis,
- powyższymi sposobami łącznie

Wpłaty na Akcje Serii D powinny być dokonywane z adnotacją: „Wpłata na akcje Serii D GANT SA”.
Wpłaty na Akcje Serii D nie podlegają oprocentowaniu.

Zgodnie z Ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz przeciwdziałaniu finansowania terroryzmu (Dz. U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505 z późn. zm.) dom maklerski ma obowiązek rejestracji następujących transakcji :

1. każdej jednorazowej wpłaty, ze szczególnym uwzględnieniem wpłat gotówkowych lub poleceń przelewu powyżej 15.000 EUR,
2. również mniejszych wpłat, ze szczególnym uwzględnieniem wpłat gotówkowych lub poleceń przelewu następujących po sobie w ciągu krótkiego czasu, przekraczających w sumie kwotę 15.000 EUR,
3. każdej wpłaty i polecenia przelewu, innych niż te, o których mowa w pkt. 1 i 2, które są dokonywane w okolicznościach świadczących, że mogą one mieć na celu lokowanie środków pieniężnych pochodzących z przestępstwa lub mających związek z przestępstwem.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowania terroryzmu (Dz. U. Nr 116, poz. 1216 z późn. zmianami) dom maklerski ma obowiązek rejestracji transakcji, gdy jej okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter lub gdy zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 Kodeks Karny (Dz. U. Nr 88 poz. 553 i nr 128 poz. 840, z późn. zmianami).

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

Stosownie do Uchwały nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego w sprawie trybu postępowania banków w przypadku prania pieniędzy oraz ustalenia wysokości kwoty i warunków prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty oraz danych o osobach dokonujących wpłaty i na rzecz których wpłata została dokonana (Dz. Urz. NBP nr 18 poz. 40) informacja o wpłacie gotówkowej, której wartość przekracza równowartość 10.000 EUR oraz dane dotyczące m.in. osoby dokonującej wpłaty oraz osoby, w imieniu której wpłata jest dokonywana, zostaną zamieszczone w rejestrze prowadzonym przez bank. Osoba dokonująca takiej wpłaty zobowiązana jest do okazania odpowiednich dokumentów w celu identyfikacji swojej tożsamości oraz tożsamości osoby, w której imieniu dokonuje wpłaty.

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

Pracownik banku, który wbrew swoim obowiązkom nie zawiadamia o okolicznościach wymienionych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, nie przestrzega zasad postępowania określonych w art. 106 ust. 4 Prawa Bankowego, ponosi odpowiedzialność porządkową, co nie wyłącza odpowiedzialności karnej, jeżeli czyn wypełnia znamiona przestępstwa.

Zgodnie z art. 108 Prawa Bankowego, bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego. W takim wypadku jeżeli okoliczności, o których mowa w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, nie miały związku z przestępstwem lub ukrywaniem działań przestępczych, odpowiedzialność za szkodę wynikłą ze wstrzymania czynności bankowych ponosi Skarb Państwa.

Zwraca się uwagę inwestorów, że wpłaty na Akcje Serii D dokonywane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą powinny być zgodne z zasadami określonymi w art. 22 ustawy z dn. 2 lipca 2004 roku – O swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. Nr 173, poz. 1807).

1.8.2 Dostarczenie Akcji Serii D

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą ich zapisania po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Art. 4 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi za rachunki papierów wartościowych uznaje także zapisy dotyczące tych papierów dokonane w związku z ich subskrypcją przez podmioty prowadzące działalność maklerską, o ile identyfikują one osoby, którym przysługują prawa z papierów wartościowych i jeśli zostały one zarejestrowane w KDPW. W myśl art. 5 ust. 1, 2 i 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przed rozpoczęciem oferty publicznej emitent planujący także dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym jest zobowiązany podpisać z KDPW umowę, której przedmiotem byłaby taka rejestracja. Z uwagi na okoliczność, że zamiarem Emitenta jest dopuszczenie Akcji Serii D do obrotu na rynku regulowanym, nabycie Akcji Serii D nastąpi wraz z ich rejestracją w KDPW. Akcje zostaną zarejestrowane w KDPW po wydaniu przez Sąd Rejestrowy postanowienia o zmianie statutu Emitenta w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D i dokonaniu wpisu odpowiedniej zmiany do KRS. Natomiast po dokonaniu przydziału akcji w KDPW zostaną zarejestrowane PDA Serii D.

W przypadku inwestorów, składających zapisy w KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce w związku z pełnieniem funkcji Sponsora Emisji i w przypadku inwestorów wytypowanych przez Zarząd, którzy nie złożyli dyspozycji deponowania Akcji Serii D (jej wzór stanowi Załącznik nr 3 do niniejszego Prospektu w części Nota o Papierach Wartościowych) PDA zostaną zapisane na rachunku podmiotu pełniącego funkcję sponsora emisji dla Akcji Serii D. Po upływie tygodnia od dnia zarejestrowania PDA w KDPW, w POK Oferującego, w którym zostały złożone poszczególne zapisy inwestorzy ci będą mogli odebrać potwierdzenia nabycia PDA. Jeżeli nie złożą oni w instytucji finansowej prowadzącej ich rachunek papierów wartościowych dyspozycji deponowania PDA na ten rachunek w terminie pozwalającym na zaksięgowanie PDA przed rejestracją Akcji Serii D w KDPW, Akcje Serii D zostaną zapisane na rachunku sponsora emisji dla Akcji Serii D. Po upływie dwóch tygodni od dnia zarejestrowania Akcji Serii D w KDPW inwestorzy będą mogli odebrać potwierdzenie nabycia Akcji Serii D, w POK Oferującego, w którym złożyli zapisy na akcje.

W pozostałych przypadkach (inwestorzy składający zapisy na akcje w związku z posiadaniem praw poboru w chwili składania zapisu na rachunkach papierów wartościowych w dowolnej uprawnionej instytucji finansowej, inwestorzy składający zapis dodatkowy w związku z zapisaniem praw poboru w dniu prawa poboru na takich rachunkach papierów wartościowych oraz deponowania PDA na ten rachunek w terminie pozwalającym na zaksięgowanie Akcji Serii D nie odbierają potwierdzenia nabycia PDA. Niezwłocznie po zarejestrowaniu PDA w KDPW, zostaną one zaksięgowane na ich rachunkach papierów wartościowych, na których w dniu składania zapisu na Akcje Serii D zapisane były prawa poboru (zapis podstawowy) lub na rachunku, na którym prawo poboru zostało zapisane w dniu prawa poboru (zapisy dodatkowe).

Zapisanie Akcji Serii D na odpowiednich rachunkach papierów wartościowych nastąpi w dniu ich rejestracji w KDPW. PDA ulegną wówczas zamianie na Akcje Serii D bez konieczności dokonywania dodatkowych czynności przez ich właścicieli.

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

Emisja Akcji Serii D dojdzie do skutku, jeżeli uprawnocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o dokonaniu wpisu do KRS podwyższenia kapitału zakładowego wynikającego z emisji przynajmniej 1.220.169 Akcji Serii D.

Po dokonaniu przez Zarząd Emitenta przydziału Akcji Serii D informacja o wynikach przydziału akcji zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 i art. 58 Ustawy o ofercie publicznej.

Kierując się wymogami art. 439 §2 Kodeksu spółek handlowych wykazy osób, którym przydzielono Akcje Serii D, ze wskazaniem liczby przyznanych każdej z nich Akcji Serii D, powinny zostać udostępnione najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału Akcji Serii D i pozostawiony do wglądu w ciągu następnych dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.

O postanowieniu Sądu Rejestrowego i dojściu emisji do skutku Zarząd poinformuje, zgodnie z art. 56 ust. 1 i art. 58 Ustawy o ofercie publicznej.

Emisja Akcji Serii D nie dojdzie do skutku jeżeli:

- do dnia zamknięcia subskrypcji nie zostaną poprawnie złożone zapisy i dokonane prawidłowo wpłaty na co najmniej 1.220.169 Akcji Serii D, albo
- na skutek złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków złożonego zapisu, o którym mowa w pkt. 1.7 Rozdziału V Noty o Papierach Wartościowych okaże się, że subskrybowanych zostało mniej, niż 1.220.169 Akcji Serii D, albo
- w ciągu sześciu miesięcy od daty wydania przez KPWIG zgody na zatwierdzenie Prospektu Zarząd nie złoży w Sądzie Rejestrowym wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji Akcji Serii D, albo
- Sąd Rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o dokonaną emisję Akcji Serii D.

O zaistnieniu okoliczności powodujących niedojście emisji do skutku i niedojściu emisji do skutku Zarząd Emitenta poinformuje w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej – w sposób, w jaki do publicznej wiadomości został udostępniony prospekt i zgodnie z art. 56 ust. 1 oraz art. 58 Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku niedojścia emisji do skutku kwoty wpłacone na Akcje Serii D zostaną zwrócone inwestorom w terminie dwóch tygodni od ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku.

Zwrot środków pieniężnych osobom, które dokonały wpłat na większą, niż przydzieloną liczbę Akcji Serii D będzie dokonywany na rachunki inwestycyjne prowadzone przez instytucje finansowe, w których poszczególne inwestorzy złożyli zapisy na Akcje Serii D. W przypadku zapisów składanych przez osoby uprawnione do złożenia zapisu dodatkowego, którym prawo poboru w dniu jego ustalenia zapisano na rachunku w banku-depozytariuszu środki są następnie przekazywane na rachunki w bankach-depozytariuszach, z zachowaniem terminu dwóch tygodni, o którym mowa w akapicie powyżej.

W przypadku zapisów składanych w KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce w związku z pełnieniem funkcji Sponsora Emisji i w przypadku zapisów składanych przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd, zwrot kwot nastąpi na rachunek wskazany w formularzu zapisu. Wszelkie konsekwencje z tytułu podania niewłaściwego numeru rachunku, na który ma zostać dokonany zwrot środków, ponosi składający zapis.

Zwrot wpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

W przypadku, gdy niedojście emisji do skutku spowodowane będzie nie złożeniem przez Emitenta wniosku do Sądu Rejestrowego o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w ciągu sześciu miesięcy od daty wydania przez KPWIG zgody na zatwierdzenie Prospektu, Emitent będzie ponosił wobec osób, którym przydzielił Akcje Serii D odpowiedzialność na podstawie art. 415 Kodeksu cywilnego.

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

Wykonanie prawa poboru następuje poprzez złożenie zapisu na Akcje Serii D w liczbie wynikającej z liczby posiadanych praw poboru. Na każdą jedną dotychczasową akcję Emitenta, posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. 2 lutego 2006 roku, przypada jedno prawo poboru. Jedno prawo poboru uprawnia do objęcia dwóch Akcji Serii D.

Szczegółowe zasady składania zapisów na Akcje Serii D przedstawiono w pkt. 1.3.2 Rozdziału V Noty o Papierach Wartościowych, natomiast dokonywania wpłat na Akcje Serii D w pkt. 1.8.1 Rozdziału V Noty o Papierach Wartościowych.

Prawa poboru Akcji Serii D mają nieograniczoną zbywalność. Ich obrót może być dokonywany w sposób przewidziany dla obrotu prawami majątkowymi. Prawa poboru mogą być również przedmiotem obrotu, zachodzącego na zasadach określonych w przepisach obowiązujących na GPW. Zgodnie z § 12 Regulaminu GPW prawa poboru są dopuszczone do obrotu giełdowego począwszy od dnia następującego po dniu prawa poboru, o ile został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny (w przypadku Emitenta niniejszy Prospekt emisyjny), zatwierdzony przez właściwy organ (w przypadku Emitenta przez KPWiG). Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego GPW prawa poboru są notowane na GPW począwszy od sesji giełdowej przypadającej następnego dnia sesyjnego po dniu podania przez emitenta do publicznej wiadomości ceny emisyjnej akcji nowej emisji, nie wcześniej jednak niż następnego dnia sesyjnego po dniu ustalenia prawa poboru. Prawa poboru są notowane po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na akcje. Jednostką transakcyjną jest jedno prawo poboru.

Biorąc pod uwagę powyższe regulacje, pierwszym dniem notowania prawa poboru na GPW będzie 18 kwietnia 2006 roku, natomiast ostatnim dniem notowania prawa poboru będzie 25 kwietnia 2006 roku.

Szczegółowy terminarz obrotu prawem poboru zostanie określony w komunikacie Zarządu GPW.

Niezależnie od sposobu przenoszenia prawa poboru, jego wykonanie będzie możliwe pod warunkiem zapisania go na rachunku papierów wartościowych najpóźniej ostatniego dnia przyjmowania zapisów przewidzianego dla wykonywania praw poboru, tj. 28 kwietnia 2006 roku.

Stosownie do art. 436 § 2 Kodeksu spółek handlowych osoby będące akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru (2 lutego 2006 r.) mogą, w terminie wykonania prawa poboru, złożyć zapis dodatkowy na akcje, w liczbie nie większej niż liczba akcji oferowanych.

Osoby będące akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, w przypadku późniejszego zbycia prawa poboru rezygnują z możliwości jego wykonania, nie tracąc przy tym uprawnienia do złożenia zapisu dodatkowego na akcje.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 4 Kodeksu spółek handlowych akcje, które nie zostały objęte w trybie realizacji prawa poboru i składania zapisów dodatkowych, zarząd ich Emitenta przydziela według własnego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna. W związku z powyższym, jeżeli nie wszystkie Akcje Serii D zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru i składania zapisów dodatkowych, Zarząd może zwrócić się do wytypowanych według własnego uznania inwestorów z propozycją złożenia zapisu na nie objęte Akcje Serii D.

Emitent zamierza doprowadzić do obrotu na rynku równoległym PDA Akcji Serii D. W tym celu jeszcze przed rozpoczęciem subskrypcji zawarta zostanie umowa z KDPW prowadząca do dematerializacji Akcji Serii D i PDA Serii D i umożliwiająca ich notowania na GPW. Rejestracja PDA nastąpi po dokonaniu przez Zarząd przydziału akcji.

Nabycie Akcji Serii D nastąpi wraz z ich rejestracją w KDPW po wydaniu przez Sąd Rejestrowy postanowienia o zmianie statutu Emitenta w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D i dokonaniu wpisu odpowiedniej zmiany do KRS. PDA ulegną wówczas konwersji na Akcje Serii D.

2 ZASADY DYSTRYBUCJI I PRYZDZIAŁU

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

Zgodnie z Uchwałą nr 21/2005 NWZA z dnia 14 grudnia 2005 r. Akcje Serii D oferowane są do objęcia dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie prawa poboru (subskrypcja zamknięta, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych). Osobami uprawnionymi do wykonania prawa poboru Akcji Serii D są wszyscy posiadający prawo poboru w chwili składania zapisu:

- osoby będące akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. 2 lutego 2006 roku, którzy nie zbyli tego prawa do momentu złożenia zapisu na Akcje Serii D,
- osoby, które nabyły prawo poboru Akcji Serii D i nie dokonały jego zbycia do dnia złożenia zapisu.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 2 Kodeksu spółek handlowych osoby będące akcjonariuszami spółki publicznej na koniec dnia ustalenia prawa poboru mogą, w terminie wykonania prawa poboru, złożyć jednocześnie zapis dodatkowy na akcje, w liczbie nie większej niż liczba akcji oferowanych. W związku z powyższym osobami uprawnionymi do złożenia zapisu dodatkowego na Akcje

Serii D są także osoby będące właścicielami akcji Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, które w chwili składania zapisu nie posiadają prawa poboru.

W przypadku zbycia prawa poboru po dniu ustalenia prawa poboru, w rezultacie którego dana osoba nie będzie posiadać praw poboru, zachowuje ona prawo do złożenia wyłącznie zapisu dodatkowego na Akcje Serii D.

Osoby, które nabyły prawo poboru po dniu ustalenia prawa poboru, a nie były właścicielami akcji na koniec dnia ustalenia prawa poboru mogą jedynie złożyć zapis na Akcje Serii D w liczbie wynikającej z posiadanych jednostkowych praw poboru (zapis podstawowy). Nie mogą one złożyć zapisu dodatkowego.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 4 Kodeksu spółek handlowych akcje, które nie zostały objęte w trybie realizacji prawa poboru i składania zapisów dodatkowych, zarząd ich Emitenta przydziela według własnego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna. W związku z powyższym, jeżeli nie wszystkie Akcje Serii D zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru i składania zapisów dodatkowych, Zarząd może zwrócić się do wytypowanych według własnego uznania inwestorów z propozycją złożenia zapisu na nie objęte Akcje Serii D.

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

2.3 Informacje podawane przed przydziałem

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

Charakter oferty Akcji Serii D powoduje, że nie występuje podział na jakiekolwiek transze. W przypadku jednak, gdyby nie wszystkie akcje zostały objęte w trybie składania zapisów w wykonaniu prawa poboru i zapisów dodatkowych, Zarząd ma prawo zwrócić się do wytypowanych według własnego uznania inwestorów z propozycją złożenia zapisu na nie objęte Akcje Serii D.

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.

Z uwagi na brak podziału oferty Akcji Serii D na transze, rozwiązania te nie mają zastosowania.

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.

Z uwagi na brak podziału oferty Akcji Serii D na transze, rozwiązania te nie mają zastosowania.

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.

Rozwiązania te nie mają zastosowania do publicznej oferty Akcji Serii D.

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.

Charakter emisji wyklucza przyznawanie jakichkolwiek preferencji przy dokonywaniu przydziału akcji, na które złożono zapisy w związku z wykonaniem prawa poboru, a także w przypadku zapisów dodatkowych.

Natomiast w odniesieniu do akcji przydzielanych wobec nie subskrybowania wszystkich akcji w określonym wyżej trybie, art. 436 § 4 Kodeksu spółek handlowych przyznaje Zarządowi mu dowolność przy przydzielaniu akcji, z zastrzeżeniem że nie mogą być jednak obejmowane poniżej ceny emisyjnej.

2.3.6 Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy inwestorów indywidualnych, jeśli występuje.

Sytuacja ta nie ma zastosowania do publicznej oferty Akcji Serii D.

2.3.7 Warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia.

Emitent zakłada, że publiczna oferta Akcji Serii D zakończy się nie później, niż 15 maja 2006 r. Jeżeli jednak w wyniku wykonania prawa poboru i składania zapisów dodatkowych objęte zostaną wszystkie oferowane akcje, ostatnim dniem składania zapisów będzie 28 kwietnia 2006 r.

2.3.8 Możliwość składania wielokrotnych zapisów.

Każdy inwestor wykonujący prawo poboru może złożyć dowolną liczbę zapisów na Akcje Serii D w liczbie wynikającej z posiadanych w chwili składania zapisów praw poboru, z których zamierza skorzystać. Inwestor, któremu przysługuje prawo złożenia zapisu dodatkowego, uprawniony jest do złożenia dowolnej liczby zapisów na akcje C pod warunkiem, że łączna liczba akcji objętych takimi zapisami nie przekracza liczby oferowanych akcji. Inwestor wytypowany do złożenia zapisu przez Zarząd, w wypadku nie subskrybowania w wykonaniu prawa poboru i zapisów dodatkowych wszystkich oferowanych akcji, zapisuje się na akcje w sposób wynikający z ustaleń z Zarządem.

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

Po dokonaniu przez Zarząd Emitenta przydziału Akcji Serii D informacja o wynikach przydziału akcji zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 i art. 58 Ustawy o ofercie publicznej.

Kierując się wymogami art. 439 §2 Kodeksu spółek handlowych wykazy osób, którym przydzielono Akcje Serii D, ze wskazaniem liczby przyznanych każdej z nich Akcji Serii D, powinny zostać udostępnione najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału Akcji Serii D i pozostawiony do wglądu w ciągu następnych dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.

W przypadku inwestorów, składających zapisy w KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce w związku z pełnieniem funkcji Sponsora Emisji i w przypadku inwestorów wytypowanych przez Zarząd, którzy nie złożyli dyspozycji deponowania Akcji Serii D (jej wzór stanowi Załącznik nr 3 do niniejszego Prospektu w części Nota o Papierach Wartościowych) PDA zostaną zapisane na rachunku podmiotu pełniącego funkcję sponsora emisji dla Akcji Serii D. Po upływie tygodnia od dnia zarejestrowania PDA w KDPW, w POK Oferującego, w którym zostały złożone poszczególne zapisy inwestorzy ci będą mogli odebrać potwierdzenia nabycia PDA. Jeżeli nie złożą oni w instytucji finansowej prowadzącej ich rachunek papierów wartościowych dyspozycji deponowania PDA na ten rachunek w terminie pozwalającym na zaksięgowanie PDA przed rejestracją Akcji Serii D w KDPW, Akcje Serii D zostaną zapisane na rachunku sponsora emisji dla Akcji Serii D. Po upływie dwóch tygodni od dnia zarejestrowania Akcji Serii D w KDPW inwestorzy będą mogli odebrać potwierdzenie nabycia Akcji Serii D, w POK Oferującego, w którym złożyli zapisy na akcje.

W pozostałych przypadkach (inwestorzy składający zapisy na akcje w związku z posiadaniem praw poboru w chwili składania zapisu na rachunkach papierów wartościowych w dowolnej uprawnionej instytucji finansowej, inwestorzy składający zapis dodatkowy w związku z zapisaniem praw poboru w dniu prawa poboru na takich rachunkach papierów wartościowych oraz inwestorzy, którzy wraz z zapisem złożyli dyspozycję deponowania Akcji Serii D nie odbierają potwierdzenia nabycia PDA. Niezwłocznie po zarejestrowaniu PDA w KDPW, zostaną one zaksięgowane na ich rachunkach papierów wartościowych, na których w dniu składania zapisu na Akcje Serii D zapisane były prawa poboru (zapis podstawowy) lub na rachunku, na którym prawo poboru zostało zapisane w dniu prawa poboru (zapisy dodatkowe).

Emitent zamierza doprowadzić do obrotu na rynku równoległym PDA Akcji Serii D.

Obrót Akcjami Serii D będzie możliwy po ich zarejestrowaniu w KDPW, co nastąpi po zawarciu przez Emitenta Umowy, której przedmiotem będzie taka rejestracja i po wydaniu przez Sąd Rejestrowy postanowienia o zmianie statutu Emitenta w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D oraz dokonaniu wpisu odpowiedniej zmiany do KRS. PDA ulegną wówczas zamianie na Akcje Serii D bez konieczności dokonywania dodatkowych czynności przez ich właścicieli.

2.5 Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Rozwiązania tego nie przewidziano w przypadku oferty Akcji Serii D.

3 CENA

3.1 Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe. W przypadku, gdy cena nie jest znana lub gdy nie istnieje ustanowiony lub płynny rynek dla danych papierów wartościowych, należy wskazać metodę określenia ceny oferty wraz ze wskazaniem osoby określającej kryteria służące do ustalenia ceny lub formalnie odpowiedzialnej za ustalenie ceny. Wskazanie wielkości kosztów i podatków, które w tym przypadku musi ponieść inwestor zapisujący się na papiery wartościowe lub je nabywający

Na podstawie ust. 4 Uchwały nr 21/2005 NWZA z dnia 14 grudnia 2005 r. cenę emisyjną Akcji Serii D ma prawo ustalić Zarząd, z tym, że będzie się ona zawierać w przedziale między 1 zł., a 2 zł. W dniu 20 stycznia 2006 r. Zarząd ustalił, że cena emisyjna wyniesie 2 zł. za jedną Akcję Serii D.

Z nabyciem Akcji Serii D w ramach oferty publicznej nie wiążą się bezpośrednio dodatkowe opłaty lub prowizje za wyjątkiem prowizji pobieranych za przelew lub wpłatę gotówkową na pokrycie Akcji Serii D. W przypadku, gdyby podmiot zamierzający złożyć zapis na Akcje Serii D chciał złożyć także dyspozycję deponowania akcji nie posiadając we właściwej instytucji otwartego rachunku papierów wartościowych, musi się liczyć z obciążeniem go kosztami z tytułu otwarcia i prowadzenia takiego rachunku, zgodnie z tabelą opłat i prowizji danej instytucji.

Nabycie lub sprzedaż praw poboru Akcji Serii D i PDA Serii D na GPW, w wyniku realizacji zlecenia złożonego w danej firmie inwestycyjnej jest natomiast obciążone opłatą prowizyjną w wysokości zgodnej z tabelą opłat i prowizji danej instytucji.

3.2 Zasady podania do publicznej wiadomości ceny papierów wartościowych w ofercie

Na podstawie Uchwały nr 21/2005 postanowiono, że cena emisyjna Akcji Serii D będzie się zawierać w przedziale między 1 zł., a 2 zł. W dniu 20 stycznia 2006 r. Zarząd ustalił, że cena emisyjna wyniesie 2 zł. za jedną Akcję Serii D, o czym tego samego dnia poinformował raportem bieżącym RB nr 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

Akcje Serii D są oferowane w związku z Uchwałą nr 21/2005 NWZA z dnia 14 grudnia 2005 r. o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze subskrypcji zamkniętej, w rozumieniu art. 431 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych. Nie istnieje instytucja prawna pozwalająca na zmianę charakteru subskrypcji Akcji Serii D z pominięciem postanowień WZA.

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

Sytuacja ta nie występuje w odniesieniu do Akcji Serii D.

4 PLASOWANIE I GWARANTOWANIE (SUBEMISJA)

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

Podmiotem pełniącym funkcję oferującego Akcje Serii D w ramach oferty publicznej jest KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, z siedzibą przy ul. Chmielnej 85/87, 00-805 Warszawa. Zapisy na Akcje Serii D składać można w firmach

inwestycyjnych, w których prawa poboru są zapisane na rachunkach papierów wartościowych (zapisy podstawowe w wykonaniu prawa poboru) lub w których prawa poboru zapisane zostały w dniu prawa poboru (zapisy dodatkowe).

W przypadku osób posiadających prawa poboru zapisane na rachunkach papierów wartościowych w bankach-depozytariuszach, lub w przypadku osób uprawnionych do złożenia zapisu dodatkowego, którym prawo poboru w dniu jego ustalenia zapisano na rachunku w banku-depozytariuszu, zapisy na Akcje Serii D składane są w firmach inwestycyjnych wskazanych przez te banki depozytariusze. Oferta Akcji Serii D jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4.2 Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju

Akcje Serii D zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

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

Zarząd Emitenta nie posiada uprawnień do zawarcia umowy dotyczącej gwarantowania oferty.

4.4 Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Zarząd Emitenta nie posiada uprawnień do zawarcia umowy dotyczącej gwarantowania oferty.

5 DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

5.1 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

Prawa poboru Akcji Serii D będą przedmiotem obrotu, zachodzącego na zasadach określonych w przepisach obowiązujących na GPW. Zgodnie z § 12 Regulaminu GPW prawa poboru są dopuszczane do obrotu giełdowego począwszy od dnia następującego po dniu prawa poboru, o ile został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny (w przypadku Emitenta niniejszy Prospekt emisyjny), zatwierdzony przez właściwy organ (w przypadku Emitenta przez KPWiG). Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego prawa poboru są notowane na GPW począwszy od sesji giełdowej przypadającej następnego dnia sesyjnego po dniu podania przez emitenta do publicznej wiadomości ceny emisyjnej akcji nowej emisji, nie wcześniej jednak niż następnego dnia sesyjnego po dniu ustalenia prawa poboru. Prawa poboru są notowane po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na akcje. Jednostką transakcyjną jest jedno prawo poboru.

Biorąc pod uwagę powyższe regulacje, pierwszym dniem notowania prawa poboru na GPW będzie 18 kwietnia 2006 roku, natomiast ostatnim dniem notowania prawa poboru będzie 25 kwietnia 2006 roku.

Szczegółowy terminarz obrotu prawem poboru zostanie określony w komunikacie Zarządu GPW.

Emitent zamierza wprowadzić do obrotu na Rynku oficjalnych notowań giełdowych (rynek podstawowy, w rozumieniu Regulaminu GPW) Akcje Serii D. PDA Akcji Serii D zostaną wprowadzone do obrotu na rynku równoległym. Po dokonaniu przydziału akcji Zarząd przedstawi GPW i KDPW stosowną informację i wystąpi do GPW z wnioskiem o wprowadzenie do obrotu giełdowego PDA Serii D. Mając na względzie zachowanie ciągłości notowań, PDA Serii D będą notowane do dnia poprzedzającego dzień debiutu giełdowego Akcji Serii D.

Emitent złoży wniosek o wprowadzenie Akcji Serii D do obrotu na Rynku oficjalnych notowań giełdowych (rynek podstawowy, w rozumieniu Regulaminu GPW) po wydaniu przez Sąd Rejestrowy postanowienia o zmianie statutu Emitenta w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D oraz dokonaniu wpisu odpowiedniej zmiany do KRS. Zamiarem Emitenta jest doprowadzenie do ich asymilacji z akcjami obecnie notowanymi pod kodem ISIN PLGANT000014. Wobec przyjętych przez KDPW zasad, Akcje Serii D, jako nie uprawnione do uczestnictwa w podziale zysku za rok obrotowy 2005 r. nie będą wprowadzone do obrotu giełdowego pod kodem PLGANT000014, pod którym notowane są akcje dotychczasowych serii, do czasu wypłaty przez Emitenta dywidendy za 2005 r. lub postanowienia WZA o nie wypłacaniu dywidendy za 2005 r. Zarząd podejmie starania o dokonanie asymilacji niezwłocznie po zaistnieniu odpowiednich przesłanek.

Zgodnie z §19 Regulaminu Giełdy akcje nowej emisji Emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są już notowane na GPW są, po spełnieniu określonych kryteriów, dopuszczane i wprowadzane do obrotu giełdowego w uproszczonym trybie, poprzez złożenie

wniosku o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego. W ocenie Zarządu Emitenta, w odniesieniu do Akcji Serii D wszystkie te warunki zostały dochowane.

Biorąc pod uwagę planowane terminy przeprowadzenia subskrypcji Akcji Serii D, intencją Zarządu Emitenta jest wprowadzenie ich do obrotu giełdowego na Rynku oficjalnych notowań giełdowych (rynek podstawowy, w rozumieniu Regulaminu GPW) w II kwartale 2006 roku.

Jednakże uwzględniając fakt, że wystąpienie z wnioskiem o wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego związane jest z uprzednim uzyskaniem rejestracji sądowej podwyższenia kapitału zakładowego oraz dematerializacją i zarejestrowaniem Akcji Serii D w KDPW, Zarząd Emitenta nie może zagwarantować, że notowanie Akcji Serii D rozpocznie się w planowanym terminie.

5.2 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

Do obrotu na rynku równoległym GPW jest dopuszczonych 1.840.338 akcji o kodzie ISIN PLGANT000014.

5.3 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

Na podstawie uchwały nr 22/2005 NWZA z dnia 14 grudnia 2005 roku Emitent przeprowadzi subskrypcję prywatną 778.986 akcji zwykłych na okaziciela serii E. Emisja akcji jest skierowana do następujących osób: Janusz Konopka, Dariusz Małaszkiwicz, Henryk Antkowiak, Mirosław Motyka, Danuta Antkowiak, Leopold Dobroski, Karol Antkowiak. Cena emisyjna akcji wynosi 1 zł. Zgodnie z postanowieniami NWZA umowa o objęciu akcji ma zostać zawarta do 30 kwietnia 2006 r. NWZA wyłączone możliwości wprowadzenia ich do obrotu giełdowego przed 1 stycznia 2008 r.

5.4 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

Dla akcji Emitenta nie występują określone powyżej podmioty.

5.5 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

Emitent nie planuje podejmowania działań stabilizacyjnych związanych z publiczną ofertą Akcji Serii D.

6 INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

6.1 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

Z uwagi na fakt, że Akcje Serii D są oferowane w ofercie publicznej w ramach podwyższenia kapitału zakładowego, brak jest właścicieli Akcji Serii D.

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

Z uwagi na fakt, że Akcje Serii D są oferowane w ofercie publicznej w ramach podwyższenia kapitału zakładowego, brak jest właścicieli Akcji Serii D.

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

Sytuacja ta nie ma odniesienia do oferty publicznej Akcji Serii D.

7 KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

Szacunkowe koszty emisji Akcji Serii D wyniosą około 190.000 zł i obejmą:

- koszty przygotowania Prospektu, oferowania Akcji Serii D, druku i publikacji Prospektu oraz ogłoszeń obligatoryjnych, działań promocyjnych i reklamowych, a także niektóre koszty związane z opłatami uiszczanymi GPW i KDPW (np. opłata za rozpatrzenie wniosku przez GPW, opłata za dopuszczenie Akcji Serii D do obrotu na GPW, opłata za wprowadzenia PDA do obrotu, opłata za nadanie kodu ISIN, opłata za techniczny przydział Akcji Serii D) zostały przyjęte w wielkościach stałych,
- pozostałe koszty związane z opłatami uiszczanymi KPWiG, GPW, KDPW (koszty związane z dokonaniem wpisu do ewidencji papierów wartościowych, opłata za wprowadzenie Akcji Serii D do obrotu na GPW, opłata z tytułu wykonywania prawa poboru) oraz opłaty sądowe i notarialne określono zgodnie z obowiązującymi przepisami w zależności od wielkości emisji.

Powyższe szacunki zakładają, że zostaną objęte wszystkie Akcje Serii D.

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o Rachunkowości koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych. Z uwagi na fakt ustalenia ceny emisyjnej na poziomie 2 zł za akcję, Emitent planuje pozyskać z emisji Akcji Serii D kwotę netto nie wyższą niż 9.571.352 zł.

7.1 Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu oferuje się łącznie 4.880.676 Akcji Serii D. Emisja dochodzi do skutku, o ile zostanie prawidłowo subskrybowanych i opłaconych 1.220.169 Akcji Serii D.

Charakterystyka Akcji Serii D

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna (w zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływ Emitenta (w zł)
1	2	3	4	5	6	7=(2*4)-6
Akcje Serii D na jednostkę	1	1,00	2,00	1,00	0,04	1,96
Razem	4 880 676	4 880 676,00	9 761 352,00	4 880 676,00	190 000,00	9 571 352,00

8 ROZWODNIENIE

8.1 Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą

Z uwagi na fakt, iż nie jesteśmy w posiadaniu oficjalnych deklaracji akcjonariuszy, co do partycypowania w podwyższonym kapitale, wielkość i wartość procentową spowodowanego ofertą rozwodnienia, obliczyliśmy przy następujących założeniach:

1. dotychczasowi akcjonariusze obejmą całość skierowanej do nich oferty,

- dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą skierowanej do nich oferty, a całość oferty obejmą osoby nie związane dotychczas z Emitentem,
- dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą skierowanej do nich oferty, a minimalną ilość akcji, przy których Oferta dojdzie do skutku, obejmą osoby nie związane dotychczas z Emitentem.

Akcjonariat Gant S.A.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w strukturze akcjonariatu	Liczba głosów na WZA	% udział głosów na WZA
1.	Antkowiak Karol	413 327	16,9%	1 553 327	32,09%
2.	Konopka Janusz	184 800	7,6%	576 000	11,90%
3.	Małaszkiwicz Dariusz	79 200	3,2%	396 000	8,18%
4.	Antkowiak Henryk	150 225	6,2%	422 225	8,72%
5.	Antkowiak Danuta	106 728	4,4%	386 728	7,99%
6.	Sjoblom Elżbieta	756 266	31,0%	756 266	15,62%
7.	Pozostali	749 792	30,7%	749 792	15,49%
	Ogółem	2 440 338	100,00%	4 840 338	100,0%

W przypadku objęcia przez dotychczasowych akcjonariuszy całości proponowanych im akcji serii D, rozwodnienie związane z Emisją przedstawia się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w strukturze akcjonariatu	Liczba głosów na WZA	% udział głosów na WZA
1.	Karol Antkowiak	1 239 981	16,9%	2 379 981	24,5%
2.	Konopka Janusz	554 400	7,6%	945 600	9,7%
3.	Małaszkiwicz Dariusz	237 600	3,2%	554 400	5,7%
4.	Henryk Ankowiak	450 675	6,2%	722 675	7,4%
5.	Danuta Ankowiak	320 184	4,4%	600 184	6,2%
6.	Elżbieta Sjoblom	2 268 798	31,0%	2 268 798	23,3%
7.	Pozostali	2 249 376	30,7%	2 249 376	23,1%
	Ogółem	7 321 014	100,0%	9 721 014	100,0%

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

W przypadku, gdy dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą skierowanej do nich Oferty, a całość oferty obejmą osoby nie związane dotychczas z Emitentem, rozwodnienie związane z Emisją przedstawia się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w strukturze akcjonariatu	Liczba głosów na WZA	% udział głosów na WZA
1.	Karol Antkowiak	413 327	5,6%	1 553 327	16,0%
2.	Konopka Janusz	184 800	2,5%	576 000	5,9%
3.	Małaszkiwicz Dariusz	79 200	1,1%	396 000	4,1%
4.	Henryk Ankowiak	150 225	2,1%	422 225	4,3%
5.	Danuta Ankowiak	106 728	1,5%	386 728	4,0%
6.	Elżbieta Sjoblom	756 266	10,3%	756 266	7,8%
7.	Pozostali	5 630 468	76,9%	5 630 468	57,9%
	Ogółem	7 321 014	100,0%	9 721 014	100,0%

W przypadku, gdy dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą skierowanej do nich oferty, a minimalną ilość akcji, przy których Oferta dojdzie do skutku, obejmą osoby nie związane dotychczas z Emitentem, rozwodnienie związane z Emisją przedstawia się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w strukturze akcjonariatu	Liczba głosów na WZA	% udział głosów na WZA
1.	Karol Antkowiak	413 327	11,3%	1 553 327	25,6%
2.	Konopka Janusz	184 800	5,0%	576 000	9,5%
3.	Małaszkiwicz Dariusz	79 200	2,2%	396 000	6,5%
4.	Henryk Ankowiak	150 225	4,1%	422 225	7,0%
5.	Danuta Ankowiak	106 728	2,9%	386 728	6,4%
6.	Elżbieta Sjoblom	756 266	20,7%	756 266	12,5%
7.	Pozostali	1 969 961	53,8%	1 969 961	32,5%
	Ogółem	3 660 507	100,0%	6 060 507	100,0%

Z uwagi na fakt, iż trudno jest na dzień dzisiejszy określić liczbę akcji objętych w Ofercie nie podajemy jak wpłynie ona na rozwodniony zysk na jedną akcję oraz rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję.

9 INFORMACJE DODATKOWE

9.1 W przypadku, gdy w nocie o papierach wartościowych wymienia się doradców związanych z emisją, opis zakresu ich działań

Nie były podejmowane dodatkowe działania doradców związane z emisją.

9.2 Wskazanie innych informacji w nocie o papierach wartościowych, 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

Nie były sporządzane dodatkowe raporty przez biegłych rewidentów, z wyjątkiem dotyczących wskazanych w prospekcie sprawozdań finansowych.

9.3 W przypadku zamieszczenia w nocie o papierach wartościowych 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 tę część noty o papierach wartościowych

Nie były podejmowane dodatkowe działania ekspertów związane z emisją.

9.4 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

Nie były uzyskiwane dodatkowe informacje od osób trzecich.

Definicje i skróty

Akcje Serii D	Akcje Serii D wyemitowane na podstawie uchwały nr 21/2005 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Gant Spółka Akcyjna z dnia 14 grudnia 2005 roku
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, Spółka	Gant Spółka Akcyjna z siedzibą w Legnicy, ul. Rynek 28
EUR	Wspólna waluta obowiązująca w państwach Unii Europejskiej, które przystąpiły do Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej.
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
GUS	Główny Urząd Statystyczny
Grupa, Grupa Kapitałowa, Grupa GANT S.A., Grupa Kapitałowa GANT S.A.	Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Emitenta: GANT S.A., GANT Sp. z o.o., GANT74 Sp. z o.o., ŚLICZNA8 Sp. z o.o.
Grupa Kapitałowa Emitenta	Spółki: GANT S.A., GANT Sp. z o.o., GANT74 Sp. z o.o., ŚLICZNA8 Sp. z o.o., PRZY KASZUBSKIEJ Sp. z o.o., KĄTY-1 Sp. z o.o., BIELBUD Sp. z o.o., BIELPROJEKT SP. z o.o., KAMIENNA-105 Sp. z o.o. w organizacji
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna
Kodeks cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93 z późniejszymi zmianami)
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami)
KPWIG	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NBP	Narodowy Bank Polski
NWZA	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
Oferujący	KBC Securities N.V (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce z siedzibą przy ul. Chmielnej 85/87, 00-805 Warszawa
PAP	Polska Agencja Prasowa S.A. z siedzibą w Warszawie
PLN, zł., złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (jednolity tekst Dz.U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665 z późniejszymi zmianami)
Prospekt	Niniejszy Prospekt Emisyjny, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie i ofercie publicznej Akcji Serii D
Poz.	Pozycja
Regulamin Giełdy, Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadzony uchwałą Rady Giełdy Nr 11/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 roku
Rynek oficjalnych notowań	Rynek, o którym mowa w art. 16 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, którego warunki określa Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 14 października 2005 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. z dnia 21 października 2005 r.)
Sąd Rejestrowy	Sąd Okręgowy dla Wrocławia - Fabrycznej
Sponsor Emisji	Podmiot prowadzący rachunek sponsora emisji zgodnie z regulacjami KDPW

Statut	Statut Emitenta
UE	Unia Europejska
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2005 nr 183 poz. 1538)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2003 r. Nr 86, poz. 204 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. 2002 nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami)
Walne Zgromadzenie, Zgromadzenie Akcjonariuszy, WZA	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
Zarząd	Zarząd Gant S.A.