

# PROSPEKT EMISYJNY AKCJI ALCHEMIA Spółka Akcyjna

(dawna: Garbarnia Brzeg S.A.) z siedzibą w Brzegu, adres: 49-300 Brzeg, ul. Krakusa 3  
<http://www.garbarniabrzeg.com.pl>

**Spółka nie posiada podmiotu dominującego w rozumieniu art. 4 pkt 16  
Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi**

**Prospekt został przygotowany w związku z wprowadzeniem do publicznego obrotu:  
8 999 360 Akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,30 złotych każda.**

**oraz Publiczną Ofertą:**

**8 999 360 Akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,30 złotych każda, oferowanych przez Emitenta  
dotychczasowym akcjonariuszom w drodze realizacji prawa poboru.**

Cena Emisyjna jednej Akcji serii C zostanie ustalona przez Emitenta oraz podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Ustawy  
Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, najpóźniej przed dniem rozpoczęcia Publicznej Oferty Akcji serii C

Tabela 1. Cena emisyjna Akcji serii C i wartość emisji Publicznej Oferty Akcji serii C

	Cena emisyjna	Prowizja subemitentów i inne koszty	Rzeczywiste wpływy Emitenta
Na jednostkę Akcji serii C	• <sup>(1)</sup>	0,02 <sup>(2)</sup>	-
Razem seria C	• <sup>(1)</sup>	181.000 <sup>(2)</sup>	-

(1) Cena emisyjna Akcji serii C zostanie ustalona przez Emitenta i podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy

(2) Ostatecznie pobrane prowizje i poniesione koszty emisji Akcji serii C zostaną podane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w ciągu 14 dni roboczych od zakończenia Publicznej Oferty.

Akcje serii C oferowane są dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w drodze realizacji przysługującego im prawa poboru. Dniem ustalenia prawa poboru jest dzień 14 lutego 2005 roku. Zapisy na Akcje serii C w ramach wykonywania prawa poboru przyjmowane będą w dniach od 30 maja do 1 czerwca 2005 roku. Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 1 KSH wykonanie prawa poboru akcji spółki publicznej następuje w jednym terminie, w którym składane będą zarówno zapisy podstawowe jak i dodatkowe.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 4 KSH Akcje serii C, które nie zostaną objęte zapisami w trybie prawa poboru (nie zostaną objęte zapisami podstawowymi i zapisami dodatkowymi), zostaną zaoferowane inwestorom wskazanym przez Zarząd Emitenta, po cenie nie niższej niż cena emisyjna Akcji serii C. Zapisy na Akcje serii C nie objęte w ramach prawa poboru przyjmowane będą w dniach od 13 do 14 czerwca 2005 roku Punktach Obsługi Klienta PKO BP S.A. BDM wskazanych w Załączniku nr 7. Przydział Akcji serii C zostanie dokonany według uznania Zarządu.

Zamknięcie Publicznej Oferty Akcji serii C nastąpi w dniu 10 czerwca 2005 roku w przypadku, gdy w ramach prawa poboru objęte zostaną wszystkie Akcje serii C. W sytuacji, gdy w ramach prawa poboru nie zostaną objęte wszystkie Akcje serii C, zamknięcie Publicznej Oferty nastąpi w dniu 16 czerwca 2005 roku.

Terminy realizacji Oferty Publicznej mogą ulec zmianie, przy czym Spółka nie przewiduje możliwości skrócenia terminu zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje serii C w ramach wykonywania prawa poboru po rozpoczęciu przyjmowania zapisów.

W przypadku zmiany nowe terminy otwarcia i zamknięcia Oferty Publicznej Akcji serii C oraz przyjmowania zapisów zostaną podane do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, nie później niż na jeden dzień przed upływem pierwotnie ustalonego terminu. Zmiany terminów realizacji Publicznej Oferty mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

Za jedną Akcję posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. na koniec dnia 14 lutego 2005 roku, akcjonariuszowi przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Uwzględniając liczbę nowo emitowanych Akcji nowej emisji, jedno jednostkowe prawo poboru uprawnia do objęcia czterech akcji nowej emisji. Ponadto inwestorzy, będący akcjonariuszami Spółki w dniu ustalenia prawa poboru będą uprawnieni do złożenia dodatkowego zapisu (na osobnym formularzu, stanowiącym załącznik nr 6 niniejszego Prospektu), w terminie wykonania prawa poboru, na maksymalnie 8 999 360 Akcji serii C.

Szczegółowe zasady dystrybucji Akcji serii C zostały przedstawione w Rozdziale III pkt 3.10 niniejszego Prospektu.

Na dzień sporządzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy/umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową związaną z Akcjami serii C. Zgodnie z brzmieniem Uchwały NWZ nr 7 z dnia 31 grudnia 2004 roku Zarząd Emitenta posiada upoważnienie do zawarcia ww. umowy/umów. W przypadku zawarcia ww. umowy/umów Emitent zawrze taką umowę najpóźniej na dwa dni przed rozpoczęciem Publicznej Oferty Akcji serii C i poinformuje o tym niezwłocznie, w trybie określonym w art. 81 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Przedmiotem obrotu na urzędowym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest 2 924 792 Akcji zwykłych na okaziciela serii C oznaczonych wspólnym kodem PLGRBRN00012. Akcje te notowane są na rynku urzędowym (podstawowym) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych.

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Akcji serii C do obrotu giełdowego na rynku urzędowym (podstawowym) GPW niezwłocznie po zaistnieniu przesłanek umożliwiających dokonanie asymilacji Akcji serii C z Akcjami Spółki obecnie notowanymi. Zarząd Spółki planuje, iż pierwsze notowanie Akcji serii C na GPW będzie możliwe w II kwartale 2005 roku.

Główne czynniki ryzyka (Rozdział I Prospektu pkt. 1.2):

Ryzyka związane z działalnością Emitenta, w tym: ryzyko związane z bardzo trudną sytuacją finansową Emitenta, ryzyko

spadku przychodów ze sprzedaży Emitenta, ryzyko upadłości jednego z kluczowych odbiorców, ryzyko utraty kluczowych pracowników, ryzyko związane z planami inwestycyjnymi Emitenta, ryzyko związane z postępowaniem przed Sądem Rejonowym w Brzegu.

Ryzyka związane z otoczeniem Emitenta, w tym: ryzyko związane z obowiązującym prawem, ryzyko spadku tempa wzrostu gospodarczego w Polsce.

Ryzyka związane z rynkiem kapitałowym, w tym: ryzyko nie dojścia emisji Akcji serii C do skutku, ryzyko związane z dokonaniem inwestycji w Akcje, ryzyko kształtowania się przyszłego kursu Akcji Emitenta w obrocie giełdowym i płynność obrotu, ryzyko związane z wykluczeniem papierów wartościowych z publicznego obrotu, ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami, ryzyko z wykluczeniem, z obrotu giełdowego.

Wprowadzenie Akcji ALCHEMIA Spółka Akcyjna do publicznego obrotu odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Prospekcie, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych Emitenta, ich ofercie i Emitencie.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd oceniła, że w przedstawionych dokumentach zostały zamieszczone wszystkie informacje i dane wymagane przepisami prawa. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd nie ponosi odpowiedzialności z tytułu ryzyka inwestycyjnego związanego z nabywaniem papierów wartościowych oferowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym.

Komisja podkreśla, że odpowiedzialność za wybór procedury oferty spoczywa na Emitencie, zaś odpowiedzialność za jej przeprowadzenie na biurze maklerskim, pełniącym funkcję oferującego. Decyzją Nr [ ] z dnia [ ] Komisja Papierów Wartościowych i Giełd dopuściła do publicznego obrotu papiery wartościowe objęte tym Prospektem.

Podmiotem pełniącym funkcję Oferującego Akcje Spółki w publicznym obrocie papierami wartościowymi jest:

**Bankowy Dom Maklerski Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa**



Prospekt sporządzono w Brzegu, dnia 24 stycznia 2005 roku i zawiera informacje aktualizujące jego treść do dnia 22 kwietnia 2005 roku.

Termin ważności niniejszego Prospektu upływa z dniem dokonania przydziału Akcji serii C oferowanych w Publicznej Otwartej lub ogłoszenia o niedojszcu Publicznej Oferty do skutku, nie później jednak niż 31 grudnia 2005 roku.

Niniejszy Prospekt wraz z załącznikami i ewentualnymi danymi aktualizującymi jego treść będzie udostępniony na co najmniej 2 tygodnie przed dniem rozpoczęcia Publicznej Oferty Akcji serii C, a także w jej trakcie w następujących miejscach:

- siedzibie Spółki (ul. Krakusa 3, Brzeg),
- w Centrum Informacyjnym KPWiG (Centrum Informacji, ul. Plac Powstańców 1, Warszawa),
- na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA (Dział Promocji, ul. Książęca 4),
- w Punktach Obsługi Klienta, w których przyjmowane będą zapisy na Akcje serii C w ramach prawa poboru,
- w Punktach Obsługi Klienta, których wykaz został przedstawiony w Załączniku nr 7,
- w formie elektronicznej w sieci Internet na stronach: [www.garbarniabrzeg.com.pl](http://www.garbarniabrzeg.com.pl) oraz [www.bdm.pkobp.pl](http://www.bdm.pkobp.pl)

Skrócona wersja Prospektu zostanie opublikowana w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy „Parkiet”, najpóźniej na 2 tygodnie przed dniem rozpoczęcia Publicznej Oferty Akcji serii C.

Wszelkie informacje, przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w okresie 18 miesięcy przed sporządzeniem Prospektu oraz jego publikacją, o których mowa w art. 81 ust. 1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi będą dostępne w okresie trwania Publicznej Oferty Akcji serii C w siedzibie Emitenta w Brzegu, ul. Krakusa 3.

Ponadto, do Prospektu Emisyjnego został załączony raport kwartalny SA-Q III kwartał 2004 roku, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 4 listopada 2004 oraz S.A. Q IV kwartał 2004 roku przekazany do publicznej wiadomości w dniu 11 kwietnia 2005 roku.

Spółka nie jest stroną umowy, na mocy której na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub poza jej granicami wystawiane będą kwity depozytowe w związku

z wyemitowanymi przez Spółkę papierami wartościowymi. Emitent nie zamierza zawrzeć takiej umowy w najbliższym czasie.

Zgodnie z Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, od dnia udostępnienia niniejszego Prospektu do publicznej wiadomości, w okresie jego ważności, Emitent przekazywać będzie równocześnie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. informacje o każdej zmianie danych zawartych w niniejszym Prospekcie oraz informacje poufne w rozumieniu art. 4 ust. 19 Ustawy, niezwłocznie po zajściu zdarzenia lub powzięcia wiadomości, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od zajścia zdarzenia powodującego zmianę prospektu lub powzięcia o nim wiadomości, a po upływie 20 minut od chwili przekazania informacji tym podmiotom – także agencji informacyjnej wskazanej przez Komisję (tj. na dzień sporządzenia Prospektu – Polskiej Agencji Prasowej S.A.). Informacje poufne, o których mowa powyżej z wyłączeniem danych osobowych, Emitent będzie zamieszczał na stronie internetowej: [www.garbarniabrzeg.com.pl](http://www.garbarniabrzeg.com.pl).

W przypadku, gdy zmiana danych zawartych w prospekcie mogłaby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość Akcji serii C, Emitent opublikuje je w dzienniku Gazeta Giełdy „Parkiet” w terminie 7 dni od dnia powzięcia informacji.

#### **Oświadczenie Bankowego Domu Maklerskiego PKO BP S.A.:**

Oferujący oświadcza, że w związku z wprowadzeniem do publicznego obrotu Akcji serii C objętych niniejszym Prospektem, nie będzie podejmować działań w celu stabilizacji kursu akcji Spółki, przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu Publicznej Oferty.

**Spis treści:**

ROZDZIAŁ I	PODSUMOWANIE I CZYNNIKI RYZYKA	4
ROZDZIAŁ II	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE	18
ROZDZIAŁ III	DANE O EMISJI	22
ROZDZIAŁ IV	DANE O EMITENCIE	54
ROZDZIAŁ V	DANE O DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	56
ROZDZIAŁ VI	OCENY I PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA	58
ROZDZIAŁ VII	DANE O ORGANIZACJI EMITENTA	66
ROZDZIAŁ VIII	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	76
ROZDZIAŁ IX	INFORMACJE DODATKOWE	78
ROZDZIAŁ X	ZAŁĄCZNIKI	98

## PODSUMOWANIE I CZYNNIKI RYZYKA

### 1.1. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

#### 1.1.1. Specyfika i charakter działalności Emitenta

Garbarnia w Brzegu powstała w 1811 roku. Po II wojnie światowej rozpoczęto produkcję w 1945 roku. W 1952 roku utworzono przedsiębiorstwo jednozakładowe pod nazwą „Nadodrzańskie Zakłady Garbarskie”, które w 1962 roku włączono do przedsiębiorstwa wielozakładowego „Otmęt” w Krapkowicach. W 1990 roku zakład stał się samodzielną jednostką o nazwie Nadodrzańskie Zakłady Garbarskie.

Na podstawie aktu przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną z dnia 15 listopada 1991 roku powstała spółka prawa handlowego o nazwie „Garbarnia Brzeg” Spółka Akcyjna. Jedynym założycielem Spółki był Skarb Państwa.

W dniu 12 września 1995 roku akcje Spółki zostały wniesione do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych.

Przedmiotem działalności Emitenta zgodnie ze statutem i wpisem do KRS jest:

- produkcja skór wyprawionych,
- zagospodarowanie niemetalowych odpadów i wyrobów wybrakowanych,
- sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych,
- wykonywanie robót budowlanych murarskich,
- unieszkodliwianie odpadów,
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- sprzedaż hurtowa skór,
- produkcja obuwia za wyjątkiem sportowego,
- produkcja obuwia sportowego,
- produkcja odzieży skórzanej,
- produkcja ubrań roboczych,
- sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych,
- działalność usługowa związana z zagospodarowaniem terenów zieleni,
- działalność usługowa związana z wytwarzaniem wyrobów mięsnych,
- działalność usługowa związana z przetwórstwem i konserwowaniem warzyw i owoców,
- produkcja pasz dla zwierząt gospodarskich,
- wyprawianie i barwienie skór futerkowych produkcja wyrobów futrzarskich,
- produkcja wyrobów kaletniczych i rymarskich,
- działalność usługowa w zakresie wykańczania mebli,
- przesyłanie energii elektrycznej,
- produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych, roboty ziemne,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- działalność detektywistyczna i ochroniarska,
- sprzątanie i czyszczenie obiektów,
- pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- działalność związana z pakowaniem,
- sprzedaż hurtowa żywych zwierząt,
- sprzedaż hurtowa wyrobów włókienniczych,
- sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- sprzedaż detaliczna wyrobów włókienniczych,
- sprzedaż detaliczna pozostałych towarów na straganach i targowiskach,
- naprawa obuwia i innych wyrobów skórzanych,
- magazynowanie i przechowywanie towarów,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
- wywóz śmieci i odpadów,
- odprowadzenie ścieków,
- badania i analizy techniczne,
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,

- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- górnictwo i wzbogacanie węgla kamiennego,
- produkcja opakowań drewnianych,
- produkcja papieru falistego i tektury falistej oraz opakowań z papieru i tektury,
- produkcja papierowych artykułów dla gospodarstwa domowego, toaletowych i sanitarnych,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa,
- produkcja budynków prefabrykowanych z metalu, z wyjątkiem działalności usługowej,
- produkcja konstrukcji metalowych z wyjątkiem działalności usługowej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych,
- produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych – przesyłowych,
- wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
- budowa dróg kołowych i szynowych,
- wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych,
- wykonywanie robót budowlanych izolacyjnych,
- wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych,
- wykonywanie instalacji wodno - kanalizacyjnych,
- zakładanie stolarki budowlanej,
- towarowy transport drogowy pojazdami specjalistycznymi,
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- działanie agencji obsługi nieruchomości,
- działanie w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
- reklama.

W pierwszym półroczu 2004 roku rozszerzono przedmiot działalności przedsiębiorstwa o następujące jej rodzaje:

- wytwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej,
- przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej,
- produkcja tworzyw sztucznych,
- produkcja wyrobów chemicznych pozostałych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- produkcja wyrobów pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- sprzedaż detaliczna paliw,
- sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych,
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
- pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana,
- produkcja napojów alkoholowych destylowanych,
- produkcja alkoholu etylowego,
- produkcja piwa.

Przedmiotem podstawowej działalności Emitenta do końca pierwszego kwartału 2004 roku było garbowanie skór przeznaczonych do produkcji obuwia, odzieży, wyrobów galanterijnych oraz artykułów technicznych. Garbowaniu poddawano skóry świńskie i bydlęce. W wyniku ich przerobu otrzymywano skóry bydlęce na wierzchy obuwia oraz krupony i dwoiny świńskie podszewkowe. „Garbarnia Brzeg” S.A. była jednym z największych przedsiębiorstw garbujących skóry. Począwszy od marca 2004 roku Spółka zaprzestała produkcji garbarskiej i wydzierżawiła majątek produkcyjny na rzecz Zakładu Garbarskiego „Skotan” S.A. z siedzibą w Skoczowie.

Od kwietnia 2004 roku Spółka rozpoczęła działalność w zakresie gromadzenia i recyklingu odpadów z tworzyw sztucznych PET, PE, PP. W związku z zamierzonym rozwinięciem profilu działalności przedsiębiorstwa zakupiono linię technologiczną do recyklingu i regranulacji polireftalanu etylenowego. Spółka otrzymała decyzję Starosty Brzeskiego dotyczącą rodzajów oraz ilości odpadów powstających przy prowadzeniu działalności w zakresie zbierania odzysku i unieszkodliwiania odpadów sposobów postępowania z tymi odpadami, miejsca ich magazynowania oraz metod odzysku w związku z eksploatacją instalacji.



Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 31 grudnia 2004 roku uchwałą nr 9 postanowiło zmienić firmę Spółki na ALCHEMIA Spółka Akcyjna. Sąd Rejonowy Sąd Gospodarczy VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w Opolu w dniu 11 stycznia 2005 r. wydał postanowienie o zmianie nazwy Spółki z „Garbarnia Brzeg” S.A. na „Alchemia” Spółka Akcyjna.

### 1.1.2. Podstawowe produkty, towary lub usługi oraz rynki działalności

Do końca I kwartału 2004 roku przedmiotem podstawowej działalności Emitenta było garbowanie skór przeznaczonych do produkcji obuwia, odzieży, wyrobów galanteryjnych oraz artykułów technicznych. W ocenie Zarządu produkcja skór wobec pogłębiającej się dekoniunktury w branży, narastającej konkurencji, oraz wysokiego poziomu kosztów ogólnozakładowych niezbędnych do funkcjonowania dużego zakładu produkcyjnego nie mogła przynieść w perspektywie najbliższych lat pożądanych efektów.

Począwszy od marca 2004 roku Spółka zaprzestała produkcji garbowania skór i wydzierzała majątek produkcyjny na rzecz Zakładu Garbarskiego „Skotan” S.A. z siedzibą w Skoczowie.

Umowa dzierżawy trwała od 2 marca 2004 do 31 sierpnia 2004 roku i obejmowała wydzierżawienie przez emitenta maszyn i urządzeń garbarskich oraz budynków zlokalizowanych w siedzibie emitenta w Brzegu ul. Krakusa 3. Tytułem czynszu dzierżawnego Dzierżawca płacił Wydierżawiającemu miesięcznie kwotę 150 tys. zł netto powiększoną o podatek VAT. Wynikająca z umowy dzierżawy konsolidacja miała na celu zwiększenie efektywności obu Spółek a przede wszystkim racjonalizację kosztów i kompleksową obsługę kontrahentów.

W okresie trwania umowy dzierżawy Emitent posiadał powiązania organizacyjne i kapitałowe z Zakładami Garbarskimi „Skotan” S.A. z siedzibą w Skoczowie. Zakłady Garbarskie „Skotan” S.A. były znaczącym akcjonariuszem Emitenta, posiadając 32,5% akcji Spółki. Z dniem 26 sierpnia 2004 roku „Skotan” S.A. nie jest wobec Emitenta podmiotem powiązanym i posiada poniżej 5 % Akcji Emitenta.

Ponadto Emitent posiadał w okresie dzierżawy 20,52 % udziału w kapitale akcyjnym i głosach na WZA „Skotan” S.A. Od dnia 15 czerwca 2004 r. Emitent posiada poniżej 5% akcji „Skotan” S.A.”

Od kwietnia 2004 r. Spółka rozpoczęła działalność w zakresie zbierania, odzysku i tymczasowego magazynowania odpadów segregowanych i gromadzonych selektywnie obejmujących:

- butelki PET po napojach – wykonane z politereftalanu etylenowego (PET),
- butelki chemii gospodarczej – wykonane z polietylenu (PE), polipropylenu (PP) oraz z polichlorku winylu (PVC),
- folie opakowaniowe – wykonane z polietylenu (PE), polipropylenu (PP),
- opakowania przestrzenne handlowo nazwane „twarda chemia”.

Emitent prowadzi skup poużytkowych butelek z tworzyw sztucznych z przeznaczeniem do produkcji płatków: bezbarwnych, niebieskich oraz zielonych. Dostawcami odpadów są przedsiębiorstwa komunalne oraz prywatne firmy.

Sprzedaż produktów Emitenta odbywa się poprzez dystrybucję bezpośrednią. Spółka nie jest uzależniona od jednego lub kilku odbiorców. Większość produkcji Emitenta jest przedmiotem sprzedaży na rynku krajowym.

Do końca pierwszego kwartału 2004 roku Emitent dokonywał zakupu skór surowych bydlęcych i świńskich od firm specjalizujących się w obrocie skórami surowymi oraz od dostawców indywidualnych (punkty skupu i sprzedaży skór surowych). Obecnie skup poużytkowych wyrobów z tworzyw sztucznych (m.in. butelki) dokonywany jest przede wszystkim od przedsiębiorstw komunalnych oraz firm prywatnych. Nie istnieje uzależnienie Emitenta od żadnego z dostawców.

Tabela 1.1. Struktura sprzedaży Emitenta w ujęciu wartościowym (w tys. zł)

\*) na wartość 2325,9 tys. zł składają się przychody ze sprzedaży płatków PET w kwocie 2292,6 tys. zł (17,03% przychodów ze sprzedaży) oraz pozostałe przychody ze sprzedaży w wysokości 33,3 tys. zł (0,24% przychodów ze sprzedaży)

Źródło: Emitent.

	Przychody ze sprzedaży (tys. zł)							
	I-III kw. 2004 r.		2003 r.		2002 r.		2001 r.	
	wartość	udział (%)	wartość	udział (%)	wartość	udział (%)	wartość	udział (%)
sprzedaż produktów, w tym:	7 485,4	55,61%	28 653,0	97,64%	27 126,0	97,72%	41 745,9	99,22%
- skóry bydlęce	4 877,4	36,24%	18 430,0	62,80%	23 555,0	81,25%	38 702,0	91,98%
- skóry świńskie	282,1	2,10%	783,0	2,67%	607,0	2,19%	2 435,3	5,79%
- pozostałe	2 325,9 *)	17,27% *)	9 440,0	32,17%	3 964,0	14,28%	608,6	1,45%
sprzedaż towarów i materiałów, w tym:	5 974,7	44,39%	692,0	2,36%	633,0	2,28%	329,8	0,78%
- sprzedaż towarów	5 322,6	39,54%	115,0	0,39%	8,0	0,03%	263,9	0,63%
- sprzedaż materiałów	652,1	4,84%	577,0	1,97%	625,0	2,25%	65,9	0,16%
razem przychody ze sprzedaży	13 460,1	100,00%	29 345,0	100,00%	27 759,0	100,00%	42 075,7	100,00%

Oprócz działalności wskazanej powyżej Emitent prowadzi działalność ochrony fizycznej osób i mienia na podstawie koncesji Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji z dnia 17 września 2003 roku na prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie usług ochrony mienia realizowanych w formie bezpośredniej ochrony fizycznej. Koncesja została udzielona na 20 lat, na terenie całego kraju.

W dniu 8 grudnia 2004 roku Emitent otrzymał koncesję udzieloną przez Urząd Regulacji Energetyki na obrót paliwami ciekłymi na okres od 10 grudnia 2004 do 10 grudnia 2014 roku.

### 1.1.3. Plany i przewidywania w zakresie czynników wpływających na przyszłe wyniki

#### 1.1.3.1. Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju działalności Emitenta

W ocenie Zarządu istotnym czynnikiem mającym wpływ na działalność odzysku odpadów tworzyw sztucznych będzie miało sezonowe obniżenie ilości dostępnych odpadów w okresie jesienno zimowym. Innym istotnym czynnikiem może być zauważalna na rynku presja konkurencyjna, która prowadzi do wzrostu cen surowca. Wśród wewnętrznych czynników należy zwrócić uwagę na konieczność zwiększenia wydajności oraz obniżenia kosztów procesu odzysku odpadów wtórnych.

##### • Czynniki makroekonomiczne - koniunktura gospodarcza w Polsce

Utrwalenie wzrostu gospodarczego w kraju powinno w najbliższych latach owocować wzrostem zamożności społeczeństwa i zwiększeniem realnego popytu na artykuły sprzedawane w opakowaniach z tworzyw sztucznych. Wzrost zużycia opakowań wykonanych z tworzyw sztucznych oraz oczekiwane zaostreżenie norm w zakresie ochrony środowiska, wymusi rozwój skupu oraz przetwórstwa zużytych opakowań. Stopień przetwórstwa tzw. surowców wtórnych (nie chodzi tu oczywiście jedynie o tworzywa sztuczne) jest w Polsce na stosunkowo niskim poziomie w porównaniu do rozwiniętych krajów Unii Europejskiej. Istnieje zatem podstawa do dynamicznego rozwoju Spółki pod warunkiem zapewnienia odpowiedniego sposobu finansowania jej działalności.

##### • Przystąpienie Polski do Unii Europejskiej

Po przystąpieniu Polski do Unii Europejskiej Emitent uzyskał możliwość łatwiejszego prowadzenia działalności gospodarczej na obszarze państw Unii (zniesienie wszelkich ceł, kontyngentów, oraz innych ograniczeń formalno-prawnych). Brak granic celnych między państwami Unii Europejskiej ułatwia wymianę handlową, eliminuje bariery w postaci kontyngentów oraz wszelkie ograniczenia w wymianie handlowej między krajami członkowskimi. Uproszczenie wszelkich procedur, eliminacja barier i ograniczeń handlowych pozytywnie wpłynie na możliwość sprzedaży produktów Spółki na rynkach eksportowych.

Z drugiej jednak strony fakt ten powodować może wzrost konkurencji na rynku krajowym – zwiększenie podaży surowców uzyskiwanych dzięki przetwórstwu zużytych tworzyw sztucznych.

##### • Utrzymanie obecnych oraz pozyskanie nowych klientów

W obliczu wzrastającej konkurencji najważniejszym wewnętrznym czynnikiem, który może wpływać na rozwój oraz realizowane przez Spółkę przychody, jest umiejętność utrzymania obecnych klientów oraz przede wszystkim pozyskanie nowych. Pozyskanie nowych klientów w obliczu uruchomienia zupełnie nowej działalności jest kluczowym czynnikiem wpływającym na przyszłe wyniki Spółki.

**1.1.3.2. Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju działalności Emitenta**

Charakterystyczne wewnętrzne czynniki, które będą mieć istotny wpływ dla rozwoju działalności gospodarczej w perspektywie kolejnych lat to przede wszystkim:

**• Jakość i stabilność kadry zarządzającej i pracowników**

Kwalifikacje, umiejętności i zaangażowanie pracowników są czynnikami w znacznej mierze decydującymi o rozwoju firmy. Dlatego też Emitent położył nacisk na tworzenie odpowiednich warunków pracy na każdym stanowisku, umożliwiając pracownikom systematyczny rozwój oraz otwierając im szanse awansu zawodowego i finansowego. Ponadto działania podejmowane przez Zarząd mają na celu stworzenie odpowiedniej atmosfery pracy, podtrzymywanie świadomości wspólnie zamierzonego celu i wykreowanie pozytywnych więzi emocjonalnych pomiędzy firmą i jej pracownikami.

**• Unowocześnianie parku maszynowego**

Zakupiony majątek do przetwórstwa i recyklingu tworzyw sztucznych podlega ciągłym unowocześnieniom i modernizacjom w efekcie czego jakość produktów wytwarzanych z jego wykorzystaniem spełnia rygorystyczne wymagania jakościowe stawiane przez odbiorców Spółki. W przyszłości należy oczekiwać dalszych inwestycji w majątek produkcyjny mających na celu obniżenie kosztów przetwarzania oraz podniesienie mocy wytwórczych.

Znaczące oszczędności powinny zostać osiągnięte poprzez optymalizację wykorzystania wody przemysłowej na terenie zakładu. Spółka nosi się z zamiarem użycia tej samej wody w wielu cyklach produkcyjnych. Analizowane też są inne rozwiązania mające na celu zmniejszenie uciążliwości Spółki dla środowiska oraz obniżenie znaczących kosztów utylizacji ścieków.

Wdrożenie stałej kontroli jakości miału opałowego umożliwiło poprawę efektywności pracy kotłowni oraz obniżenie emisji spalin do atmosfery. Powinno to także przynieść efekt w postaci obniżenia opłat za korzystanie ze środowiska. Zwiększenie wolumenu produkcji oraz stopniowe uruchamianie nowych linii ukierunkowanych na przetwarzanie różnych rodzajów tworzywa powinno zwiększyć wykorzystanie zakładowej kotłowni i przyczynić się do spadku kosztów jednostkowych wytwarzania ciepła. Ze względu na konieczność stosowania ciepła w trakcie części procesów recyklingu tworzyw sztucznych jego cena a zarazem efektywność jego źródła będzie jednym z czynników wpływających w przyszłości na konkurencyjność Spółki.

**• Poprawa logistyki wewnętrznej**

Obecnie prowadzona działalność w zakresie recyklingu tworzyw sztucznych wiąże się z koniecznością załadunku/rozładunku oraz transportu znaczących mas towarowych. Duże znaczenie ma także sposób ich składowania. W celu optymalizacji tych procesów opracowano plan niezbędnych inwestycji w poprawę wewnętrznej infrastruktury logistyczno transportowej.

**• Efektywność strategii marketingowej**

Efektywność strategii marketingowej Spółki można ocenić poprzez pryzmat jej sukcesu rynkowego. Alchemia S.A. działalność w zakresie recyklingu tworzyw sztucznych prowadzi stosunkowo niedługo i pomimo uzyskania wstępnie zadowalających wyników w zakupie i sprzedaży zarząd Spółki uważa że jest za wcześnie na całościową ocenę realizowanej strategii.

**1.1.4. Opis strategii i rozwoju Emitenta**

Strategia rozwoju Emitenta wiąże się przede wszystkim z nadrzędnym celem, jakim jest zapewnienie zwrotu z zainwestowanego kapitału poprzez zwiększenie wartości rynkowej Emitenta i wypracowanie corocznego zysku oraz utrzymanie rosnącego trendu sprzedaży poprzez zwiększanie wartości dodanej oferowanych produktów oraz umocnienie pozycji na rynku surowców wtórnych.

W najbliższym czasie Alchemia S.A. zamierza umocnić swoją pozycję w branży recyklingu odpadów z tworzyw sztucznych poprzez efekty działań podjętych od II kwartału br. w tym w szczególności poprzez penetrację rynku poużytkowych opakowań z tworzyw sztucznych i pozyskiwanie nowych dostawców oraz nawiązanie współpracy z wysypiskami odpadów komunalnych.

Pozyskanie środków z emisji umożliwi Zarządowi realizację nowych projektów w zakresie przetwórstwa tworzyw sztucznych nie tylko związanych z recyklingiem.

Ponadto Zarząd „Alchemia” S.A. zamierza w II kwartale 2005 r. rozpocząć realizację działań w zakresie obrotu paliwami ciekłymi, co umożliwi uzyskana przez Spółkę koncesja. Należy wyjaśnić iż w roku ubiegłym Spółka przygotowywała się do tego rodzaju działalności badając rynek paliwowy w Polsce oraz potencjalne możliwości zaistnienia w tej branży.



Wnioski z obserwacji oparte na współpracy z innym podmiotem z branży paliwowej w 2004 r. utwierdziły Zarząd w przekonaniu, że jest to jeden z właściwych kierunków rozwoju dla przebranżowionej od ubiegłego roku Alchemii. Wobec uzyskanej koncesji Zarząd chciałby rozpocząć wdrażanie planów w zakresie obrotu paliwami a w przypadku dojścia emisji do skutku zintensyfikować je.

Wobec podjętych do tej pory działań oraz przygotowanych planów inwestycyjnych w ocenie Zarządu istnieją gruntowne przesłanki do poprawy sytuacji ekonomiczno - finansowej przedsiębiorstwa w perspektywie kolejnych kwartałów.

Przyjęte przez Zarząd zamierzenia inwestycyjne w tym w szczególności:

- restrukturyzacja kapitałowa Spółki,
- rozwój działalności – produkcji związanej z recyklingiem i szeroko rozumianym przetwórstwem tworzyw sztucznych,
- obrót paliwami ciekłymi w szerokim zakresie objętym uzyskaną koncesją, z możliwością inwestycji w niezbędne aktywa logistyczne, w tym inwestycji kapitałowej w podmiot posiadający gotową infrastrukturę przeładunkową,
- inwestycje w zakresie logistyki wewnętrznej w obrębie zakładu Emitenta, są uzależnione w dużej mierze od powodzenia oferty publicznej akcji serii C.

#### 1.1.5. Wskazanie osób zarządzających Emitentem

Skład Zarządu Emitenta jest następujący: Tabela 1.2. Osoby zarządzające Emitentem

Imię, Nazwisko	Funkcja
Karina Wściubiak	Prezes Zarządu
Aleksander Maciejowski	Wiceprezes Zarządu

#### 1.1.6. 1.1.7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Tabela 1.3. Struktura akcjonariatu Emitenta. Źródło: Emitent

Akcjonariusz	Liczba akcji	udział w kapitale zakładowym (%)	liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Grażyna Wanda Karkosik	527 137	23,43%	527 137	23,43%
Roman Krzysztof Karkosik	550 000	24,45%	550 000	24,45%
UNIBAX sp. z o.o., ul. Wapienna 6/8, 87-100 Toruń	234 470	10,42%	234 470	10,42%
Aleksandra Spieczńska	213 510	9,49%	213 510	9,49%
ELANA PET Sp. z o.o., ul. M. Skłodowskiej-Curie 73, 87-100 Toruń	120 591	5,36%	120 591	5,36%
pozostali akcjonariusze poniżej 5% udziału	604 132	26,85%	604 132	26,85%
<b>Razem</b>	<b>2 249 840</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 249 840</b>	<b>100,00%</b>

### 1.2. OPIS CZYNNIKÓW POWODUJĄCYCH WYSOKIE RYZYKO DLA NABYWCY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA.

Inwestorzy zamierzający nabyć Akcje Alchemii S.A. powinni mieć na uwadze ryzyko inwestycyjne związane z działalnością Emitenta oraz specyfiką rynku na którym on działa. Potencjalni inwestorzy, dokonując analizy informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie powinni każdorazowo uwzględniać wszystkie poniżej zamieszczone czynniki ryzyka oraz ewentualne inne, dodatkowe, o charakterze losowym lub niezależne od Spółki, niezamieszczone w treści Prospektu ryzyka związane z działalnością Emitenta, dotychczasowymi akcjonariuszami, osobami nią zarządzającymi i nadzorującymi, oraz rynku papierów wartościowych.

Należy podkreślić, że spełnienie się któregośkolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może potencjalnie mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Spółki, uzyskiwane przez nią wyniki finansowe oraz kształtowanie się rynkowego kursu Akcji. W takim wypadku potencjalni inwestorzy mogą utracić część lub nawet całość zainwestowanych środków finansowych.

**1.2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta****1.2.1.1. Ryzyko związane z sytuacją finansową Emitenta**

Sytuacja finansowa Emitenta jest trudna. Zadłużenie Spółki jest znaczące. Kapitały własne stanowią poniżej 10% sumy bilansowej Spółki. Spółka finansuje swój majątek trwały w przeważającej mierze zobowiązaniami krótkoterminowymi, co powoduje, że kapitał obrotowy Spółki jest ujemny.

Poprawa wyników w okresie trzech kwartałów ub.r. w znaczącym stopniu wynikała z realizacji transakcji o charakterze jednorazowym.

**1.2.1.2. Ryzyko spadku przychodów ze sprzedaży Emitenta**

Zakończenie produkcji garbarskiej i uruchomienie przetwórstwa tworzyw sztucznych może doprowadzić w przejściowym okresie do obniżenia przychodów ze sprzedaży a zyski osiągnięte na nowo uruchamianej działalności w tym okresie mogą nie pokryć kosztów stałych Spółki. Poprawa wyników finansowych Emitenta, w tym przychodów ze sprzedaży będzie zatem zależeć od tempa rozwoju działalności związanej z recyklingiem tworzyw sztucznych oraz rozwijania handlu paliwami ciekłymi.

**1.2.1.3. Ryzyko upadłości jednego z kluczowych odbiorców**

Obecnie dominującym odbiorcą Emitenta jest Elana S.A. siedzibą w Toruniu. Udział tego odbiorcy przekroczył 90% przychodów ze sprzedaży Emitenta. Należy jednak nadmienić, że transakcje z Elaną S.A. są zawierane na czysto rynkowych warunkach i istnieje szeroki rynek odbiorców na produkty Spółki w Polsce jak i poza jej granicami. W opinii Zarządu Emitenta, Spółka nie jest w jakikolwiek sposób uzależniona od znaczącego odbiorcy jakim jest Elana S.A. ani od jego kondycji finansowej.

**1.2.1.4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

Pracownicy są jednym z najwartościowszych aktywów Emitenta - Spółka działa w oparciu o wiedzę i doświadczenie pracowników. Odejście kluczowych pracowników mogłoby spowodować utratę znaczących klientów. Emitent prowadzi politykę kadrową mającą na celu budowanie więzi pracowników ze Spółką, efektywne motywowanie pracowników poprzez systemy premiowe oraz zapewnienie rozwoju pracowników poprzez szkolenia.

**1.2.1.5. Ryzyko związane z planami inwestycyjnymi Emitenta**

Realizacja planów inwestycyjnych i strategii rozwoju Emitenta powiązana jest z pozyskaniem środków z emisji Akcji Serii C. W przypadku nie dojścia emisji do skutku lub pozyskania mniejszej od przyjętej w założeniach finansowych kwoty, istnieje ryzyko opóźnienia realizacji tych planów.

**1.2.1.6. Ryzyko związane z postępowaniem przed Sądem Rejonowym w Brzegu**

Istotne znaczenie dla działalności Emitenta może mieć wynik postępowań toczących się przed Sądem Rejonowym w Brzegu – Sądem Pracy w Brzegu oraz Sądem Okręgowym w Opolu Wydział Pracy w sprawach z powództwa ponad 360 byłych pracowników o wypłatę premii regulaminowych w szacowanej łącznej kwocie należności głównej około 900 000 zł. Z uwagi na łączną kwotę dochodzonych roszczeń negatywny dla Emitenta wynik tych postępowań sądowych mógłby w istotny sposób wpłynąć na jego działalność.

Pozwy o zapłatę były składane przez byłych pracowników w okresie od listopada 2003 do końca 2004 roku. W około jednej trzeciej spraw Sąd I Instancji wydał niekorzystne dla Emitenta orzeczenia, od których Spółka złożyła apelację. Pozostałe sprawy nie zostały jeszcze rozstrzygnięte przez Sąd I Instancji.

**1.2.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta****1.2.2.1. Ryzyko związane z obowiązującym prawem**

Zagrożeniem dla działalności Emitenta są również zmieniające się przepisy prawa, lub różny jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Emitenta.

Kolejnym ryzykiem związanym ze zmianami prawnymi jest przystąpienie Polski do Unii Europejskiej. Przystąpienie Polski do Unii Europejskiej pociąga za sobą istotne zmiany w zakresie prawa obowiązującego w Polsce. Dotyczy to w szczególności zmian w prawie podatkowym, celnym, przepisach prawa konsumenckiego, sanitarnego, ochrony środowiska. Ryzyko to przejawia się głównie w niestabilności przepisów, co wynika z konieczności ich dostosowywania do regulacji unijnych. Wiele przepisów jest nadal przedmiotem prac sejmowych.

Ponadto należy zwrócić uwagę na wprowadzany wymóg stosowania Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) począwszy od 2005 roku odnośnie sprawozdań skonsolidowanych, wraz z danymi porównawczymi za 2004 rok. W chwili obecnej Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych jednakże nie można wykluczyć sytuacji utworzenia grupy kapitałowej w przyszłości. Będzie to wymagało sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, również według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR). Obecnie Emitent nie jest przygotowany do wprowadzenia obowiązkowej sprawozdawczości wg MSR począwszy od 2005 roku.

#### **1.2.2.2. Ryzyko spadku tempa wzrostu gospodarczego w Polsce**

Przychody Emitenta są realizowane w całości na rynku krajowym, dlatego też działalność Spółki jest w dużej mierze uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski. Ewentualny spadek obserwowanego ostatnio szybkiego tempa wzrostu gospodarczego mierzonego wzrostem PKB może być przyczyną wzrostu bezrobocia jak również spadku płac realnych. Może to wpłynąć na zmniejszenie zużycia opakowań z tworzyw sztucznych, co może być przyczyną zmniejszenia zapotrzebowania na materiały i towary z tworzyw sztucznych wytwarzane przez Emitenta.

#### **1.2.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym**

##### **1.2.3.1. Ryzyko nie dojścia emisji Akcji Serii C do skutku**

Emisja Akcji Serii C może nie dojść do skutku, w przypadku, gdy:

- do dnia zamknięcia Publicznej Oferty nie zostanie złożony/złożone i prawidłowo opłacony/opłacone zapis/zapisy na 8 999 360 Akcji serii C,
- Zarząd w terminie sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego nie zgłosi jej do Sądu Rejestrowego, a jeżeli udzielona została zgoda na wprowadzenie Akcji serii C do publicznego obrotu od dnia udzielenia tej zgody, o ile Wniosek o udzielenie zgody albo Zawiadomienie o emisji zostanie złożone przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego,
- sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii C,

W przypadku nie dojścia emisji do skutku, Inwestorom zostaną zwrócone wpłaty na Akcje serii C bez żadnych odsetek i odszkodowań.

##### **1.2.3.2. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje**

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

##### **1.2.3.3. Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu Akcji Emitenta w obrocie giełdowym i płynności obrotu**

Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny Akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu giełdowego - cena transakcji rynkowych może być niższa od ceny emisyjnej Akcji serii C ustalonej w ramach oferty publicznej oraz ceny sprzedaży Akcji sprzedawanych serii B. Ponadto kurs rynkowy Akcji Spółki może podlegać znaczącym wahaniom w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Spółki. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający Akcje serii B i C będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

##### **1.2.3.4. Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia Akcji Serii C do obrotu giełdowego**

Emitent podejmie wszelkie działania mające na celu szybkie wprowadzenie Akcji Serii C do obrotu giełdowego. Jednak Inwestorzy powinni mieć świadomość, że wskutek terminów obowiązujących w Krajowym Rejestrze Sądowym, Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz Giełdzie Papierów Wartościowych mogą powstać opóźnienia przy wprowadzaniu Akcji serii C do obrotu giełdowego niezależne od Emitenta. Wskutek powyższego, Zarząd Spółki nie może zagwarantować, że Akcje serii C zostaną wprowadzone do notowań w terminie podanym w Prospekcie.

### 1.2.3.5. Ryzyko związane z wykluczeniem papierów wartościowych z publicznego obrotu

Zgodnie z art. 85 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, w przypadku, gdy spółka publiczna nie wykonuje obowiązków przewidzianych w przepisach tej ustawy, lub wykonuje je nienależycie KPWiG może:

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z publicznego obrotu, albo
- nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 zł, albo
- nałożyć obie powyższe kary łącznie.

Nie ma pewności czy taka sytuacja nie wystąpi w przyszłości w odniesieniu do Emitenta. W celu zapobieżenia w/w ryzyku Emitent wprowadził procedury związane z przygotowywaniem i przekazywaniem do publicznej wiadomości raportów bieżących i okresowych oraz innych istotnych informacji, zgodnie z Prawem o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

### 1.2.3.6. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z §28 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy może zawiesić obrót papierami wartościowymi na okres do trzech miesięcy:

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

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na GPW.

### 1.2.3.7. Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu giełdowego

Zgodnie z §29 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego jeśli:

- przestały spełniać warunki określone w regulaminie GPW,
- Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na GPW,
- uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym papierze wartościowym,
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na GPW.

## 1.3. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES OSTATNICH 3 LAT OBROTOWYCH

Podstawowe dane finansowe Emitenta przedstawiono w poniższych tabelach:

Tabela 1.4. Wybrane dane finansowe Emitenta w tys. zł.

	2004 r.	2003 r.	2002 r.	2001 r.
Przychody ze sprzedaży	16 824	29 345	27 759	42 076
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-454	-2 989	-6 415	-8 942
Zysk (strata) brutto	1 685	-1 609	-8 268	-15 604
Zysk (strata) netto	1 058	-1 236	-7 868	-15 577
Aktywa razem	19 836	30 224	34 207	32 027
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 729	29 175	31 923	21 874
Zobowiązania długoterminowe	0	0	3 100	4 350
Zobowiązania krótkoterminowe	17 060	27 145	26 055	15 736
Kapitał własny (aktywa netto)	2 107	1 049	2 284	10 153
Kapitał zakładowy	3 037*)	3 037	3 037	3 037
Liczba akcji (szt.)	2 249 840	2 249 840	2 249 840	2 249 840
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł)	0,47	-0,55	-3,50	-6,92
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,47	-0,55	-3,50	-6,92
Wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,00	0,00	0,00	0,00

\*) na dzień 31 grudnia 2004 roku kapitał zakładowy Emitenta wynosił 3 037 284,00 zł i składał się z 2 249 840 Akcji o wartości nominalnej 1,35 zł. W dniu 31 grudnia 2004 roku NWZ podjęło uchwałę Nr 5 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 112 492 zł poprzez zmniejszenie wartości nominalnej jednej Akcji do 1,30 zł i przekazanie obniżonego kapitału zakładowego na kapitał zapasowy. Po zarejestrowaniu kapitał zakładowy Emitenta będzie wynosił 2 924 792 zł

Źródło: Emitent, Obliczono na podstawie sprawozdań finansowych Emitenta za lata 2001, 2002 i 2003 oraz 2004 r.

#### 1.4. WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZDOLNOŚĆ REGULOWANIA ZOBOWIĄZAŃ ZA OKRES OSTATNICH 3 LAT OBROTOWYCH

Wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań Emitenta przedstawiono w poniższej tabeli.

Tabela 1.5. Wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań Emitenta w tys. zł.

	2004 r.	2003 r.	2002 r.	2001 r.
Stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału (ROE)	66,39% *)	-117,83%	-344,48%	-153,42%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	7,05% *)	-4,09%	-23,00%	-48,64%
Rentowność sprzedaży brutto	-2,47%	-6,10%	-6,75%	-5,79%
Rentowność działalności operacyjnej	-2,70%	-10,19%	-23,11%	-21,25%
Rentowność netto	6,28%	-4,21%	-28,34%	-37,02%
Stopa wypłaty dywidendy	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	841,40%	2 781,22%	1 397,68%	215,44%

\*) uwzględniono zysk netto za okres ostatnich czterech kwartałów tj. I-IV kw. 2004

Źródło: Emitent, Obliczono na podstawie sprawozdań finansowych Emitentów za lata 2001, 2002 i 2003 oraz 2004 r.

Zasady wyliczania wskaźników:

stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału	=	$\frac{\text{zysk netto za okres ostatnich 12 miesięcy}}{\text{stan kapitałów własnych na koniec okresu}}$
stopa zwrotu z aktywów	=	$\frac{\text{zysk netto za okres ostatnich 12 miesięcy}}{\text{stan aktywów na koniec okresu}}$
Rentowność sprzedaży brutto	=	$\frac{\text{zysk brutto na sprzedaży w okresie}}{\text{przychody ze sprzedaży w okresie}}$
rentowność działalności operacyjnej	=	$\frac{\text{zysk na działalności w okresie}}{\text{przychody ze sprzedaży w okresie}}$
rentowność netto	=	$\frac{\text{zysk netto w okresie}}{\text{przychody ze sprzedaży w okresie}}$
stopa wypłaty dywidendy	=	$\frac{\text{wartość wypłaconej dywidendy w okresie}}{\text{zysk netto w okresie poprzednim}}$
wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	=	$\frac{\text{stan zobowiązań ogółem na koniec okresu}}{\text{stan kapitałów własnych na koniec okresu}}$

#### 1.5. INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI I EMITOWANYM PRZEZ NIEGO PAPIEROM WARTOŚCIOWYM

Papierom wartościowym emitowanym przez Alchemię S.A. nie został przyznany oficjalny rating, o którym Emitentowi byłoby wiadomo.

#### 1.6. CELE EMISJI AKCJI SERII C

Środki pozyskane z emisji Akcji serii C mają służyć następującym celom:

- zainwestowanie środków z emisji w restrukturyzację kapitałową Spółki,
- zainwestowanie środków z emisji w rozwój działalności – produkcji związanej z recyklingiem i szeroko rozumianym przetwórstwem tworzyw sztucznych,
- zainwestowanie środków z emisji w obrót paliwami ciekłymi w szerokim zakresie objętym koncesją z możliwością inwestycji w niezbędne aktywa logistyczne, w tym inwestycji kapitałowej w podmiot posiadający gotową infrastrukturę przeładunkową,
- inwestycja środków z emisji w zakresie logistyki wewnętrznej w obrębie zakładu Emitenta.

Tabela 1.6. Przeznaczenie środków z emisji Akcji serii C. Źródło: Emitent.

Lp.	Cel	Wydatki (w %)
1	restrukturyzacja kapitałowa Emitenta	32
2	inwestycje w rozwój działalności związanej z recyklingiem i przetwórstwem tworzyw sztucznych	28
3	inwestycje w obrót paliwami ciekłymi (wraz z inwestycjami w niezbędne aktywa logistyczne i podmiot z infrastrukturą przeładunkową)	39
4	inwestycje w zakresie logistyki wewnętrznej Emitenta	1



Priorytety w realizacji celów emisji są uszeregowane w następującej kolejności:

- inwestycje w obrót paliwami ciekłymi (wraz z inwestycjami w niezbędne aktywa logistyczne i podmiot z infrastrukturą przeładunkową) w łącznej kwocie około 7 000 tys. zł,
- restrukturyzacja kapitałowa Emitenta (w tym spłata zobowiązań wynikających z wykupu weksli emitowanych w drodze Programu Emisji Bonów Komercyjnych obsługiwane przez Bank PEKAO S.A. w łącznej kwocie 3 750 tys. zł oraz spłata pożyczki do Elany S.A. z siedzibą w Toruniu w kwocie 2 000 tys. zł),
- inwestycje związane z rozwojem działalności związanej z recyklingiem i przetwórstwem tworzyw sztucznych w łącznej kwocie 5 000 tys. zł,
- inwestycje w zakresie logistyki wewnętrznej Emitenta w kwocie 180 tys. zł.

Emitent informuje, że nie będzie potrzebował dodatkowych funduszy koniecznych do zrealizowania przedstawionych powyżej celów, dla których wpływy z emisji są niewystarczające,

Jednym z celów emisji jest restrukturyzacja kapitałowa Emitenta i spłata części zobowiązań.

Wysokość spłaconego zadłużenia wyniesie: 5.750,- tys. zł w tym:

- spłata zobowiązań wynikających z wykupu weksli emitowanych w drodze Programu Emisji Bonów Komercyjnych obsługiwane przez Bank PEKAO S.A. w łącznej kwocie 3 750 tys. zł (oprocentowanie dla kwoty 2 000 tys. zł – 7,0 %, dla kwoty 750 tys. zł – 7,40 %, dla kwoty 1 000 tys. zł – 11,75%) oraz
- spłata pożyczki do Elany S.A. z siedzibą w Toruniu w kwocie 2 000 tys. zł (oprocentowanie WIBOR 3 miesięczny + 5 % w skali roku jaki przypadnie w ostatnim dniu każdego miesiąca).

Głównym założeniem restrukturyzacji kapitałowej jest ograniczenie dźwigni finansowej przedsiębiorstwa poprzez spłatę zobowiązań wynikających z wykupu weksli emitowanych w drodze Programu Emisji Bonów Komercyjnych obsługiwane przez Bank PEKAO S.A. w łącznej kwocie 3 750 tys. zł oraz spłata pożyczki do Elany S.A. z siedzibą w Toruniu w kwocie 2 000 tys. zł.

Emitent informuje, że nie będzie nabywał składników majątkowych na warunkach istotnie odbiegających od dotychczasowych warunków nabywania takich składników majątkowych przez Emitenta.

Realizacja celów emisji nastąpi niezwłocznie po uzyskaniu przez Emitenta środków z emisji. W okresie do rozpoczęcia realizacji celów emisji przedstawionych powyżej, środki pozyskane z emisji będą lokowane wyłącznie w bezpieczne instrumenty finansowe tj. emitowane przez Skarb Państwa bony skarbowe i obligacje skarbowe.

Ponadto Emitent oświadcza że jest w pełni przygotowany do realizacji celów emisji.

### 1.6.1. Stopień realizacji założonych celów emisji Akcji istniejących

Tabela 1.7. Wartość emisji Akcji serii A i B w zł.

Seria Akcji	liczba akcji	łączna wartość nominalna (zł)	łączne wpływy z emisji akcji
Seria A	1 124 920	1 518 642,00	*)
Seria B	1 124 920	1 518 642,00	8 436 900,00

Źródło: Emitent

Emitent jest spółką akcyjną od 15 listopada 1991 roku. Oprócz emisji akcji serii A i B Emitent nie emitował w okresie ostatnich 5 lat papierów wartościowych. Emisja Akcji serii A liczyła pierwotnie 281 230 Akcji o wartości nominalnej 5,40 zł. Podobnie emisja Akcji serii B liczyła również 281 230 Akcji o wartości nominalnej 5,40 zł i cenie emisyjnej 30 zł. W dniu 29 maja 1998 roku dokonano podziału (splitu) Akcji w stosunku 1:4. Podane liczby Akcji odnoszą się do stanu po podziale (splicie).

\*) Celem emisji akcji serii A było przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego Nadodrzańskich Zakładów Garbarskich w Brzegu – poprzednia forma prawna Emitenta – w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa. Z tytułu emisji Akcji serii A do Spółki nie wpłynęły żadne środki pieniężne. Akcje serii A są akcjami na okaziciela.

Emisja akcji serii B miała na celu pozyskanie środków finansowych na realizację programu inwestycyjnego Spółki. Środki z emisji zostały w całości przeznaczone na budowę we współpracy z miastem Brzeg, wspólnej mechaniczno-chemiczno-biologicznej oczyszczalni ścieków oraz zakup nowych maszyn i urządzeń. Cel emisji został w pełni zrealizowany, wykorzystując w całości środki pozyskane z emisji akcji serii B.

### 1.6.2. Zmiana celu emisji Akcji serii C

Przedstawione cele emisji, w opinii Zarządu, nie ulegną zmianie. Zarząd i kadra menedżerska są zdeterminowani do ich pełnej realizacji zgodnie z przyjętym planem. W przypadku ewentualnej mniejszej kwoty wpływów z emisji, określone w pkt 1.6. działania mogą ulec przesunięciu w czasie, lub częściowo ograniczone.

Organem uprawnionym do dokonania zmian celów emisji jest Zarząd. W przypadku wystąpienia okoliczności wymuszających zmianę celów emisji, odpowiednia uchwała zostanie podjęta przez Zarząd po konsultacjach z Radą Nadzorczą i zostanie ogłoszona niezwłocznie po jej podjęciu w trybie art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

## 1.7. OPIS PODSTAWOWYCH CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA CENĘ EMISYJNĄ OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ ZASADY JEJ USTALANIA

### 1.7.1. Podstawowe czynniki mające wpływ na cenę emisyjną Akcji serii C

Zgodnie z Uchwałą nr 7 NWZ z dnia 31 grudnia 2004 roku w sprawie emisji Akcji serii C Zarząd Emitenta został upoważniony do ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii C.

Przy ustalaniu ceny emisyjnej Akcji serii C Zarząd uwzględni m.in. następujące czynniki:

- wycenę akcji Spółki (metodą DCF uwzględniając prognozowane przepływy finansowe), uwzględniającą bieżące wyniki finansowe Spółki;
- poziom cen akcji spółek notowanych na GPW, w tym przede wszystkim spółek działających w tym samym sektorze co Emitent; uwzględniony będzie również poziom cen akcji porównywalnych z Emitentem spółek, notowanych na zagranicznych giełdach;
- bieżącą i przewidywaną koniunkturę na rynku kapitałowym;
- czynniki ryzyka i inne informacje dotyczące działalności Emitenta zamieszczone w Prospekcie.

### 1.8. STOPIEŃ OBNIŻENIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ DLA NOWYCH NABYWCÓW

Tabela 1.8. Stopień obniżenia wartości księgowej na jedną akcję dla nowych nabywców przy założeniu, że objętych zostanie 8 999 360 Akcji serii C

Cena emisyjna 1 akcji	
Wartość księgowa netto na 1 akcję przed emisją (na dzień 31.12.2004 r.)	1,07 zł
Wzrost wartości księgowej na 1 akcję w wyniku emisji	—
Wartość księgowa netto na 1 akcję po emisji (pro forma)	—
Obniżenie wartości księgowej netto na 1 nabywaną akcję serii C	—

Źródło: Emitent

Tabela 1.9. Proporcje wkładu pieniężnego dotychczasowych i nowych akcjonariuszy

	Nabyte akcje		Łączny wkład pieniężny do kapitału Spółki		Średnia cena zapłacona za 1 akcję (w zł)
	ilość	procent	wartość w zł	procent	
Dotychczasowi akcjonariusze (Akcje Serii A-B)	2 249 840	20,00%	.	.	.
- Akcje Serii A	1 124 920	10,00%	..	.	.
- Akcje Serii B	1 124 920	10,00%	8 436 000,00	.	7,50
Nowi nabywcy (Akcje Serii C)	8 999 360	80,00%	.	.	.
Razem (Akcje Serii A-C)	11 249 200	100,00%	.	.	.

Źródło: Emitent

Podana cena emisyjna dla Akcji serii B – 7,50 zł uwzględnia przeprowadzony split 1:4 (przed splitem, emisja Akcji serii B liczyła 281 230 Akcji po cenie emisyjnej 30,00 zł).

• Łączna wartość wkładów pieniężnych wniesionych przez akcjonariuszy wynosi 8 436 900 zł i odpowiada sumie środków pieniężnych wniesionych przy emisji Akcji serii B.

•• Celem emisji akcji serii A było przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego Nadodrzańskich Zakładów Garbarskich w Brzegu – poprzednia forma prawna Emitenta – w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa. Z tytułu emisji Akcji serii A do Spółki nie wpłynęły żadne środki pieniężne. Akcje serii A są akcjami na okaziciela.

### **1.9. DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE WARTOŚCI KSIĘGOWEJ I ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA**

Na dzień 28 lutego 2005 roku wartość księgowa Emitenta wyniosła 1 141 685 złotych, zaś wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania 17 754 224 złotych.



## OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKTCIE

### 2.1 EMITENT

#### 2.1.1 Informacje o Emitencie

Firma: **Alchemia Spółka Akcyjna**  
Siedziba: Brzeg  
Adres: 49-300 Brzeg, ul. Krakusa 3  
Telefon: (77) 416 26 34, 416 28 41(45)  
Faks: (77) 416 25 59  
E-mail: garbarnia@garbarniabrzeg.com.pl  
Strona internetowa: www.garbarniabrzeg.com.pl

#### 2.1.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta

W imieniu Emitenta działają następujące osoby fizyczne:

Karina Wściubiak – Prezes Zarządu;

Aleksander Maciejowski – Wiceprezes Zarządu ds. organizacyjno-prawnych

*Adresy zamieszkania w/w osób zostały objęte Wnioskiem o niepublikowanie.*

#### 2.1.3. Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta wymienionych w pkt. 2.1.2.

Niniejszym oświadczamy, iż wszystkie informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa, a także, że zgodnie z najlepszą wiedzą ww. osób, nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, istotne zobowiązania Emitenta, ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Emitenta oraz osiągnane przez niego wyniki finansowe.

.....  
**Karina Wściubiak**  
Prezes Zarządu

.....  
**Aleksander Maciejowski**  
Wiceprezes Zarządu  
ds. organizacyjno-prawnych



## 2.2. PODMIOTY SPORZADZAJĄCE PROSPEKT

### 2.2.1. Emitent

Firma: **Alchemia Spółka Akcyjna**  
Siedziba: Brzeg  
Adres: 49-300 Brzeg, ul. Krakusa 3  
Telefon: (77) 416 26 34, 416 28 41(45)  
Faks: (77) 416 25 59  
E-mail: garbarnia@garbarniabrzeg.com.pl  
Strona internetowa: www.garbarniabrzeg.com.pl

#### 2.2.1.1. Osoby działające w imieniu Emitenta

W imieniu Alchemia SA jako podmiotu sporządzającego Prospekt działają następujące osoby:

Karina Wściubiak – Prezes Zarządu;

Aleksander Maciejowski – Wiceprezes Zarządu ds. organizacyjno-prawnych

**Adresy zamieszkania w/w osób zostały objęte Wnioskiem o niepublikowanie.**

Osoby działające w imieniu Emitenta, jako podmiotu sporządzającego Prospekt, odpowiedzialne są za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie oraz za sporządzenie Prospektu w następujących jego częściach: Rozdział II z wyłączeniem pkt 2.2.2 i pkt 2.3.

#### 2.2.1.2. Powiązania sporządzającego Prospekt oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Emitentem.

Pomiędzy osobami fizycznymi działającymi w imieniu sporządzającego Prospekt a Emitentem nie istnieją żadne powiązania natury formalnej, nieformalnej lub osobistej oprócz:

1. Karina Wściubiak

Jest Prezesem Zarządu Emitenta,

Pomiędzy Panią Kariną Wściubiak a Emitentem została zawarta umowę o pracę,

Pani Karina Wściubiak posiada 9 400 sztuk Akcji Emitenta stanowiących 0,42% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 0,42% głosów na walnym zgromadzeniu Alchemia S.A.

2. Aleksander Maciejowski

Jest Członkiem Zarządu Emitenta,

Pomiędzy Panem Aleksandrem Maciejowskim a Emitentem została zawarta umowę o pracę,

Pan Aleksander Maciejowski posiada 1 Akcję Emitenta.

#### 2.2.1.3. Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta jako podmiotu sporządzającego Prospekt

Niniejszym oświadczamy w imieniu Emitenta, iż części Prospektu, za których sporządzenie odpowiedzialny jest Emitent zostały sporządzone z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz, że informacje w nich zawarte są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

.....  
**Karina Wściubiak**  
Prezes Zarządu

.....  
**Aleksander Maciejowski**  
Wiceprezes Zarządu  
ds. organizacyjno-prawnych

**2.2.2. Bankowy Dom Maklerski Powszechna Kasa Oszczędności Banku Polskiego S.A.**

Firma: **Bankowy Dom Maklerski Powszechna Kasa Oszczędności Banku Polskiego S.A.**  
Siedziba: Warszawa  
Adres: 02-515 Warszawa, ul. Puławska 15  
Telefon: (0-22) 521 80 00, 521 80 12  
Faks: (0-22) 521 79 46  
E-mail: infobdm@pkobp.pl  
Strona internetowa: www.pkobp.pl/bdm

**2.2.2.1. Osoby działające w imieniu podmiotu sporządzającego Prospekt**

W imieniu sporządzającego Prospekt działają:

Jan Kuźma – Dyrektor Zarządzający kierujący BDM

Katarzyna Iwaniuk-Michalczuk – Zastępca Dyrektora BDM

*Adresy zamieszkania w/w osób zostały objęte Wnioskiem o niepublikowanie.*

Osoby działające w imieniu Oferującego odpowiedzialne są za sporządzenie Prospektu w następujących jego częściach:

Wstęp, Rozdział I, Rozdział II z wyłączeniem pkt 2.1 i pkt 2.2.1, Rozdział III, Rozdział IV, Rozdział V, Rozdział VI, Rozdział VII, Rozdział VIII, Rozdział IX oraz Rozdział X.

**2.2.2.2. Opis powiązań podmiotu sporządzającego Prospekt oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Emitentem**

Szczegółowy opis pomiędzy Bankowym Domem Maklerskim PKO BP SA oraz wyżej wymienionymi osobami działającymi w jego imieniu a Emitentem został przedstawiony w pkt 2.3.3. niniejszego Rozdziału.

**2.2.2.3. Oświadczenie osób działających w imieniu podmiotu sporządzającego Prospekt**

W imieniu Bankowego Domu Maklerskiego PKO BP SA oświadczamy, że części Prospektu, za których sporządzenie odpowiedzialny jest Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A., zostały sporządzone z zachowaniem należytej staranności zawodowej, a informacje w nich zawarte są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

.....  
**Jan Kuźma**  
Dyrektor Zarządzający kierujący BDM

.....  
**Katarzyna Iwaniuk-Michalczuk**  
Zastępca Dyrektora BDM

## 2.3. OFERUJĄCY AKCJE

### 2.3.1. Informacje o Oferującym Akcje

Firma:	<b>Bankowy Dom Maklerski Powszechna Kasa Oszczędności Banku Polskiego SA</b>
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-515 Warszawa, ul. Puławska 15
Telefon:	(0-22) 521 80 00, 521 80 12
Faks:	(0-22) 521 79 46
E-mail:	infobdm@pkobp.pl
Strona internetowa:	www.pkobp.pl/bdm

### 2.3.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Oferującego

W imieniu sporządzającego Prospekt działają:

Jan Kuźma – Dyrektor Zarządzający kierujący BDM

Katarzyna Iwaniuk-Michalczuk – Zastępca Dyrektora BDM

*Adresy zamieszkania w/w osób zostały objęte Wnioskiem o niepublikowanie.*

### 2.3.3. Opis powiązań podmiotu Oferującego oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Emitentem

Pomiędzy Bankowym Domem Maklerskim PKO BP S.A. oraz wyżej wymienionymi osobami działającymi w jego imieniu a Emitentem nie istnieją żadne powiązania natury formalnej, nieformalnej lub osobistej oprócz:

1. Umowy zawartej w dniu 18 stycznia 2005 roku na wykonanie czynności w procesie dopuszczenia akcji do obrotu publicznego, przygotowania prospektu emisyjnego oraz pełnienia funkcji oferującego.
2. Umowy zawartej w dniu 29 sierpnia 2000 roku na pełnienie funkcji Sponsora Emisji.

### 2.3.4. Oświadczenie osób działających w imieniu Oferującego

Działając w imieniu Bankowego Domu Maklerskiego PKO BP S.A. jako podmiotu oferującego akcje Emitenta w publicznym obrocie oświadczamy, iż Oferujący dołożył należytej zawodowej staranności przy przygotowaniu i przeprowadzeniu wprowadzania papierów wartościowych do publicznego obrotu.

.....  
**Jan Kuźma**  
Dyrektor Zarządzający kierujący BDM

.....  
**Katarzyna Iwaniuk-Michalczuk**  
Zastępca Dyrektora BDM

### 3.1. RODZAJ, LICZBA ORAZ ŁĄCZNA WARTOŚĆ EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie niniejszego Prospektu do publicznego obrotu wprowadzanych jest 8.999.360 Akcji serii C Emitenta o wartości nominalnej 1,30 zł każda akcja, emitowanych na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Nr 7 z dnia 31 grudnia 2004 roku.

Akcje serii C oferowane są do objęcia w wykonaniu prawa poboru w sposób opisany w pkt. 3.10 niniejszego Rozdziału Prospektu.

Tabela 3.1. Papiery wartościowe oferowane w publicznym obrocie

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)	Wpływy emitenta (w zł)
1	2	3	4	5	6	7 = (2x4)-6
Akcje serii C						
na jednostkę	1	1,30	•*	-	0,02	-
<b>Razem</b>	<b>8.999.360</b>	<b>11.699.168,00</b>	<b>•*</b>	<b>-</b>	<b>181.000</b>	<b>-</b>

\* Cena emisyjna Akcji serii C zostanie ustalona przez Emitenta i zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. Z 2002 r. Nr 49, poz. 447 z póź. zm.)

Źródło: Emitent

W stosunku do oferowanych w Publicznej Ofercie Akcji serii C nie występują żadne ograniczenia co do przenoszenia praw z tych Akcji. Akcje Oferowane nie stanowią przedmiotu żadnych zabezpieczeń.

Z Akcjami Oferowanymi nie jest związany obowiązek żadnych świadczeń dodatkowych ani żadne uprzywilejowanie.

### 3.2. ŁĄCZNE OKREŚLENIE KOSZTÓW, JAKIE ZOSTAŁY ZALICZONE DO SZACUNKOWYCH KOSZTÓW EMISJI

Łączne szacunkowe koszty związane z przeprowadzeniem Publicznej Oferty Akcji serii C szacowane są na kwotę około 181 tys. zł i obejmują wydatki ujęte w poniższej tabeli.

Tabela 3.2. Szacunkowe koszty emisji Akcji serii C

Wyszczególnienie	wartość w tys. zł
koszty sporządzenia Prospektu, z uwzględnieniem kosztów doradztwa i oferowania	70
szacunkowy koszt promocji planowanej Oferty	0
koszt wynagrodzenia subemitentów	0
inne koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty, w tym:	111
- koszty składu i druku Prospektu i skróconej wersji prospektu oraz ogłoszeń obligatoryjnych	70
- opłaty na rzecz KPWiG, KDPW, GPW	35
- koszty oferowania w publicznym obrocie	6
<b>Razem</b>	<b>181</b>

Źródło: Emitent

Uchwała NWZ z dnia 31 grudnia 2004 roku w sprawie emisji akcji serii C zawiera upoważnienie dla Zarządu Spółki do zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną. Na dzień sporządzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy/umów o subemisję inwestycyjną lub usługową dotyczącą emisji Akcji serii C i dlatego też brak jest na ten dzień kosztów subemisji.

W przypadku zawarcia ww. umowy Emitent poinformuje niezwłocznie, w trybie art. 81 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Zgodnie z art.36 ust.2b Ustawy o Rachunkowości koszty emisji Akcji serii C poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta pomniejsza kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, zaś pozostała ich część zostanie zaliczona do kosztów finansowych.

### **3.3. PODSTAWA PRAWNA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ ICH WPROWADZENIA DO PUBLICZNEGO OBROTU**

#### **3.3.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych i ich wprowadzeniu do publicznego obrotu**

Podstawę prawną emisji Akcji serii C oraz ich wprowadzenia do publicznego obrotu papierami wartościowymi stanowią przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz postanowienia Statutu. Jedynym organem decyzyjnym uprawnionym do podejmowania uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji jest Walne Zgromadzenie Spółki.

Zgodnie z art. 431 § 1 KSH w związku z art. 430 KSH podwyższenie kapitału zakładowego wymaga zmiany Statutu i w związku z tym uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki oraz wpisu do właściwego rejestru. Uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki w tym przedmiocie, dla swojej skuteczności, musi zostać podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych (art.415 § 1 KSH). Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej podjęcia, a jeżeli udzielona została zgoda na wprowadzenie akcji serii C do publicznego obrotu – od dnia udzielenia tej zgody, o ile wniosek o udzielenie zgody albo zawiadomienie o emisji zostanie złożone przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 KSH).

#### **3.3.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji serii C**

W dniu 31 grudnia 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w obecności osób reprezentujących 57,11% kapitału zakładowego i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki podjęło jednogłośnie Uchwałę nr 7 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji oraz wprowadzenia akcji nowej emisji do publicznego obrotu.

Uchwała nr 7 z dnia 31 grudnia 2004 roku ma następujące brzmienie:

**Uchwała Nr 7**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**ALCHEMIA Spółka Akcyjna (dawna Garbarnia Brzeg S.A.) w Brzegu**  
**z dnia 31 grudnia 2004 roku**  
**w sprawie publicznej emisji akcji serii C**

*Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Garbarni Brzeg Spółka Akcyjna, działając na podstawie art.431 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz w związku z art. 28 ust.2. pkt 1 Statutu spółki postanawia uchwalić:*

**§ 1**

*Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę 11.699.168,-zł (słownie: jedenaście milionów sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt osiem złotych) w drodze emisji publicznej akcji Spółki na okaziciela serii C w ilości 8.999.360 sztuk (słownie: osiem milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta sześćdziesiąt), o wartości nominalnej 1,30 zł (słownie: jeden złoty trzydzieści groszy) każda.*

**§ 2**

*Akcje będą pokryte gotówką oraz opłacone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału akcyjnego.*

**§ 3**

*Akcje tej emisji uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za rok 2005 tj. od dnia 01 stycznia 2005 r.*



## § 4

Prawo poboru akcji nowej emisji przysługuje dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w następującej proporcji za jedną akcję serii A i B akcjonariusze mają prawo poboru czterech akcji serii C. W przypadku, gdy liczba akcji przypadająca danemu akcjonariuszowi z tytułu prawa poboru, nie będzie liczbą całkowitą, to będzie ona ulegała zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej.

## § 5

Upoważnia się Zarząd do ustalenia szczegółowych warunków emisji, w tym między innymi :

1. ceny emisyjnej akcji oraz zasad przydziału akcji,
2. podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia akcji serii C do obrotu publicznego oraz wprowadzenia ich do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
3. określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji oraz innych szczegółowych warunków subskrypcji, w tym ewentualnego ustalenia podziału emisji na transze, wielkości poszczególnych transz, warunków składania zapisów i warunków przydziału akcji w każdej transzy, kryteriów przydziału akcji w każdej transzy,
4. zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową akcji serii C w przypadku gdy Zarząd uzna zawarcie jednej lub obu tych umów za zasadne.

## § 6

Dniem określenia akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru akcji serii C (dzień prawa poboru) jest dzień 14 lutego 2005 roku.

Uchwała NWZ nr 7 z dnia 31 grudnia 2004 roku została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Beatę Śliwę, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Oławie, przy ul. Rynek 1 - Ratusz (akt notarialny Rep. A Nr 5964/2004).

### **3.4. PRAWO PIERWSZEŃSTWA DO OBJĘCIA AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY**

Dotychczasowym akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Spółki serii C. Dniem, według którego, ocenia się akcjonariuszy Spółki, którym przysługuje prawo poboru nowych Akcji serii C, jest 14 luty 2005 rok. Zgodnie z § 4 Uchwały NWZ nr 7 z dnia 31 grudnia 2004 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii C z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy przyjmuje się, że dotychczasowemu akcjonariuszowi za 1 (jedną) posiadaną akcję przysługiwać będą 4 (cztery) akcje nowej emisji serii C.

### **3.5. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE WPROWADZANE DO PUBLICZNEGO OBROTU MAJĄ UCZESTNICZYĆ W DYWIDENDZIE**

Zgodnie z postanowieniami § 3 Uchwały Nr 7 NWZ Spółki z dnia 31 grudnia 2004 roku (akt notarialny Rep. A Nr 5964/2004), Akcje serii C uczestniczyć będą w zysku przeznaczonym do podziału, począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2005, to jest od dnia 1 stycznia 2005 roku.

Odpowiedni fragment powyższej Uchwały posiada następujące brzmienie:

## § 3

„(...) Akcje z tej emisji uczestniczą w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku za rok 2005, tj. od dnia 01 stycznia 2005 r. (...)”

### **3.6. PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z OFEROWANYMI AKCJAMI**

#### **3.6.1. Prawa i obowiązki związane z posiadaniem akcji Spółki**

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

### 3.6.2. Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Stosownie do postanowień Kodeksu Spółek Handlowych oraz postanowień Statutu Emitenta podstawowymi prawami majątkowymi akcjonariuszy są : prawo do dywidendy, prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowych emisji, prawo do udziału w podziale majątku Emitenta w razie likwidacji i inne.

#### 3.6.2.1. Prawo do dywidendy

Jest to prawo do udziału w zysku osiągniętym przez Emitenta wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 § 1 KSH oraz § 28 ust.1 pkt 2 i 4 Statutu Spółki). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji, a w przypadku, gdy akcje nie są całkowicie pokryte – w stosunku do dokonanych wpłat na akcje (art. 347 § 2 KSH). Walne Zgromadzenie Spółki może w całości lub w części wyłączyć zysk od podziału.

Zgodnie z art. 348 § 1 KSH 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 kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tą należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub Statutem powinny zostać przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowy.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku (art. 348 § 2 zdanie pierwsze KSH).

Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy jest dniem dywidendy. Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie dwóch miesięcy licząc od dnia powzięcia uchwały o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom.

Uchwałę o przesunięciu dnia dywidendy podejmuje się na zwyczajnym walnym zgromadzeniu (art.348 § 2 zdanie drugie, trzecie i czwarte KSH).

Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 § 3 KSH).

Statut Spółki nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie prawa do dywidendy, co oznacza, że na każdą akcję przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Statut Spółki nie przewiduje także upoważnienia dla Zarządu do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

#### 3.6.2.2. Prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowych emisji (prawo poboru)

Zgodnie z art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowych emisji w stosunku do liczby akcji będących w posiadaniu każdego z nich (prawo poboru).

Zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, w interesie spółki walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w części lub w całości. Uchwała walnego zgromadzenia spółki wymaga w takim wypadku większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru nowych akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia akcjonariuszy, a Zarząd Spółki przedstawił walnemu zgromadzeniu akcjonariuszy pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Przepisów art. 433 § 2 KSH nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału 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 lub gdy uchwała o podwyższeniu kapitału 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 (art. 433 § 3 KSH).

#### 3.6.2.3. Prawo do udziału w podziale majątku Emitenta w razie likwidacji

Prawo to daje akcjonariuszom uprawnienie do udziału w podziale majątku Spółki w przypadku jej likwidacji, pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki. Majątek ten dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy Spółki, zaś podział nie może nastąpić przed upływem roku od dnia

ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli (art. 474 § 1 i 2 KSH).

Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

### **3.6.2.4. Prawo do zbywania posiadanych akcji**

Zbycie akcji Spółki na okaziciela nie podlega żadnym ograniczeniom z wyjątkiem wynikających z przepisów Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Zgodnie z art. 7 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu nie mają formy dokumentu. Prawa z takich papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania tych papierów po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Umowa zobowiązująca do przeniesienia papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. Jak stanowi art. 11 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, imienne świadectwo depozytowe jest dokumentem uprawniającym do wykonywania praw wynikających z akcji dopuszczonych do publicznego obrotu.

### **3.6.2.5. Prawo do zamiany akcji imiennych na okaziciela i odwrotnie**

Zgodnie z art. 334 § 2 KSH zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowią inaczej.

Statut Spółki określa, że wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie podlegają zamianie na akcje imienne.

### **3.6.3. Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki**

Stosownie do postanowień Kodeksu Spółek Handlowych oraz postanowień Statutu Emitenta podstawowymi prawami o charakterze korporacyjnym przysługującymi akcjonariuszom są: prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki i do głosowania na Walnym Zgromadzeniu, prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki, prawo domagania się od Zarządu podczas Walnego Zgromadzenia Spółki informacji dotyczących Spółki i inne.

#### **3.6.3.1. Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki**

Jest to prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki i głosowania na nim.

Zgodnie z generalną zasadą wyrażoną w art. 411 § 1 KSH każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. W oparciu o postanowienia art. 351 § 1 KSH Spółka może wydawać akcje o szczególnych uprawnieniach, które to uprawnienia powinny być określone w Statucie (tzw. akcje uprzywilejowane), zaś akcje uprzywilejowane powinny być akcjami imiennymi.

Zgodnie z art. 351 § 2 zdanie drugie KSH uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu nie dotyczy spółki publicznej (w przypadku spółki niepublicznej – zgodnie z art. 352 KSH – uprzywilejowanie co do prawa głosu polegać może na przyznaniu jednej akcji nie więcej niż dwóch głosów). Jednakże, zgodnie z postanowieniami art. 613 KSH, uprawnienia akcjonariuszy spółki akcyjnej nabyte przed dniem wejścia w życie ustawy Kodeks Spółek Handlowych, tj. przed dniem 1 stycznia 2001 roku pozostają w mocy.

Uprawnieni z akcji imiennych mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu, jeżeli zostali wpisani do księgi akcyjnej co najmniej na tydzień przed odbyciem walnego zgromadzenia (art. 406 § 1 KSH).

Akcje na okaziciela dają prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji (lub zaświadczenia wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub domu maklerskim wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu WZ) zostaną złożone w spółce co najmniej na tydzień przed terminem tego zgromadzenia i nie będą odebrane przed jego ukończeniem (art. 406 § 2 KSH).

Akcjonariusze spółek publicznych powinni złożyć w spółce imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych – zgodnie z przepisami Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Tak więc, warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu uprawnionych z akcji, po dopuszczeniu ich do publicznego obrotu, jest złożenie w Spółce imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisane Akcje, co najmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia i dokonanie przez ten podmiot blokady akcji na okres trwania Walnego Zgromadzenia (art. 11 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi).

**3.6.3.2. Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia akcjonariuszy**

Na warunkach określonych w art. 422-427 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusz ma prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki – w drodze powództwa o uchylenie uchwały i powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Zgodnie z art. 422 KSH uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały (§ 1). Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje: Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów; akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza tzw. akcji niemej); akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu oraz akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad (§ 2).

Zaskarżenie uchwały walnego zgromadzenia nie wstrzymuje postępowania rejestrowego. Sąd rejestrowy może jednakże zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych (art. 423).

Zgodnie z art. 424 KSH powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały. W przypadku zaś spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Art. 425 KSH przewiduje prawo akcjonariusza do zaskarżenia uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy w drodze powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą przysługuje osobom lub organom spółki wymienionym w art. 422 § 2 KSH. Przepisu art. 189 k.p.c. nie stosuje się (art. 425 § 1). Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem sześciu miesięcy od dnia, w którym uprawniony powziął wiadomość o uchwale, nie później jednak niż z upływem dwóch lat od dnia powzięcia uchwały (§ 2). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (§ 3). Upływ terminów określonych w art. 425 § 2 i § 3 nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały.

Przepisy art. 423 § 1 i § 2 stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z art. 427 prawomocny wyrok uchylający uchwałę lub stwierdzający nieważność uchwały ma moc obowiązującą w stosunkach między spółką a wszystkimi akcjonariuszami oraz między spółką a członkami organów spółki. W przypadkach, w których ważność czynności dokonanej przez spółkę jest zależna od uchwały walnego zgromadzenia, uchylenie takiej uchwały lub stwierdzenie jej nieważności nie ma skutku wobec osób trzecich działających w dobrej wierze.

**3.6.3.3. Prawo do domagania się od Zarządu podczas Walnego Zgromadzenia Spółki informacji dotyczących Spółki**

Na warunkach określonych w art. 428-429 Kodeksu Spółek Handlowych podczas obrad Walnego Zgromadzenia Spółki Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad.

W uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić informacji na piśmie nie później niż w terminie dwu tygodni od dnia zakończenia WZ.

Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy: 1) mogłoby to wyrządzić szkodę spółce albo spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, 2) mogłoby narazić członka zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.



Zgodnie z art. 428 § 4 KSH Zarząd może również udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących spółki poza Walnym Zgromadzeniem Spółki przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z przepisów art. 428 § 2 (przepisy regulujące przypadki, w których Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji). Informacje takie wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przedkładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki. Materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas WZ.

Art. 429 KSH reguluje zasady ochrony prawa akcjonariusza do informacji. Zgodnie z postanowieniami tego przepisu akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad WZ i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sadu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sadu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem Spółki.

#### **3.6.3.4. Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw**

Co do zasady, organem uprawnionym do zwołania Walnego Zgromadzenia Spółki – na mocy postanowień art. 399 § 1 KSH – jest Zarząd Spółki.

Zgodnie z postanowieniami art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do Zarządu Spółki najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

Statut Spółki nie przewiduje, w zakresie prawa i obowiązku zwołania Walnego Zgromadzenia Spółki, żadnych dodatkowych, poza uregulowaniami zawartymi w Kodeksie Spółek Handlowych, uprawnień ani ograniczeń.

#### **3.6.3.5. Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami**

Zgodnie z art. 385 § 3 KSH, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

#### **3.6.3.6. Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych)**

Uchwałę w przedmiocie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 158b Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi). Jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do sadu rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 158c ust.1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi). Po zakończeniu badania rewident do spraw szczególnych (niezależnie od trybu jego powołania) przedstawia wyniki badania w formie pisemnego sprawozdania, które przedkłada Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki (art. 158d ust.2 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi). W związku z tym, iż inicjatywa powołania rewidenta jest prawem akcjonariuszy, to właśnie akcjonariusze są adresatami informacji dotyczącej wyników badania. Rada Nadzorcza składa sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, zaś Zarząd jest obowiązany udostępnić sprawozdanie w trybie określonym w art. 81 ust.1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

#### **3.6.3.7. Prawo do żądania informacji o stosunku dominacji**

Akcjonariusz (m.in.) – na mocy postanowień art. 6 ust.4 KSH – ma prawo żądać, aby inna spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem w tej spółce. Akcjonariusz (m.in.) ma także prawo żądać ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie spółka posiada w spółce handlowej



albo spółdzielni będącej akcjonariuszem w tej spółce (w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami).

#### **3.6.3.8. Prawo do imiennego świadectwa depozytowego**

Zgodnie z art. 328 § 6 KSH, Akcjonariuszowi spółki publicznej przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Zgodnie z art. 10 i 11 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych, może być wystawione przez podmiot prowadzący ten rachunek, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe potwierdzające legitymację do realizacji wszelkich uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, a w szczególności do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest złożenie świadectwa w Spółce, najpóźniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia, a postanowień art. 406 § 2 KSH w tym zakresie nie stosuje się.

#### **3.6.4. Obowiązki związane z akcjami Spółki, wynikające ze Statutu Spółki**

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

#### **3.6.5. Prawa i obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji Spółki**

Poniższe informacje mają charakter ogólny. Inwestorom zaleca się dokładne zapoznanie się z przepisami zawartymi w odrębnych aktach prawnych regulujących kwestie związane z nabywaniem lub zbywaniem akcji Spółki, w tym m.in. w Ustawie Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (w szczególności w Rozdziale 9 tej ustawy – „Znaczne pakiety akcji”) oraz w Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób lub podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego lub inwestycyjnego.

##### **3.6.5.1. Prawa, obowiązki i ograniczenia wynikające ze Statutu Spółki**

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w nabywaniu i zbywaniu Akcji serii C.

Ograniczenia w nabywaniu i zbywaniu Akcji Spółki wynikają z Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Ze względu na dopuszczenie akcji do obrotu publicznego obrót nimi podlega ograniczeniom określonym w Prawie o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w tej Ustawie akcje dopuszczone do publicznego obrotu mogą być przedmiotem obrotu dokonywanego wyłącznie na rynku regulowanym za pośrednictwem uprawnionych podmiotów prowadzących działalność maklerską. Umowa zobowiązująca do przeniesienia papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. Poza wyjątkami określonymi w Prawie o publicznym obrocie papierami wartościowymi dokonanie zapisów na rachunkach papierów wartościowych na podstawie umowy zawartej na rynku regulowanym, następuje po przeprowadzeniu rozliczenia transakcji w KDPW.

Szczególne obowiązki związane z obrotem dużymi pakietami akcji są omówione poniżej.

##### **3.6.5.2. Prawa, obowiązki i ograniczenia wynikające z Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi**

Obrót akcjami Emitenta wprowadzonymi do publicznego obrotu papierami wartościowymi podlega ograniczeniom określonym w Ustawie Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zgodnie z art. 147 ust.1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi każdy, kto w wyniku nabycia akcji Spółki osiągnął albo przekroczył 5% albo 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki albo kto posiadał przed zbyciem akcje Spółki zapewniające co najmniej 5% albo co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 10% liczby głosów – obowiązany jest zawiadomić o tym Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz Spółkę, w ciągu 4 dni od dnia dokonania zapisu na rachunku papierów wartościowych, wynikającego odpowiednio z nabycia lub zbycia akcji.

Powyższy obowiązek zawiadomienia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów i Spółki (powstający zarówno w przypadku zawarcia pojedynczej transakcji, jak i kilku transakcji łącznie) dotyczy również przypadku nabycia lub zbycia akcji zmieniającego posiadaną dotychczas przez akcjonariusza liczbę ponad 10% głosów na WZ o co najmniej:

1. 2% ogólnej liczby głosów na WZ – w przypadku spółki publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na regulowanym rynku giełdowym (tj. na rynku, o którym mowa w art. 90 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi),
2. 5% ogólnej liczby głosów na WZ – w przypadku pozostałych spółek publicznych. (art. 147 ust.2).

Ponadto – zgodnie z art. 147 ust.4 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi – obowiązek zawiadomienia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów i Spółki spoczywa na podmiocie, który w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających nie więcej niż odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zawiadomienie, o którym mowa w art. 147 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi powinno zawierać informacje o liczbie aktualnie posiadanych akcji, ich procentowym udziale w kapitale zakładowym Spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (art. 147 ust.3).

Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki powinno zawierać dodatkowo informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w spółce publicznej w okresie 12 miesięcy od złożenia tego zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia oraz w okresie późniejszym, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie poinformować o tym KPWiG, tę spółkę oraz Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (art. 147 ust.5).

Artykuł 149 ust.1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi zobowiązuje każdego, kto zamierza nabyć akcje spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych w liczbie zapewniającej mu osiągnięcie lub przekroczenie łącznie odpowiednio 25%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki do złożenia w Komisji Papierów Wartościowych i Giełd stosownego wniosku i uzyskania jej zezwolenia na to nabycie.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd, w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku, udziela zezwolenia i przekazuje agencji informacyjnej informacje o udzielonym zezwoleniu albo odmawia udzielenia zezwolenia, jeżeli nabycie spowodowałoby naruszenie przepisów prawa albo zagrażałoby ważnemu interesowi państwa lub gospodarki narodowej. Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia, w przypadku gdy w okresie ostatnich 24 miesięcy przed dniem złożenia wniosku wnioskodawca nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki określone w art. 147 i art. 150 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi (art. 149 ust.3).

Zezwolenie może być udzielone z zastrzeżeniem w jego treści warunku, że nieosiągnięcie lub nieprzekroczenie określonego progu liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu w terminie wskazanym w zezwoleniu powoduje wygaśnięcie decyzji udzielającej zezwolenia (art. 149 ust.5). W przypadku podmiotu, który zgodnie z uzyskanym zezwoleniem Komisji osiągnął lub przekroczył co najmniej 25%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a następnie zbył lub w wyniku innego zdarzenia prawnego stał się posiadaczem akcji lub kwitów depozytowych w liczbie zapewniającej mniejszą liczbę głosów aniżeli liczba, na którą otrzymał zezwolenie, ponowne osiągnięcie lub przekroczenie tego progu wymaga zezwolenia Komisji, chyba że nie upłynął termin, o którym mowa w ust. 5 art. 149 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (art. 149 ust.6).

Zakres informacji objętych składaniem do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd wnioskiem o wydanie zezwolenia, o którym mowa w art.149 ust.1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, został określony w treści Rozporządzenia w Sprawie Zakresu Informacji Objętych Wnioskiem o Wydanie Zezwolenia na Nabycie Znacznego Pakietu Akcji Spółki Publicznej (Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 17.07.2001 roku – Dz.U. Nr 86, poz.940).

Zgodnie z art. 151 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, nabycie w obrocie wtórnym w okresie krótszym niż 90 dni, akcji dopuszczonych do obrotu publicznego lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, zapewniających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, może być dokonane wyłącznie w drodze publicznego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. Obowiązek ogłoszenia wezwania, nie powstaje w przypadku nabywania akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu wyłącznie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym (tj. na rynku, o którym mowa w art. 90 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi). Wzywający do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji zobowiązany jest przed wezwaniem ustanowić zabezpieczenie w wysokości 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem nabycia. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej właściwej instytucji. Zgodnie z art. 152 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską, który jest obowiązany do niezwłocznego i równoczesnego poinformowania o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółek prowadzących giełdę, w przypadku gdy dane akcje są przedmiotem obrotu na danym rynku. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej.

Artykuł 154 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi nakłada na każdego, kto stał się posiadaczem akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, w liczbie zapewniającej łącznie ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki, obowiązek ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji tej spółki albo zbycia, przed wykonaniem prawa głosu z posiadanych akcji, takiej liczby akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Szczegółowe kwestie związane z ogłoszeniem wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej (w przypadkach określonych m.in. w art. 151 oraz w art. 154 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi) reguluje Rozporządzenie w Sprawie Wzorów Wezwań (Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 17.07.2001 roku – Dz.U. Nr 86, poz. 941).

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

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

Dokonanie czynności prawnej przez podmiot zależny lub zajście innego zdarzenia prawnego w stosunku do tego podmiotu, powoduje powstanie obowiązków związanych z nabywaniem znacznych pakietów akcji po stronie podmiotu dominującego wyłącznie w przypadku, gdy jednocześnie wiąże się to z taką zmianą stanu posiadania liczby głosów tego podmiotu dominującego, która podlega tym obowiązkom (art. 158a ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

Obowiązki określone w przepisach Rozdziału 9 – „Znaczne pakiety akcji” Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi – zgodnie z postanowieniami art. 158a ust. 3 tej ustawy – spoczywają również:

1. łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące:
    - a) wspólnego nabywania akcji tej spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, lub
    - b) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu tej spółki dotyczącego istotnych spraw spółki, lub
    - c) prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania tą spółką
- chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków; obowiązki te wykonywane są przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia,

2. na funduszu inwestycyjnym, również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w wyżej przytoczonych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych łącznie przez:
  - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
3. na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w przytoczonych wyżej przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych:
  - a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (usługi brokerskie),
  - b) w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu (zarządzanie cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie).

Zgodnie z art. 161f. Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta, prokurenci, oraz inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze i posiadające stały dostęp do informacji poufnych oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji dotyczących rozwoju i perspektyw gospodarczych emitenta, są obowiązane do przekazywania Komisji informacji o transakcjach nabycia lub zbycia:

- 1) akcji emitenta lub instrumentów pochodnych,
  - 2) innych instrumentów finansowych związanych z instrumentami, o których mowa w pkt 1
- zawartych przez te osoby lub osoby bliskie, jak również zawartych przez podmioty bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez te osoby, podmioty, w których osoby te wchodzi w skład organów zarządzających lub nadzorczych, lub, w których sprawują funkcje kierownicze i posiadają stały dostęp do informacji poufnych oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji dotyczących rozwoju i perspektyw gospodarczych emitenta lub podmioty, z działalności których czerpią zyski albo których interesy są równoważne z interesami tych osób.

### **3.6.5.3. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków związanych z publicznym obrotem papierami wartościowymi**

Ustawa Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków związanych z publicznym obrotem papierami Wartościowymi w treści Rozdziału 11 tej ustawy.

Zgodnie z art. 156 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi wykonywanie prawa głosu

z akcji, które zostały nabyte z naruszeniem obowiązków, o których mowa w art. 147, art. 149, art. 151 i art. 155 tej ustawy jest bezskuteczne, natomiast niewykonanie obowiązku, o którym mowa w art. 154 powoduje bezskuteczność wykonywania prawa głosu z wszystkich posiadanych akcji.

Zgodnie z art. 161f Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi osoba, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w ust. 1 art. 161f, Komisja może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 100.000 zł, chyba że osoba ta:

1. zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzania,
2. przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji.

Zgodnie z art. 167 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi – kto nie dokona w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 147 ust. 1 i 2 i art. 148 podlega karze grzywny do 1.000.000 zł. Takiej samej karze podlega każdy, kto nabywa akcje bez zachowania warunków, o których mowa w art. 151 ust. 1 i 2 (art. 168 cytowanej ustawy), a także każdy, kto nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 149 (art. 168a cytowanej ustawy). Ponadto, zgodnie z art. 171 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, kto będąc akcjonariuszem spółki



publicznej posiadającym ponad 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki nie dokona wezwania, o którym mowa w art. 154 pkt 1 albo nie zbywa akcji w przypadku wymienionym w pkt 2 tego przepisu, podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych.

Ponadto, zgodnie z art. 169 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, kto ogłasza i przeprowadza wezwanie bez zachowania warunków, o których mowa w art. 152 ust. 1 albo w art. 153 podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych. Takiej samej karze grzywny podlega także każdy, kto w wezwaniu, o którym mowa w art. 154, proponuje cenę niższą niż określoną na podstawie art. 155 ust.

1 pkt 1 lub pkt 2 (art. 172).

#### **3.6.5.4. Obowiązki i ograniczenia związane z nabywaniem akcji, wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów**

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów (w art. 12 ust.1) nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EURO. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Wartość EURO podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 115 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Zgodnie z art.12 ust.2 i 3 obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

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

Zgodnie z treścią art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

1. jeżeli obrót przedsiębiorcy:
  - a) nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
  - b) którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,
  - c) z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EURO,
2. jeżeli łączny udział w rynku przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nie przekracza 20%,
3. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:
  - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć, w drodze decyzji, termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.
4. polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wiarytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,

5. będącej następstwem postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
6. przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenie zamiaru koncentracji powinno być dokonane w terminie siedmiu dni od dnia zawarcia umowy lub dokonania innej czynności, na podstawie której ma nastąpić koncentracja (art. 94 ust.4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje m.in. przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje, lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności (art. 94 ust.2). Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia, przy czym w przypadku zamiaru nabycia akcji dopuszczonych do publicznego obrotu postępowanie to powinno być zakończone nie później niż w terminie 14 dni od dnia jego wszczęcia (art. 97 ust.1 i 2).

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. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. Należy dodatkowo wskazać, iż zgodnie z art.98 ust.3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie stanowi naruszenia obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi Urzędu w trybie art. 12 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w drodze decyzji wydaje zgodę na dokonanie koncentracji (art.17 ust.1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów) lub zakazuje dokonania koncentracji (art.19 ust.1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Wydając zgodę, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności, do:

1. zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
2. wyzbycia się kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami bezpośrednio nieuczestniczącymi w koncentracji, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
3. udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi – określając w treści decyzji termin spełnienia warunków oraz nakładając na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 3 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji – koncentracja nie została dokonana (art. 21 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

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

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

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może także nałożyć, w drodze decyzji, na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 200 do 5.000 EURO, jeżeli przedsiębiorca, choćby nieumyślnie:

- a) we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane,
- b) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 18 ust.3 (w tym wypadku dotyczących realizacji warunków, od których wykonania uzależniona została decyzja o zgodzie na dokonanie koncentracji) lub art.45 lub udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji,
- c) nie współdziała w toku kontroli prowadzonej w ramach postępowania przed Prezesem Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie art.57, z zastrzeżeniem art.,59 ust.2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,
- d) nie wypełnił obowiązku przewidzianego w art. 82 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, tj. obowiązku zawiadomienia Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o wszczętym wobec tego przedsiębiorcy postępowaniu opartym na podejrzeniu dokonania działań ograniczających konkurencję.

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, gdy koncentracja została już dokonana (tj. w przypadku niezgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zamiaru koncentracji, a także, gdy koncentracja została zgłoszona, ale decyzja o wyrażeniu zgody na koncentrację została oparta na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji lub jeżeli przedsiębiorcy ci nie spełniają warunków określonych w decyzji, o których mowa w art.18 ust.2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów), a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze odrębnej decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać m.in. 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, natomiast w przypadku niewykonania tej decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego (art.100 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Ponadto, w przypadku zwłoki w wykonaniu decyzji wydanych m.in. na podstawie art. 18 ust.1, art. 19 ust.1 i art.20 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 10 do 1.000 EURO za każdy dzień zwłoki. Karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji (art.102 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Zgodnie z art. 103 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcje kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do dziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie wykonała m.in. decyzji, o których mowa w art. 18 ust.1, art. 19 ust.1 i art.20 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub nie zgłosiła zamiaru koncentracji

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy, a także w okresie 5 lat od dnia wejścia w życie Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów (tj. w okresie 5 lat od dnia 1 kwietnia 2001 roku) – okoliczność naruszenia przepisów ustawy z dnia 24 lutego 1990 roku o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (tekst jednolity z 1999 r. Dz.U. Nr 52, poz. 547 z późn. zm.), która straciła moc na podstawie obecnie obowiązującej Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.



### **3.7. ZASADY OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM AKCJAMI SPÓŁKI**

Poniższe informacje mają charakter ogólny. Inwestorom zaleca się dokładne zapoznanie się z przepisami zawartymi w odrębnych aktach prawnych regulujących zasady opodatkowania dochodów związanych z nabyciem akcji, nabyciem praw do akcji i uzyskaniem prawa poboru oraz obowiązków podatkowych związanych z posiadaniem akcji jak również obrotem akcjami, prawem poboru i prawami do akcji.

Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porad osób lub podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego, prawnego lub inwestycyjnego, tym bardziej, iż system podatkowy podlega nieustannym zmianom, a dane zawarte w Prospekcie oparte są na stanie prawnym obowiązującym na dzień sporządzenia Prospektu.

#### **3.7.1. Opodatkowanie dochodów uzyskanych z dywidendy oraz opodatkowanie innych przychodów z tytułu udziału w zyskach spółki akcyjnej**

##### **3.7.1.1. Opodatkowanie dochodów (przychodów) uzyskiwanych przez krajowe osoby fizyczne**

Dochodami osób fizycznych z tytułu udziału w zyskach spółki akcyjnej są dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osoby prawnej.

Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także m.in.:

- dochód z umorzenia akcji,
- dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji,
- wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej (spółki),
- dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Zgodnie z art. 30a ust.7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terenie Polski osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób fizycznych nie łączy się przychodami z innych źródeł.

Zgodnie z art. 30a ust.1 pkt 4) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych płaci się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego przychodu (bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania przychodów).

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 50 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychody otrzymane w związku z umorzeniem akcji zwolnione są z opodatkowania w części stanowiącej koszt nabycia akcji. Jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, przychód otrzymany w związku z umorzeniem tych akcji, zwolniony jest z opodatkowania do wysokości wartości akcji z dnia nabycia spadku lub darowizny.

Zgodnie z art. 41 ust.4 w związku z ust.1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnikiem m.in. zryczałtowanego podatku dochodowego od przychodów z dywidend jest spółka, która wypłaca dywidendę i która jako płatnik powinna pobierać podatek od dokonywanych wypłat. Pobrany podatek przekazywany jest przez płatników na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku.

##### **3.7.1.2. Opodatkowanie dochodów (przychodów) uzyskiwanych przez krajowe osoby prawne**

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przepisie art. 10 ust.1, definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także m.in.:

- dochód z umorzenia akcji,
- dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji,

- wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej,
- dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Dochodów (przychodów) z tytułu udziału w zyskach polskich spółek akcyjnych osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych nie łączy się z przychodami z innych źródeł.

Zgodnie z art. 22 ust.1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody (przychody) z otrzymanych przez osoby prawne dywidend oraz z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty nie stanowiące przychodów określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku Dochodowym od Osób Prawnych) opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (bez pomniejszania o koszty uzyskania przychodów).

Zgodnie z art. 26 ust.1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego jest spółka wypłacająca dywidendę. Zryczałtowany podatek pobierany jest przez spółkę akcyjną (płatnika), w dniu dokonania wypłaty należności. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatników w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego.

Zgodnie z art. 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, kwota podatku uiszczanego od otrzymanych dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej podlega odliczeniu od podatku należnego na zasadach ogólnych.

W przypadku braku możliwości odliczenia podatku w danym roku podatkowym, kwotę podatku pobranego u źródła odlicza się w następnych latach podatkowych.

### **3.7.2. Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji**

#### **3.7.2.1. Opodatkowanie krajowych osób fizycznych**

Dochody osiągnięte przez osoby fizyczne z tytułu sprzedaży akcji są opodatkowane na zasadach ogólnych określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zwraca się uwagę inwestorów, iż od dnia 1 stycznia 2004 roku obowiązują nowe zasady rozliczenia dochodów uzyskanych ze zbycia papierów wartościowych. Zgodnie z art. 30b ust.1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Zgodnie z nowymi zasadami opodatkowania dochodów ze sprzedaży papierów wartościowych, do dochodów z tytułu odpłatnego zbycia akcji ma więc zastosowanie jedna, liniowa, 19% stawka podatkowa. Dochodów tych nie łączy się z dochodami uzyskanymi z innych źródeł, które są opodatkowane według progresywnej skali podatkowej.

Dochodem z odpłatnego zbycia akcji osiągniętym w roku podatkowym będzie – zgodnie z postanowieniami art. 30b ust.2 pkt 1) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych – różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów. Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych nie zawiera katalogu wydatków, które stanowią koszty uzyskania przychodu przy dokonywaniu odpłatnego zbycia akcji w danym roku podatkowym. Przy określeniu, co jest kosztem uzyskania przychodu w tym wypadku (tzn., co jest wydatkiem na nabycie akcji) zastosowanie mają postanowienia art. 22 ust.1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z tym przepisem, kosztami uzyskania przychodów z poszczególnego źródła są wszelkie koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodów, z wyjątkiem kosztów wymienionych w art. 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, za koszty uzyskania przychodów nie uważa się m.in. wydatków na nabycie akcji. Wydatki takie stają się jednak kosztem uzyskania przychodu w momencie zbycia akcji (w momencie ustalania dochodu z odpłatnego zbycia akcji).

Opodatkowaniu podlega dochód roczny. Podatnik nie ma obowiązku wpłacania zaliczek na podatek dochodowy w trakcie roku. Dochodów m.in. z odpłatnego zbycia akcji nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 (tj. wg progresywnej skali podatkowej) oraz art.30 c (tj. wg zasad obowiązujących dla osób uzyskujących dochody z pozarolniczej działalności gospodarczej) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Po zakończeniu roku podatkowego, podatnik jest obowiązany w odrębnym zeznaniu (które ma obowiązek złożyć właściwemu urzędowi skarbowemu w terminie do 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym), wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia akcji i od tych dochodów zapłacić w terminie złożenia zeznania rocznego właściwy podatek (art. 30b ust.6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

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

Dochody z tytułu sprzedaży prawa poboru oraz sprzedaży praw do akcji są opodatkowane na zasadach analogicznych jak dochody ze sprzedaży akcji

Należy podkreślić, że powyższe zasady opodatkowania dotyczą akcji nabytych po 1 stycznia 2004 roku. Wspomniane regulacje nie będą miały zastosowania, gdy odpłatne zbycie akcji następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej (art. 30b ust.4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

### 3.7.2.2. Opodatkowanie krajowych osób prawnych

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

Dochody z odpłatnego zbycia akcji przez krajowe osoby prawne – zgodnie z art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w roku 2004 – podlegają opodatkowaniu 19% podatkiem dochodowym.

Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z dochodami osiąganymi z innych źródeł, zaś osoby prawne, które sprzedały akcje zobowiązane są, na podstawie dyspozycji zawartej w art. 25 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej bez wezwania co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu (lub straty) osiągniętego od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek urzędu skarbowego zaliczek miesięcznych. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a suma zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące.

Wydatków na objęcie lub nabycie akcji w spółce nie uważa się za koszty uzyskania przychodów podatnika w dacie ich poniesienia, jednakże uwzględnia się je jako koszty uzyskania przychodów przy ustalaniu dochodu z odpłatnego zbycia danych akcji (art. 16 ust.1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dochody z tytułu sprzedaży prawa poboru oraz sprzedaży praw do akcji, są opodatkowane na zasadach analogicznych jak dochody ze sprzedaży akcji.

### 3.7.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Na podstawie przepisów Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi wtórny publiczny obrót papierami Wartościowymi odbywa się co do zasady na rynku regulowanym za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie. Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych „sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską” jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych. Stosownie do brzmienia art. 89 ust. 1 pkt 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi w zw. z art. 89 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi pośrednictwo domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską nie jest wymagane w przypadku przenoszenia papierów wartościowych:

1. bezpośrednio pomiędzy osobami fizycznymi,
2. pomiędzy podmiotem dominującym a podmiotem zależnym,

3. wchodzących w skład zbywanego przedsiębiorstwa w rozumieniu przepisów Kodeksu Cywilnego,
4. w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i w postępowaniu egzekucyjnym,
5. w drodze dziedziczenia,
6. wnoszonych do spółki jako wkład niepieniężny,
7. w wykonaniu umowy, o której mowa w art. 96 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

W przypadkach, gdy sprzedaż praw z papierów wartościowych jest dokonywana bez pośrednictwa przedsiębiorstwa maklerskiego, podlega ona opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Obowiązek podatkowy oraz co do zasady obowiązek zapłaty (uiszczenia) podatku od czynności cywilnoprawnych oraz złożenia odpowiedniej deklaracji w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych ciąży solidarnie na zbywcy i nabywcy akcji (art. 4 i art. 5 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

### **3.7.4. Opodatkowanie zagranicznych osób fizycznych i prawnych**

#### **3.7.4.1. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy oraz z tytułu udziału w zyskach spółki akcyjnej przez zagraniczne osoby fizyczne i prawne**

Zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych przez krajowe osoby fizyczne i prawne z tytułu dywidendy oraz z tytułu udziału w zyskach spółki akcyjnej opisane w pkt 3.7.1. niniejszego Rozdziału Prospektu dotyczą także, co do zasady, inwestorów zagranicznych.

Osoby fizyczne, nie mające na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają tzw. ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, tj. podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów z pracy wykonywanej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie stosunku służbowego lub stosunku pracy, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia oraz od innych dochodów osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Podatnicy będące osobami prawnymi, nie mające na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów osiąganych przez te podmioty (osoby fizyczne i osoby prawne) na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w zyskach spółki akcyjnej, mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczypospolita Polska i krajem miejsca zamieszkania osoby fizycznej lub miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej (art. 30a ust.2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 22 ust.2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych)

W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów ustaw podatkowych. Jednakże – zgodnie z art. 30a ust.2 zdanie drugie Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 26 ust.1 zdanie drugie Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych – zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem uzyskania od podatnika będącego osobą fizyczną certyfikatu rezydencji albo pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika będącego osobą prawną do celów podatkowych, uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej.

Zgodnie z art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnione są od podatku dochodowego dochody z dywidend oraz innych dochodów (przychodów) z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki:

1. nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. podlegają w państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
3. dochody (przychody) uzyskiwane są z udziału w zysku osoby prawnej, w której kapitale spółka uzyskująca ten dochód posiada bezpośrednio nie mniej niż 25% udziałów nieprzerwanie przez okres nie krótszy niż dwa lata.

Powyższe zwolnienie nie będzie miało zastosowania do dochodów z tytułu umorzenia udziałów, zbycia udziałów w celu ich umorzenia lub likwidacji osoby prawnej. Zwolnienie wprowadzone w art. 22 ust.4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych będzie miało zastosowanie do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polskę członkostwa w Unii Europejskiej.

#### **3.7.4.2. Opodatkowanie dochodów z tytułu sprzedaży akcji uzyskiwanych przez zagraniczne osoby fizyczne i prawne**

Dochody z odpłatnego zbycia akcji osiągnięte przez zagraniczne osoby fizyczne i prawne, mające miejsce zamieszkania lub siedzibę w państwie, z którym Polska zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania nie podlegają opodatkowaniu w Polsce, jeżeli odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania tak stanowi.

Jednakże – zgodnie z art. 30b ust.3 zdanie drugie Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 26 ust.1 zdanie drugie Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych – zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem uzyskania od podatnika będącego osobą fizyczną certyfikatu rezydencji albo pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika będącego osobą prawną do celów podatkowych, uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej.

Dochody z odpłatnego zbycia akcji osiągnięte przez zagraniczne osoby fizyczne i prawne, mające miejsce zamieszkania lub siedzibę w państwie, z którym Polska nie zawarła umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania podlegają opodatkowaniu w Polsce, przy czym dochód osiągnięty przez zagraniczne osoby fizyczne podlega opodatkowaniu na zasadach opisanych w pkt 3.7.2.1. niniejszego Rozdziału Prospektu, a dochód osiągnięty przez zagraniczne osoby prawne podlega opodatkowaniu na zasadach opisanych w pkt 3.7.2.2. niniejszego Rozdziału Prospektu.

### **3.8. WSKAZANIE STRON UMÓW O SUBEMISJĘ USŁUGOWĄ LUB INWESTYCYJNĄ ORAZ ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ TYCH UMÓW**

Uchwała nr 7 NWZ z dnia 31 grudnia 2004 roku w sprawie emisji Akcji serii C zawiera upoważnienie dla Zarządu Spółki do zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent nie zawarł umowy/umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową dotyczącą Akcji serii C.

W przypadku zawarcia ww. umowy/umów Emitent poinformuje niezwłocznie, w trybie określonym w art. 81 Ustawy Prawa o publicznym obrocie papierami Wartościowymi.

### **3.9. WSKAZANIE, CZY EMITENT ZAWARŁ LUB ZAMIERZA ZAWRZEĆ UMOWĘ DOTYCZĄCĄ EMISJI KWITÓW DEPOZYTOWYCH**

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent nie zawarł i nie ma zamiaru zawarcia umowy określonej w art. 96 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, na podstawie której, w związku z emisją Akcji serii C, za granicą byłyby wystawiane papiery wartościowe (kwity depozytowe).



### **3.10. ZASADY DYSTRYBUCJI OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

#### **3.10.1. Podmiot oferujący Akcje serii C w publicznym obrocie**

Podmiotem Oferującym Akcje serii C w publicznym obrocie jest:

BANKOWY DOM MAKLERSKI

POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA

ul. Puławska 15

02-515 Warszawa

#### **3.10.2. Ogólne zasady Publicznej Oferty Akcji serii C**

Zgodnie z Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 grudnia 2004 r. 8.999.360 Akcji zwykłych na okaziciela serii C zostanie zaoferowanych dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w drodze realizacji przysługującego im prawa poboru.

Za każdą jedną akcję posiadana na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. na koniec dnia 14 lutego 2005 r., akcjonariuszowi przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Uwzględniając liczbę nowo emitowanych Akcji nowej emisji, jedno jednostkowe prawo poboru uprawnia do objęcia czterech akcji nowej emisji.

Uwzględniając system rozliczeń KDPW, ostatnim dniem sesyjnym, w którym można było nabyć na GPW Akcje Spółki z przysługującym prawem poboru do objęcia Akcji serii C był 9 lutego 2005 roku. Inwestor, który złożył zlecenie sprzedaży nie później niż 10 lutego 2005 roku zachowuje prawo poboru.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 1 KSH wykonanie prawa poboru akcji spółki publicznej następuje w jednym terminie, w którym składane są zarówno zapisy podstawowe, jak i dodatkowe.

##### **3.10.2.1. Osoby uprawnione do obejmowania Akcji serii C**

Osobami uprawnionymi do objęcia Akcji serii C i składania zapisów podstawowych będą:

- akcjonariusze Spółki, którym przysługuje prawo poboru w dniu ustalenia prawa poboru i którzy nie dokonali zbycia tego prawa do momentu złożenia zapisu;
- osoby, które nabyły prawo poboru i nie dokonały jego zbycia do momentu złożenia zapisu (zapisów) na Akcje serii C.

Ponadto inwestorzy będący akcjonariuszami Spółki w dniu ustalenia prawa poboru będą uprawnieni do złożenia dodatkowego zapisu (na osobnym formularzu, stanowiącym załącznik nr 6 do niniejszego Prospektu) w terminie wykonywania prawa poboru, na maksymalnie 8.999.360 Akcji serii C. W przypadku nadsubskrypcji dodatkowe zapisy zostaną zrealizowane proporcjonalnie w stosunku do ilości Akcji serii C subskrybowanych w złożonych zapisach dodatkowych. Ułamkowe części Akcji serii C nie będą przydzielane, a niecałkowite liczby będą zaokrąglane w dół do najbliższej liczby całkowitej. Akcje serii C nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną, po jednej akcji, przydzielone kolejno inwestorom, którzy złożyli zapis dodatkowy na największą liczbę Akcji serii C.

Zgodnie z art. 436 § 4 KSH, Akcje serii C, które nie zostaną objęte zapisami w trybie realizacji prawa poboru (tj. nie zostaną objęte zapisami podstawowymi i zapisami dodatkowymi), zostaną zaoferowane i przydzielone przez Zarząd Emitenta zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 3.10.4. niniejszego Rozdziału Prospektu, na podstawie zapisów złożonych w terminie trwania subskrypcji, jednakże po cenie nie niższej niż cena emisyjna Akcji serii C w ramach wykonywania prawa poboru.

Zbycie akcji Spółki po dniu ustalenia prawa poboru nie powoduje utraty prawa poboru co oznacza, iż osoba, która nabędzie Akcje Spółki po dniu ustalenia prawa poboru nie będzie miała prawa do złożenia zapisu na Akcje serii C w ramach prawa poboru (nabędzie akcje po oddzieleniu prawa poboru od akcji, tj. nabędzie akcje bez prawa poboru).

Z uwagi na terminy rozliczania transakcji nabycia akcji przez KDPW przy nabywaniu i zbywaniu akcji Spółki inwestorzy powinni zwrócić uwagę, iż zgodnie z art. 7 ust. 2 Ustawy prawa z akcji dopuszczonych do publicznego obrotu powstają dopiero z chwilą ich zapisania na rachunku papierów wartościowych (tj. w dniu rozliczenia transakcji przez KDPW).

Jednocześnie inwestorom składającym zapisy przypomina się, iż nabycie akcji spółki



publicznej w liczbie powodującej osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio 25%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki wymaga zgody KPWiG zgodnie z art. 149 Ustawy.

### 3.10.2.2. Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy uprawnieni do objęcia Akcji serii C mogą złożyć zapis na Akcje serii C, dyspozycję deponowania i dokonać opłacenia tych akcji za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika.

W treści pełnomocnictwa powinna być wyraźne wskazana czynność, do której pełnomocnik został umocowany.

Osoba występująca w tym charakterze zobowiązana jest przedłożyć w biurze maklerskim przyjmującym zapis na Akcje serii C pisemne pełnomocnictwo od inwestora, zawierające umocowanie pełnomocnika do złożenia zapisu oraz określenia rachunku dla zwrotu środków pieniężnych (ewentualnie numer rachunku papierów wartościowych), w formie aktu notarialnego lub z podpisem mocodawcy poświadczonym notarialnie albo przez pracownika biura maklerskiego, w którym składany będzie zapis na Akcje.

Pełnomocnictwo, poza właściwym umocowaniem do złożenia zapisu, powinno zawierać następujące informacje o osobie pełnomocnika (i analogicznie informacje o inwestorze):

- a) w przypadku osób fizycznych: imię i nazwisko, adres zameldowania i/lub adres do korespondencji, numer PESEL (a w przypadku jego braku datę urodzenia), typ i numer dokumentu tożsamości;
- b) w przypadku osób prawnych: nazwę (firmę) i formę organizacyjną prowadzonej działalności, kraj siedziby, adres, numer REGON, numer właściwego rejestru dla osób prawnych oraz wskazane powyżej dane osób fizycznych reprezentujących osobę prawną;
- c) w przypadku jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) i formę organizacyjną prowadzonej działalności, kraj siedziby, adres oraz numer REGON dla rezydentów albo numer właściwego rejestru dla innych podmiotów (jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej) będących nierezydentami oraz wskazane powyżej dane osób fizycznych reprezentujących jednostkę.

Nie ma ograniczeń co do liczby pełnomocników i posiadanych pełnomocnictw (ciąg pełnomocnictw).

Sytuacja występowania kilku pełnomocnictw może mieć miejsce w przypadku, gdy osoba będąca pełnomocnikiem, w ramach posiadanego umocowania, udziela innej osobie pełnomocnictwa do dokonania tej samej czynności. Jednakże, zgodnie z art. 106 Kodeksu Cywilnego pełnomocnik może ustanowić dla mocodawcy innych pełnomocników tylko wtedy, gdy umocowanie takie wynika z treści pełnomocnictwa, z ustawy lub ze stosunku prawnego będącego podstawą pełnomocnictwa.

Szczególną uwagę należy zwrócić na sytuację, w której pełnomocnictwo jest udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W takim przypadku, pełnomocnictwo oraz pozostałe dokumenty związane z takim pełnomocnictwem muszą być uwierzytelnione za zgodność z prawem miejscowym przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, chyba że przepisy prawa lub umowy międzynarodowej której stroną jest Rzeczpospolita Polska, stanowią inaczej.

Jeżeli dokumenty pełnomocnictwa sporządzone zostały w języku obcym, należy przedstawić je wraz z uwierzytelnionym przez tłumacza przysięgłego tłumaczeniem na język polski, chyba że biuro maklerskie przyjmujące zapis na Akcje odstąpi od konieczności spełnienia tego warunku.

Dokument pełnomocnictwa (ciąg pełnomocnictw) lub jego kopia pozostaje w biurze maklerskim przyjmującym zapisy na akcje.

Dopuszcza się również pełnomocnictwo sporządzone w innej formie, niż forma aktu notarialnego lub z podpisem mocodawcy poświadczonym notarialnie lub przez pracownika biura maklerskiego, w którym składany jest zapis na Akcje, ale jedynie w przypadku, gdy forma odmienna zostanie zaakceptowana przez przedsiębiorstwo maklerskie przyjmujące zapisy.

O ile, przedstawione powyżej zasady działania za pośrednictwem pełnomocnika, zostały odmiennie uregulowane w odpowiednich regulaminach działania podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie (domów maklerskich) przyjmujących zapisy, stosuje się przepisy obowiązujące w tym zakresie w danym przedsiębiorstwie maklerskim (domu maklerskim). W związku z powyższym, inwestor, który zamierza skorzystać z pośrednictwa pełnomocnika przy

składaniu zapisu powinien zapoznać się z zasadami udzielania pełnomocnictwa obowiązującymi w przedsiębiorstwie, za pośrednictwem którego zamierza złożyć zapis na Akcje serii C.

Zwraca się ponadto uwagę inwestorów na obowiązek uiszczenia właściwej opłaty skarbowej, zgodnie z postanowieniami Ustawy o Opłacie Skarbowej.

### 3.10.2.3. Zasady ogólne dotyczące dokonywania wpłat na Akcje serii C

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 Kodeksu karnego z dnia 6 czerwca 1997 r. (Dz. U. nr. 88, poz. 553 i nr 128, poz. 840 - przestępstwa dotyczące środków płatniczych, w tym m.in. przyjmowanie i przekazywanie środków płatniczych pochodzących z korzyści związanych z popełnieniem przestępstwa przez inne osoby) lub w celu ukrycia działań przestępczych. Tryb postępowania banku w razie zaistnienia okoliczności, o których mowa w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, określa odrębna ustawa. Pracownik banku, który wbrew swoim obowiązkom nie zawiadamia o okolicznościach wymienionych w art. 106 ust. 1 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 przypadku, 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.

Ponadto, według obowiązujących do dnia 30 czerwca 2004 roku przepisów art. 106 ust. 4 i ust. 5 Prawa Bankowego, bank jest zobowiązany 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 wypadkach, o których mowa w art. 299 Kodeksu Karnego, ustala Komisja Nadzoru Bankowego.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż wpłaty na akcje dokonywane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą powinny być zgodne z zasadami określonymi w art. 22 ustawy z dnia 2 lipca 2004 roku o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U. Nr 173, poz. 1807).

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz.U. Nr 153, poz. 1505 z 2003 r., z późn. zm.), dom maklerski i bank (a także inne podmioty będące tzw. „instytucjami obowiązany”, zgodnie z dyspozycją art. 2 pkt 1 w/w ustawy) przyjmujący dyspozycje lub zlecenie klienta do przeprowadzenia transakcji, której równowartość przekracza 15.000 EURO, zarówno jeżeli jest to transakcja prowadzona w ramach operacji pojedynczej, jak też w ramach kilku operacji, jeżeli okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane, ma obowiązek zarejestrować taką transakcję (art. 8 ust. 1 w/w ustawy). Obowiązek rejestracji dotyczy również transakcji, gdy jej okoliczność wskazuje, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter (art. 8 ust. 3 w/w ustawy).

W celu wykonania powyższego obowiązku rejestracji, instytucja obowiązana (w tym m.in. dom maklerski lub bank) dokonuje identyfikacji swoich klientów w każdym przypadku złożenia dyspozycji lub zlecenia do przeprowadzenia transakcji na podstawie dokumentów przedstawionych przy złożeniu dyspozycji lub zlecenia przeprowadzenia transakcji albo przy zawieraniu umowy z klientem.

Identyfikacja taka obejmuje:

- a) w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli – ustalenie i zapisanie cech dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość lub paszportu, a także imienia, nazwiska, obywatelstwa oraz adresu osoby dokonującej transakcji, a ponadto numer PESEL w przypadku ustalenia tożsamości na podstawie dowodu osobistego lub kod kraju w przypadku paszportu; W przypadku osoby, w imieniu i na rzecz której dokonywana jest transakcja – ustalenie i zapisanie imienia, nazwiska oraz adresu;
- b) w przypadku osób prawnych – zapisanie aktualnych danych z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu, wskazującego formę organizacyjną osoby prawnej,

jej siedzibę i adres oraz aktualnego dokumentu, potwierdzającego umocowanie osoby przeprowadzającej transakcje do reprezentowania tej osoby prawnej, a także danych określonych powyżej w punkcie poprzedzającym (pkt a), dotyczących osoby reprezentującej osobę prawną;

- c) w przypadku jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej – zapisanie danych z dokumentu, wskazującego jej formę organizacyjną i adres oraz dokumentu potwierdzającego umocowanie osób przeprowadzających transakcje do reprezentowania tej jednostki, a także danych określonych powyżej w punkcie a), dotyczących osoby reprezentującej jednostkę organizacyjną.

Instytucje obowiązane (w tym m.in. dom maklerski lub bank) są zobowiązane na podstawie w/w ustawy zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553 z późn. zm.).

Rejestr transakcji, wraz z dokumentami dotyczącymi zarejestrowanych transakcji przechowywany jest przez okres 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym dokonano ostatecznego zapisu związanego z transakcją (art. 8 ust.4 w/w ustawy).

Przez „transakcje” rozumie się – zgodnie z postanowieniami art. 2 pkt 2 w/w ustawy o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu – wpłaty i wypłaty w formie gotówkowej lub bezgotówkowej, w tym także przelewy pomiędzy różnymi rachunkami należącymi do tego samego posiadacza rachunku, z wyłączeniem przelewów na rachunki lokat terminowych, a także przelewy przychodzące z zagranicy, wymianę walut, przeniesienie własności lub posiadania wartości majątkowych, w tym oddanie w komis lub pod zastaw takich wartości oraz przeniesienie wartości majątkowych pomiędzy rachunkami należącymi do tego samego klienta, zamianę wierzytelności na akcje lub udziały – zarówno gdy czynności te są dokonywane we własnym jak i cudzym imieniu, na własny jak i cudzy rachunek.

### **3.10.3. Zapisy na Akcje serii C w ramach wykonywania prawa poboru**

#### **10.3.1. Cena emisyjna Akcji serii C**

Cena emisyjna Akcji serii C zostanie ustalona przez Zarząd Spółki i podana do publicznej wiadomości, w trybie art. 81 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, najpóźniej przed rozpoczęciem Publicznej Oferty Akcji serii C.

Cena jednej Akcji serii C będzie ceną stałą i zgodnie z art. 309 KSH będzie ona nie niższa niż cena nominalna Akcji Emitenta wynosząca 1,30 zł. Podstawowe czynniki mające wpływ na cenę emisyjną Akcji serii C zostały opisane Rozdziale I pkt. 1.2 niniejszego Prospektu.

#### **3.10.3.2. Terminy wykonania prawa poboru**

Zgodnie z postanowieniami Uchwały NWZ Spółki nr 7 z dnia 31 grudnia 2004 roku dniem ustalenia prawa poboru Akcji serii C był dzień **14 lutego 2005 roku**.

Ostatnim dniem, w którym można było nabyć na GPW dotychczasowe akcje Spółki z przysługującym im prawem poboru był **9 lutego 2005 roku**.

Terminy subskrypcji Akcji serii C w ramach prawa poboru przedstawiają się następująco:

Zgodnie z postanowieniami art. 436 §1 KSH wykonanie prawa poboru akcji spółki publicznej następuje w jednym terminie.

Zarząd zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów, przy czym Zarząd nie przewiduje możliwości skrócenia terminu zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje serii C w ramach wykonywania prawa poboru po rozpoczęciu przyjmowania zapisów.

W przypadku zmiany terminu Publicznej Oferty oraz terminu składania zapisów na Akcje Oferowane, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie at. 81 Ustawy, nie później niż na jeden dzień przed upływem pierwotnie ustalonego terminu. Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów Zarząd Spółki zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, gdy łączna liczba akcji objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza, niż liczba Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie Akcji serii C, lecz termin ten nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Oferty. Stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie at. 81 Ustawy, nie później, niż przed zakończeniem Publicznej Oferty.

14 lutego 2005 r.	dzień ustalenia prawa poboru
30 maja 2005 r.	otwarcie Publicznej Oferty Akcji serii C
30 maja 2005 r.	rozpoczęcie przyjmowania zapisów podstawowych i dodatkowych w ramach wykonywania prawa poboru
1 czerwca 2005 r.	zakończenie przyjmowania zapisów podstawowych i dodatkowych w ramach wykonywania prawa poboru
9 czerwca 2005 r.	przydział Akcji serii C w ramach prawa poboru
10 czerwca 2005 r.	zamknięcie Publicznej Oferty Akcji serii C (w przypadku, gdy w ramach realizacji prawa poboru subskrybowane zostaną wszystkie Akcje serii C)

Zarówno przedłużenia terminu przyjmowania zapisów jak również zmiana terminów realizacji Publicznej Oferty mogą nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu.

Zarząd może postanowić również o zmianie terminu przydziału Akcji Serii C, jednakże przydział nastąpi nie wcześniej niż w terminie 6 dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów podstawowych i dodatkowych w ramach wykonywania prawa poboru i nie później niż w terminie 2 tygodni od upływu terminu zamknięcia Publicznej Oferty. Informacja o zmianie terminu przydziału Akcji Serii C zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Ustawy, nie później niż przed pierwotnym terminem przydziału Akcji serii C.

### **3.10.3.3. Zasady i miejsce składania zapisów na Akcje serii C w ramach wykonywania prawa poboru**

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru dokonują zapisu podstawowego na Akcje serii C w biurze maklerskim, w którym mają zdeponowane prawa poboru, uprawniające do objęcia Akcji serii C w chwili składania zapisu.

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru dokonują zapisu dodatkowego w biurze maklerskim, w którym miały zdeponowane akcje w dniu ustalenia prawa poboru, tj. na **koniec dnia 14 lutego 2005 r.**

Możliwe jest składanie zapisów na Akcje Oferowane za pośrednictwem internetu, telefonu, faksu i za pomocą innych środków technicznych, jeżeli taką możliwość dopuszcza regulamin biura maklerskiego przyjmującego zapisy.

W takim przypadku inwestor powinien mieć podpisaną stosowną umowę z biurem maklerskim, gdzie będzie składał zapis. Umowa taka powinna w szczególności zawierać upoważnienie biura maklerskiego lub jego pracowników do złożenia zapisu na Akcje w imieniu inwestora.

Zapisy na Akcje Serii C nieobjęte w wykonaniu prawa poboru i zapisami dodatkowymi przyjmowane będą zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 3.10.4 niniejszego Rozdziału.

### **3.10.3.4. Procedura składania zapisów na Akcje serii C w ramach wykonania prawa poboru**

Osoba uprawniona do wykonania prawa poboru winna złożyć trzy egzemplarze formularza zapisu (formularz zapisu stanowi załącznik nr 5 - dla zapisu podstawowego i załącznik nr 6 - dla zapisu dodatkowego do niniejszego Prospektu) w miejscu określonym w pkt. 3.10.3.3. niniejszego Rozdziału Prospektu.

Osoba posiadająca prawa poboru uprawniona jest do złożenia zapisu podstawowego. Osoba będąca akcjonariuszem w dniu ustalenia prawa poboru jest również uprawniona do złożenia zapisu dodatkowego.

Składając zapis, inwestor winien podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu Spółki oraz warunki Publicznej Oferty Akcji serii C;
- zgadza się na przydzielenie mu Akcji serii C zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty Akcji serii C, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych i ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.

Formularz zapisu, oprócz w/w oświadczenia, będącego integralną jego częścią, powinien zawierać następujące informacje:

1. dane o inwestorze:
  - imię i nazwisko osoby fizycznej lub nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej;
  - adres miejsca zamieszkania lub siedziby;

- adres do korespondencji;
- status dewizowy inwestora (rezydent lub nie rezydent);
- w przypadku rezydentów: numer PESEL oraz seria i numer dowodu osobistego lub paszportu dla osób fizycznych albo REGON (lub inny numer identyfikacyjny) dla osób prawnych lub innych podmiotów (jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej);
- w przypadku nierezydentów: numer paszportu dla osób fizycznych albo numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub innych podmiotów (jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej);
- 2. liczbę i rodzaj akcji objętych zapisem;
- 3. cenę emisyjną Akcji serii C;
- 4. wysokość wpłaty dokonanej na Akcje serii C objęte zapisem;
- 5. określenie formy wpłaty na Akcje serii C (gotówka, przelew);
- 6. wskazanie rachunku bankowego lub rachunku inwestycyjnego (numer rachunku w formacie NRB) do zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części;
- 7. datę złożenia zapisu i podpis inwestora lub jego pełnomocnika;
- 8. adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje serii C;
- 9. datę przyjęcia zapisu i podpis osoby upoważnionej, przyjmującej zapis na Akcje serii C.

Na dowód przyjęcia zapisu osoba uprawniona otrzyma jeden egzemplarz wypełnionego i podpisanego formularza zapisu.

Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis.

Wpłata na Akcje serii C objęte zapisem (zapisami) winna zostać dokonana na zasadach określonych w pkt. 3.10.3.5. niniejszego Rozdziału Prospektu.

Zwraca się uwagę inwestorów na fakt, że zapis dodatkowy winien zostać złożony na odrębnym formularzu zapisu (formularz dla zapisu dodatkowego stanowi załącznik nr 6 do niniejszego Prospektu).

Złożenie zapisu w wykonaniu prawa poboru na większą liczbę Akcji Serii C niż wynikająca z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru będzie uznane za zapis/zapisy na liczbę Akcji serii C wynikającą z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru.

Złożenie zapisu dodatkowego na większą liczbę Akcji serii C niż liczba Akcji oferowanych w Publicznej Ofercie, będzie uznane za zapis na liczbę Akcji serii C oferowanych w Publicznej Ofercie.

### **Deponowanie Akcji serii C**

Składając zapis na Akcje serii C w ramach wykonania prawa poboru inwestor, którego Akcje Emitenta są zapisane na rachunku papierów wartościowych w biurze maklerskim, nie składa dyspozycji deponowania Akcji serii C, gdyż po wykonaniu posiadanych praw poboru przydzielone Akcje serii C zostają zapisane na rachunek, z którego zostały wykonane prawa poboru.

Dotychczasowi akcjonariusze Emitenta, których Akcje nie zostały zapisane na rachunkach papierów wartościowych (znajdują się w rejestrze sponsora emisji), wraz ze złożeniem zapisu na Akcje serii C będą mogli złożyć nieodwołalną Dyspozycję deponowania Akcji serii C.

Składając ww. Dyspozycję, inwestor zobowiązuje się tym samym do informowania biura maklerskiego, w którym posiada rachunek papierów wartościowych o wszelkich zmianach dotyczących tegoż rachunku, stwierdza nieodwołalność dyspozycji oraz potwierdza poprawność zawartych w niej danych.

Emitent dopuszcza możliwość zapisania przydzielonych akcji serii C dotychczasowym akcjonariuszom nieposiadającym rachunków papierów wartościowych w rejestr sponsora emisji.

### **3.10.3.5. Wpłata na Akcje serii C w ramach prawa poboru**

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje serii C jest jego pełne opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej. Wpłata na Akcje serii C musi wpłynąć na właściwy rachunek biura maklerskiego przyjmującego zapis najpóźniej do momentu jego złożenia.



Dopuszcza się następujące formy opłacenia zapisu na Akcje serii C:

- gotówką, w złotych polskich, w biurze maklerskim przyjmującym zapis (o ile ono prowadzi obsługę kasową);
- przelewem bankowym, w złotych polskich, na właściwy rachunek biura maklerskiego przyjmującego zapis;
- powyższymi sposobami łącznie albo też w innej formie akceptowanej przez biuro maklerskie przyjmujące zapis.

**Przed złożeniem zapisu na Akcje Oferowane i przed dokonaniem płatności inwestor powinien zasięgnąć w domu maklerskim, w którym zamierza złożyć zapis, szczegółowych informacji co do obowiązujących zasad dokonywania płatności w tym domu maklerskim, w szczególności informacji co do możliwości i warunków dokonywania wpłat gotówkowych lub numeru rachunku, na który należy dokonywać wpłat przelewem.**

Za datę dokonania wpłaty przelewem uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na właściwy rachunek biura maklerskiego przyjmującego zapis.

Wpłaty na Akcje serii C nie podlegają oprocentowaniu.

**Skutki prawne niedokonania wpłat w oznaczonym terminie lub wniesienia opłaty niepełnej**

Skutkiem prawnym niedokonania wpłaty w określonym terminie lub dokonania wpłaty niepełnej na Akcje serii C będzie nieważność całego zapisu, akcje nie zostaną przydzielone, a środki pieniężne bez żadnych odsetek i odszkodowań zostaną zwrócone w terminie 14 dni na rachunek wskazany przez inwestora przy składaniu zapisu na akcje.

#### **Regulacje prawne dotyczące wpłat**

Regulacje prawne dotyczące wpłat za akcje zostały szczegółowo opisane w pkt 3.10.2.3 Rozdziału III niniejszego Prospektu.

#### **3.10.3.6. Obrót prawem poboru**

Obrót prawami poboru z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. będzie odbywał się na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego.

Jednostką transakcyjną będzie jednostkowe prawo poboru przysługujące z jednej posiadanej na koniec dnia ustalenia prawa poboru akcji Emitenta. Obrót prawem poboru będzie możliwy w dniach **18-20 maja 2005 roku**. Okres notowań praw poboru na GPW nie może być krótszy niż jeden dzień sesyjny. Prawo poboru notowane będzie w systemie notowań, w którym notowane są akcje Spółki.

Szczegółowy terminarz obrotu prawem poboru określi i poda do publicznej wiadomości w drodze komunikatu Zarząd GPW.

Możliwość zbywania praw poboru za pośrednictwem Giełdy przysługuje osobom posiadającym w biurze maklerskim otwarty rachunek papierów wartościowych, na którym zdeponowane są prawa poboru.

**Osoba posiadająca akcje Spółki w dniu ustalenia prawa poboru i zbywająca prawa poboru traci możliwość złożenia zapisu podstawowego na rzecz nabywcy, zachowuje jednak prawo do złożenia zapisu dodatkowego.**

#### **3.10.3.7. Przydział Akcji serii C w ramach prawa poboru**

Przydział Akcji serii C nastąpi nie wcześniej niż w terminie 6 dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów podstawowych i dodatkowych w ramach wykonywania prawa poboru i nie później niż w terminie 2 tygodni od upływu terminu zamknięcia Publicznej Oferty.

Inwestorzy składający zapisy podstawowe na Akcje serii C w ramach prawa poboru wynikającego z liczby posiadanych praw, otrzymają Akcje serii C w liczbie wynikającej z treści zapisu pod warunkiem właściwego, zgodnego z zasadami Oferty wypełnienia formularza zapisu oraz pełnego opłacenia Akcji serii C będących przedmiotem zapisu.

Jeżeli nie wszystkie osoby uprawnione wykonają prawo poboru, to nie subskrybowane Akcje serii C zostaną przeznaczone na realizację dodatkowych zapisów złożonych przez osoby posiadające akcje Spółki w dniu ustalenia prawa poboru. W przypadku, gdy dodatkowe zapisy będą opiewały na większą liczbę Akcji serii C, niż liczba Akcji nie objętych zapisami podstawowymi, Emitent dokona proporcjonalnej redukcji zapisów dodatkowych. Emitent nie będzie przydzielał ułamkowych części Akcji Oferowanych, a także nie będzie przydzielał Akcji serii C kilku osobom łącznie.



W przypadku ułamkowych części Emitent dokona zaokrągleń w dół do najbliższej liczby całkowitej. Akcje serii C nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone po jednej Akcji inwestorom w kolejności wielkości złożonych zapisów dodatkowych.

Jeżeli nie wszystkie Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie zostaną właściwie subskrybowane i opłacone w ramach wykonywania prawa poboru, to pozostałe Akcje serii C zostaną zaoferowane i przydzielone przez Emitenta zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 3.10.4. niniejszego Rozdziału Prospektu, na podstawie zapisów złożonych w terminie trwania subskrypcji, po cenie emisyjnej równej cenie emisyjnej Akcji serii C obejmowanych w ramach wykonania prawa poboru.

#### **3.10.4. Zapisy na Akcje serii C, które nie zostały subskrybowane w ramach prawa poboru**

Jeżeli nie wszystkie z oferowanych Akcji serii C tj. 8 999 360 zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru (uwzględniając zapisy dodatkowe), Zarząd Emitenta zaoferuje niesubskrybowane Akcje serii C według swojego uznania wytypowanym przez siebie inwestorom po cenie nie niższej niż cena emisyjna.

##### **3.10.4.1. Cena emisyjna Akcji serii C**

Cena emisyjna Akcji serii C, nie objętych w wyniku wykonania prawa poboru, będzie równa cenie emisyjnej dla Akcji serii C obejmowanych w ramach wykonania prawa poboru.

Cena emisyjna Akcji serii C zostanie ustalona przez Zarząd Spółki i podana do publicznej wiadomości, w trybie art. 81 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi najpóźniej przed rozpoczęciem Publicznej Oferty Akcji serii C.

##### **3.10.4.2. Terminy subskrypcji Akcji serii C, które nie zostały objęte w ramach wykonania prawa poboru**

Terminy przeprowadzenia Subskrypcji Akcji serii C, które nie zostały objęte w ramach prawa poboru będą następujące:

- 13 czerwca 2005 r. - rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Akcje serii C nie objęte w ramach wykonania prawa poboru;
- 14 czerwca 2005 r. - zakończenie przyjmowania zapisów na Akcje serii C nie objęte w ramach wykonania prawa poboru;
- 16 czerwca 2005 r. - zamknięcie Subskrypcji ( w przypadku gdy nie wszystkie akcje zostaną objęte w ramach wykonywania prawa poboru).

Terminy realizacji Subskrypcji mogą ulec zmianie. Nowe terminy otwarcia i zamknięcia Subskrypcji oraz przyjmowania zapisów Akcji serii C nie objętych w ramach wykonywania prawa poboru zostaną podane do publicznej wiadomości w trybie at. 81 Ustawy, nie później niż na jeden dzień przed upływem pierwotnie ustalonego terminu.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje serii C nie objęte w ramach wykonania prawa poboru, Zarząd Spółki zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, lecz termin ten nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Oferty. Stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie at. 81 Ustawy, nie później, niż przed zakończeniem Publicznej Oferty. Zarówno przedłużenia terminu przyjmowania zapisów jak również zmiana terminów realizacji Subskrypcji Akcji serii C mogą nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu.

W przypadku zawarcia przez Emitenta umowy/umów o subemisję usługową lub inwestycyjną, zapis subemitenta zostanie złożony w terminach przyjmowania zapisów na Akcje serii C nieobjętych w ramach wykonania prawa poboru.

##### **3.10.4.3. Osoby uprawnione do nabywania Akcji serii C, które nie zostały objęte w ramach wykonania prawa poboru**

Osobami uprawnionymi do nabywania Akcji serii C, które nie zostały objęte w ramach wykonywania prawa poboru są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nieposiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz. U. nr 141 poz. 1178) wskazane przez Zarząd Emitenta do objęcia niesubskrybowanych Akcji serii C.

Nierezydenci zamierzający nabyć Akcje serii C winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

Zapisy na Akcje serii C składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

##### **3.10.4.4. Tryb i miejsce składania zapisów na Akcje serii C, które nie zostały objęte w ramach prawa poboru**

Inwestorzy zainteresowani nabyciem Akcji serii C i wskazani przez Zarząd Emitenta powinni składać zapisy na Akcje serii C w ilości nie większej niż liczba Akcji nie objętych w ramach wykonania prawa poboru.

W przypadku złożenia zapisu na liczbę Akcji serii C wyższą niż liczba Akcji nie objętych w ramach prawa poboru, inwestor musi się liczyć z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby Akcji.

Zapisy składane przez zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu i na rzecz poszczególnych klientów mogą być, w całości lub częściowo, traktowane jako jeden zapis.

Zapisy na Akcje serii C, które nie zostały objęte w ramach prawa poboru, przyjmowane będą w Punktach Obsługi Klienta Oferującego, których wykaz stanowi załącznik nr 7 do niniejszego Prospektu.

### **3.10.4.5. Procedura składania zapisów na Akcje serii C, które nie zostały objęte w ramach prawa poboru**

Zapis na Akcje Serii C, które nie zostały objęte w ramach prawa poboru, zawiera, w szczególności, następujące dane:

1. dane o inwestorze:
  - imię i nazwisko osoby fizycznej lub nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej;
  - adres miejsca zamieszkania lub siedziby;
  - adres do korespondencji;
  - status dewizowy inwestora (rezydent lub nie rezydent);
  - w przypadku rezydentów: numer PESEL oraz seria i numer dowodu osobistego lub paszportu dla osób fizycznych albo REGON (lub inny numer identyfikacyjny) dla osób prawnych lub innych podmiotów (jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej);
  - w przypadku nierezydentów: numer paszportu dla osób fizycznych albo numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub innych podmiotów (jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej);
2. liczbę i rodzaj Akcji serii C objętych zapisem;
3. cenę emisyjną Akcji serii C;
4. nazwę Banku prowadzącego rachunek służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków;
5. numer rachunku, służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków;
6. wysokość dokonywanej wpłaty objęte zapisem;
7. datę złożenia zapisu i podpis inwestora lub jego pełnomocnika;
8. adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Serii C;
9. datę przyjęcia zapisu i podpis osoby upoważnionej do przyjmowania zapisów na Akcje Serii C.

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

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu Spółki oraz warunki emisji Akcji serii C;
- zgadza się na przydzielenie mu Akcji serii C zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty Akcji, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych i ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.

Inwestor lub jego pełnomocnik składający zapis na Akcje Serii C powinien okazać w miejscu przyjmowania zapisów:

- w przypadku osób fizycznych:
  - dokument tożsamości,
  - stosowne pełnomocnictwo — w przypadku składania zapisu przez pełnomocnika;
- w przypadku pozostałych podmiotów:
  - aktualny wypis z właściwego rejestru podmiotu w imieniu którego składany jest zapis;
  - dokument potwierdzający tożsamość osoby składającej zapis;
- w przypadku jeśli do złożenia zapisu wymagana jest zgoda organu podmiotu w imieniu którego składany jest zapis — dokument potwierdzający udzielenie zgody przez odpowiedni organ;
- pełnomocnictwo do reprezentowania osoby prawnej.

Możliwe jest składanie zapisów na Akcje serii pośrednictwem nie objęte w ramach prawa poboru, za pośrednictwem internetu, telefonu, fax'u i za pomocą innych środków technicznych, jeżeli taką możliwość dopuszcza regulamin biura maklerskiego przyjmującego zapisy.

W takim przypadku inwestor powinien mieć podpisaną stosowną umowę z Oferującym. Umowa taka powinna w szczególności zawierać upoważnienie dla Oferującego lub jego pracowników do złożenia zapisu na akcje w imieniu inwestora.

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

Zapis na Akcje Serii C jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny.

Dyspozycja deponowania Akcji Serii C, które nie zostały objęte w ramach prawa poboru

Składając zapis na Akcje serii C, które nie zostały objęte w ramach prawa poboru inwestor lub jego pełnomocnik może złożyć nieodwołalną Dyspozycję deponowania Akcji serii C, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich Akcji serii C, które zostaną mu przydzielone, bez konieczności odbierania zaświadczenia o nabyciu Akcji serii C w Punkcie Obsługi Klienta Oferującego.

Dyspozycja deponowania Akcji serii C stanowi część formularza zapisu, będącego wydrukiem komputerowym.

Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona.

#### **3.10.4.6. Wpłata na Akcje serii C, które nie zostały objęte w ramach prawa poboru**

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje serii C, które nie zostały objęte w ramach prawa poboru, jest jego pełne opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby akcji objętych tym zapisem i ich ceny emisyjnej.

Powyższa kwota musi wpłynąć na rachunek Oferującego najpóźniej do momentu złożenia zapisu.

Wpłata na Akcje serii C, nie objęte w ramach prawa poboru, powinna być dokonana w złotych w następującej formie:

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

#### **Skutki prawne niedokonania wpłat w oznaczonym terminie lub wniesienia opłaty niepełnej**

Skutkiem prawnym niedokonania wpłaty w określonym terminie lub dokonania wpłaty niepełnej na Akcje serii C, które nie zostały objęte w ramach prawa poboru, będzie nieważność całego zapisu, akcje nie zostaną przydzielone, a środki pieniężne bez żadnych odsetek i odszkodowań zostaną zwrócone w terminie 14 dni na rachunek wskazany przez inwestora przy składaniu zapisu na akcje.

#### **Regulacje prawne dotyczące wpłat**

Regulacje prawne dotyczące wpłat za akcje zostały szczegółowo opisane w pkt 3.10.2.3 Rozdziału III niniejszego Prospektu.

#### **3.10.4.7. Przydział Akcji serii C, które nie zostały objęte w ramach prawa poboru**

Przydział Akcji serii C nastąpi nie później niż w ciągu 2 tygodni od daty zamknięcia Publicznej Oferty.

W przypadku, gdy liczba Akcji serii C, na które złożono zapisy przekroczy liczbę Akcji serii C przewidzianych do przydziału ustala się, iż przydział Akcji serii C zostanie dokonany według uznania Zarządu..

Podstawę przydziału Akcji serii C, które nie zostały objęte w ramach prawa poboru stanowi:

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

Przydzielenie Akcji serii C w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

**3.10.5. Określenie terminu związania dokonany zapisem na Akcje serii C**

Inwestor przestaje być związany zapisem w przypadku:

- ogłoszenia przez Spółkę niedojścia emisji Akcji serii C do skutku tj. 8 999 360 Akcji serii C nie zostało objętych, lub
- nie zgłoszenia przez Zarząd Spółki uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego do rejestru w terminie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a jeżeli udzielona została zgoda na wprowadzenie Akcji serii C do publicznego obrotu od dnia udzielenia tej zgody, o ile Wniosek o udzielenie zgody albo Zawiadomienie o emisji zostanie złożone przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego, lub
- w przypadku uprawomocnienia się postanowienia Sądu Rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji Akcji serii C.

**3.10.6. Sposób zwrotu nadpłaconych kwot**

W przypadku przydzielenia mniejszej liczby Akcji serii C niż wynikało to z zapisu, nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału Akcji serii C zgodnie z dyspozycją wskazaną w formularzach zapisów na Akcje serii C.

Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

**3.10.7. Określenie sposobu ogłoszenia o odstąpieniu od emisji, dojściu lub niedojściu emisji do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot**

W chwili obecnej Emitent nie przewiduje możliwości odstąpienia od emisji akcji serii C

O dojściu do skutku emisji Akcji serii C Spółka poinformuje w formie raportu bieżącego KPWiG, GPW i Polska Agencja Prasowa w ciągu 24 godzin od powzięcia takiej informacji.

Emisja Akcji serii C nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- do dnia zamknięcia Publicznej Oferty nie zostanie złożony/złożone i prawidłowo opłacony/opłacone zapis/zapisy na 8.999.360 Akcji serii C, lub
- Zarząd w terminie sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego nie zgłosi jej do Sądu Rejestrowego, a jeżeli udzielona została zgoda na wprowadzenie Akcji serii C do publicznego obrotu od dnia udzielenia tej zgody, o ile Wniosek o udzielenie zgody albo Zawiadomienie o emisji zostanie złożone przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego, lub
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji Akcji serii C.

O zaistnieniu powyższych okoliczności i niedojściu emisji do skutku Zarząd Emitenta poinformuje w ciągu 24 godzin w formie raportu bieżącego KPWiG, GPW i Polska Agencja Prasowa.

W przypadku niedojścia emisji do skutku kwoty wpłacone na Akcje zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku na rachunki wskazane na formularzach zapisu na Akcje serii C.

Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Ponadto Spółka poda w formie raportu bieżącego informacje o wynikach przeprowadzonej Publicznej Oferty Akcji serii C (zgodnie z § 42 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.

w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych, Dz. U. nr 139, poz. 1569).

**3.11. RYNEK REGULOWANY, NA KTÓRY WPROWADZONE ZOSTANĄ AKCJE SERII C, PLANOWANY TERMIN ROZPOCZĘCIA OBROTU ORAZ DECYZJI O DOPUSZCZENIU AKCJI SERII C DO OBROTU NA WSKAZANYM RYNKU.**

Niezwłocznie po zamknięciu Publicznej Oferty Akcji serii C, jeżeli 8.999.360 Akcji serii C zostanie objętych i należycie opłaconych, Zarząd Emitenta zgłosi podwyższenie kapitału zakładowego w sądzie rejonowym właściwym dla siedziby Spółki.

Zgodnie z § 15 Regulaminu GPW nie wymaga uchwały Rady Giełdy dopuszczenie do obrotu giełdowego akcji emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są już dopuszczone do obrotu giełdowego, jeżeli we wniosku o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego emitent złoży oświadczenie, że są one dopuszczone do obrotu publicznego, ich zbywalność nie jest ograniczona.

W ocenie Zarządu Spółki Akcje serii C zostały wyemitowane zgodnie z zasadami publicznego oraz giełdowego obrotu papierami Wartościowymi.

Mając na uwadze powyższe, Emitent wystąpi do zarządu GPW z wnioskiem o wprowadzenie Akcji serii C do obrotu na rynku podstawowym niezwłocznie po zaistnieniu przesłanek umożliwiających dokonanie asymilacji Akcji serii C z akcjami Spółki obecnie notowanymi na GPW (uzyskanie sądowej rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego oraz zarejestrowanie Akcji serii C w KDPW).

Biorąc pod uwagę termin przeprowadzenia Publicznej Oferty Akcji serii C, Zarząd Spółki planuje, iż pierwsze notowanie Akcji serii C na Giełdzie będzie możliwe w II kwartale 2005 r.

Jednakże uwzględniając, iż wystąpienie z wnioskiem o dopuszczenia Akcji serii C do obrotu giełdowego związane jest z uprzednim uzyskaniem rejestracji sądowej podwyższenia kapitału zakładowego oraz przyjęciem Akcji serii C do KDPW, a także asymilacją z innymi akcjami Emitenta w obrocie giełdowym – Zarząd Emitenta nie może zagwarantować, iż notowanie Akcji serii C rozpocznie się w określonym powyżej terminie.

### **3.12. INFORMACJE DOTYCZĄCE FINANSOWANIA PRZEZ EMITENTA NABYCIA LUB OBJĘCIA EMITOWANYCH AKCJI SERII C**

Emitent nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wpłat, jak również w innej formie, bezpośrednio lub pośrednio nie będzie finansował nabycia lub objęcia emitowanych przez siebie Akcji serii C.





**DANE O EMITENCIE****4.1. NAZWA, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA**

Firma:	Alchemia S.A. (dawniej Garbarnia Brzeg S.A.)
Forma prawna	Spółka akcyjna
Siedziba:	Rzeczpospolita Polska
Adres:	ul. Krakusa 3, 49-306 Brzeg
Numer telefonu:	(77) 416 28 41
Numer telefaksu:	(77) 416 25 59
PKD	37.20 Z
NIP	747-000-60-96
Poczta elektroniczna:	garbarnia@garbarniabrzeg.com.pl
Strona internetowa:	www.garbarniabrzeg.com.pl

**4.2. LICZBA I RODZAJ AKCJI TWORZĄCYCH KAPITAŁ ZAKŁADOWY EMITENTA**

Na dzień 30 września 2004 roku kapitał zakładowy Emitenta wynosił 3 037 284,00 zł i składał się z 2 249 840 Akcji o wartości nominalnej 1,35 zł. W dniu 31 grudnia 2004 roku NWZ podjęło uchwałę nr 5 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 112 492 zł poprzez zmniejszenie wartości nominalnej jednej Akcji do 1,30 zł i przekazanie obniżonego kapitału zakładowego na kapitał zapasowy. Po zarejestrowaniu kapitał zakładowy Emitenta będzie wynosił 2 924 792 zł.

W dniu 15 stycznia 2005 roku Zarząd Spółki złożył wniosek w Sądzie Rejestrowym w Sądzie Gospodarczym VIII Wydział KRS w Opolu o dokonanie zmian w rejestrze w zakresie obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

Lp.	Liczba	Seria	Rodzaj	Wartość nominalna	Cena emisyjna
1	1 124 920	A	zwykłe na okaziciela	1,30 zł	*)
2	1 124 920	B	zwykłe na okaziciela	1,30 zł	7,50 zł **)

\*) Celem emisji Akcji serii A było przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego Nadodrzańskich Zakładów Garbarskich w Brzegu – poprzednia forma prawna Emitenta – w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa. Emisja Akcji serii A liczyła pierwotnie 281 230 Akcji o wartości nominalnej 10,00 zł. W dniu 4 października 1995 roku WZA Spółki podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej z 10,00 zł do 3,55 zł. W dniu 29 października 1997 roku NWZA postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez zwiększenie wartości nominalnej z 3,55 zł do 5,40 zł poprzez przeniesienie kwoty 1 040 551 zł z kapitału rezerwowego na kapitał zakładowy. W dniu 29 maja 1998 roku dokonano podziału (splitu) Akcji w stosunku 1:4. Podane liczby Akcji odnoszą się do stanu po podziale (splicie). Z tytułu emisji Akcji serii A do Spółki nie wpłynęły żadne środki pieniężne. Akcje serii A są akcjami na okaziciela.

\*\*) Emisja Akcji serii B miała na celu pozyskanie środków finansowych na realizację programu inwestycyjnego Spółki. Łączna liczba Akcji serii B wynosiła 281 230 Akcji o wartości nominalnej 3,55 zł i cenie emisyjnej 30,00 zł. W dniu 29 października 1997 roku NWZA postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez zwiększenie wartości nominalnej z 3,55 zł do 5,40 zł poprzez przeniesienie kwoty 1 040 551 zł z kapitału rezerwowego na kapitał zakładowy. W dniu 29 maja 1998 roku dokonano podziału (splitu) Akcji w stosunku 1:4. Podane liczby Akcji odnoszą się do stanu po podziale (splicie). Akcje serii B są akcjami na okaziciela.

**4.3. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ W PEŁNI CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO**

Kapitał zakładowy Spółki jest w pełni opłacony.

**4.4. LICZBA AKCJI I WARTOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO**

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

**4.5. WSKAZANIE LICZBY, WARTOŚCI NOMINALNEJ I WARTOŚCI EWIDENCYJNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA BĘDĄCYCH JEGO WŁASNOŚCIĄ LUB WŁASNOŚCIĄ INNEJ JEDNOSTKI NALEŻĄCEJ DO JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z PODANIEM CELU POSIADANIA TYCH AKCJI.**

Emitent nie posiada akcji własnych.

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

**4.6. OPIS POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ**

Emitent nie posiada powiązań organizacyjnych i kapitałowych z innymi podmiotami, które miałyby istotny wpływ na jego działalność. Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

## DANE O DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

### 5.1. NAJISTOTNIEJSZE PATENTY, LICENCJE ORAZ ZNAKI TOWAROWE.

#### 5.1.1. Informacje o posiadanych patentach, licencjach, znakach towarowych Emitenta

Emitent nie posiada patentów, licencji ani znaków towarowych.

### 5.2. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, SPÓŁKACH, FUNDACJACH I STOWARZYSZENIACH ORAZ DZIAŁALNOŚĆ SPONSORSKA I CHARYTATYWNA. ŹRÓDŁA I SPOSOBY FINANSOWANIA INWESTYCJI.

#### 5.2.1. Opis głównych inwestycji rzeczowych Emitenta

Emitent prowadzi inwestycje rzeczowe związane ze zmianą profilu działalności. Są to inwestycje związane ze zmianą sposobu przeznaczenia budynków i budowli pogarbarskich i użytkowania tych obiektów w tym w szczególności zakup linii technologicznej do recyklingu polireftalanu etylenowego. Emitent nie prowadzi inwestycji zagranicznych istotnych dla jego działalności.

Rok	Wyszczególnienie	Nakłady w złotych
2004	Zakup linii do produkcji płatków PET, Zakup wózków widłowych, Przystosowanie budynków, Środki trwałe w budowie, Zakup środków transportowych	752 739,85 30 403,86 35 613,19 870 497,98 51 188,44
2003	-	-
2002	Unowocześnienie środka trwałego	6 000,00

Źródło: Emitent

#### 5.2.2. Opis głównych inwestycji kapitałowych Emitenta

Emitent nie prowadzi inwestycji kapitałowych istotnych dla jego działalności.

#### 5.2.3. Opis głównych inwestycji grupy kapitałowej

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

#### 5.2.4. Udział Emitenta w fundacjach i stowarzyszeniach

Emitent nie należy do fundacji i stowarzyszeń.

#### 5.2.5. Działalność sponsorska i charytatywna Emitenta

Emitent nie prowadzi istotnej działalności sponsorskiej i charytatywnej.

### 5.3. INFORMACJE ZA OKRES OSTATNICH 5 LAT OBROTOWYCH O WSZCZĘTYCH POSTĘPOWANIACH WOBEC EMITENTA A TAKŻE AKCJONARIUSZA POSIADAJĄCEGO CO NAJMNIEJ 5% AKCJI LUB OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY BĄDŹ SPÓŁKI ZALEŻNEJ OD EMITENTA,

Emitent nie dysponuje informacjami o postępowaniach układowych, upadłościowych, ugodowych, egzekucyjnych i likwidacyjnych, w których stroną są akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% akcji lub ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta.

#### 5.3.1. Informacje za okres ostatnich 5 lat obrotowych o wszczętych postępowaniach upadłościowych

Wobec Emitenta nie wszczęto postępowania upadłościowego.

#### 5.3.2. Informacje za okres ostatnich 5 lat obrotowych o wszczętych postępowaniach układowych

Wobec Emitenta nie wszczęto postępowania układowego.

**5.3.3. Informacje za okres ostatnich 5 lat obrotowych o wszczętych postępowaniach ugodowych**

Wobec Emitenta nie wszczęto postępowania ugodowego istotnego dla jego działalności.

**5.3.4. Informacje za okres ostatnich 5 lat obrotowych o wszczętych postępowaniach egzekucyjnych**

Wobec Emitenta nie wszczęto postępowania egzekucyjnego istotnego dla jego działalności.

**5.3.5. Informacje za okres ostatnich 5 lat obrotowych o wszczętych postępowaniach likwidacyjnych**

Wobec Emitenta nie wszczęto postępowania likwidacyjnego.

**5.3.6. Informacje za okres ostatnich 5 lat obrotowych o wszczętych postępowaniach w których stroną jest Emitent lub akcjonariusz posiadający co najmniej 5% akcji lub ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta**

Istotne znaczenie dla działalności Emitenta może mieć wynik postępowań toczących się przed Sądem Rejonowym w Brzegu – Sądem Pracy w Brzegu oraz Sądem Okręgowym w Opolu Wydział Pracy w sprawach z powództwa ponad 360 byłych pracowników o wypłatę premii regulaminowych w łącznej kwocie należności głównej około 900 000 zł. Z uwagi na łączną kwotę dochodzonych roszczeń negatywny dla Emitenta wynik tych postępowań sądowych mógłby w istotny sposób wpłynąć na jego działalność.

**5.3.7. Informacje za okres ostatnich 5 lat obrotowych o wszczętych postępowaniach przed organami administracji w związku z prowadzoną przez Emitenta działalnością**

Wobec Emitenta nie wszczęto postępowania przed organem administracji istotnego z punktu jego działalności gospodarczej.

## Oceny i perspektywy rozwoju Emitenta

### 6.1. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Emitenta

#### 6.1.1. Podstawa ocen

Podstawą oceny zarządzania zasobami finansowymi Emitenta były sprawozdania finansowe za lata 2001-2004 zbadane przez niezależnego, biegłego rewidenta. Ocenę oparto na analizie struktury bilansu, przepływów pieniężnych oraz analizie wskaźników rentowności, płynności, aktywności i zadłużenia.

#### 6.1.2. Analiza bilansu

##### 6.1.2.1. Aktywa

W strukturze aktywów dominującą pozycję stanowią aktywa obrotowe. Na koniec 2004 udział aktywów trwałych w aktywach ogółem stanowił 54,3%, a aktywów obrotowych 45,7%.

Zwraca uwagę fakt systematycznego spadku wartości aktywów Spółki. Jest to spowodowane zasadniczo spadkiem wartości aktywów trwałych Emitenta. Szczególnie widoczne jest w 2003 roku, w którym udział aktywów trwałych zmniejszył się o 6948 tys. złotych zaś udział w sumie bilansowej spadł odpowiednio z 63,6% do 49%. Równocześnie rośnie udział aktywów obrotowych w strukturze aktywów. Dotyczy to w szczególności bardzo szybkiego wzrostu wartości należności krótkoterminowych, szczególnie na koniec 2003 roku.

W okresie ostatniego roku obrotowego wartość należności krótkoterminowych spadła o 3525 tys. złotych i równocześnie nastąpił wzrost wartości inwestycji krótkoterminowych, co oznacza że Spółka zaczęła bardziej efektywnie ściągać swoje należności od kontrahentów. Udział należności w sumie bilansowej Emitenta systematycznie wzrastał z odpowiednio 11,5% na koniec 2002 roku do 21,8% na koniec 2004 roku aby na zakończenie 2004 roku osiągnąć poziom 15,4%. Stanowi to znaczną poprawę w stosunku do sytuacji po trzech kwartałach 2004 roku, gdy udział należności w sumie bilansowej osiągnął 48,2% oraz że wartość należności krótkoterminowych była wyższa niż wartość przychodów ze sprzedaży w tym okresie.

Tabela 6.1. Wybrane pozycje bilansu - aktywa (w tys. zł)

Źródło: Emitent

Wyszczególnienie	2004-12-31	2003-12-31	2002-12-31	2001-12-31
<b>Aktywa trwałe, w tym</b>	<b>10 774</b>	<b>14 808</b>	<b>21 756</b>	<b>23 028</b>
Wartości niematerialne i prawne	11,2	22	29	45
Rzeczowe aktywa trwałe	10 506	11 611	20 470	21 652
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Inwestycje długoterminowe	161	2456	883	1331
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	95,7	719	374	0
<b>Aktywa obrotowe, w tym</b>	<b>9 062</b>	<b>15 416</b>	<b>12 451</b>	<b>8 998</b>
Zapasy	1 298	6 603	7 684	4 519
Należności krótkoterminowe	3 051	6 576	3 934	4 250
Inwestycje krótkoterminowe	4 456	2 134	491	115
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	256,7	103	342	114
<b>Aktywa razem</b>	<b>19 836</b>	<b>30 224</b>	<b>34 207</b>	<b>32 026</b>

##### 6.1.2.2. Pasywa

Po stronie pasywów w 2004 nastąpiło zwiększenie kapitałów własnych o 1058 tys. zł, czyli 101% w stosunku do końca 2003 roku. Tak duży wzrost jest wynikiem osiągnięcia zysku netto w wysokości 1058 tys. zł w 2004 roku. W roku 2003 kapitały własne finansowały 3,5% aktywów Spółki (na koniec 2002 roku 6,7%) zaś na koniec 2004 wartość ta wynosi już 10,6%, co należy uznać za znaczącą poprawę. Bardzo wysoki udział zobowiązań w strukturze finansowania Emitenta jest zjawiskiem wysoce niekorzystnym i ryzykownym. Należy zwrócić uwagę na fakt, że Spółka finansuje swoją działalność głównie zobowiązaniami krótkoterminowymi, których wartość znacząco przekracza wielkość aktywów obrotowych – powoduje to, że kapitał obrotowy Spółki jest ujemny – na koniec 2004 roku wartość ta wynosi - 8 mln zł. Udział zobowiązań krótkoterminowych w pasywach w 2003 roku wyniósł aż 90% zaś na koniec 2004 roku uległ niewielkiemu zmniejszeniu do poziomu 86%.



Od końca 2002 roku Spółka nie finansuje się zobowiązaniami długoterminowymi.

W strukturze zobowiązań krótkoterminowych znaczącą pozycję stanowią zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, od około 34% w 2003 roku do 44,3% w 2004 roku.

Tabela 6.2. Wybrane pozycje bilansu – pasywa (w tys. zł). Źródło: Emitent.

Wyszczególnienie	2004-12-31	2003-12-31	2002-12-31	2001-12-31
Kapitał własny	2 107	1 049	2 284	10 153
Zysk (strata) netto	1 058	-1 236	-7 868	-15 577
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 729	29 175	31 923	21 874
Rezerwy na zobowiązania	95,8	127	181	377
Zobowiązania długoterminowe	0	0	3 100	4 350
Zobowiązania krótkoterminowe	17 060	27 145	26 055	15 736
Rozliczenia międzyokresowe	572,5	1 903	2 587	1 411
Pasywa razem	19 836	30 224	34 207	32 027

### 6.1.3. Analiza rentowności działalności Emitenta

Wyniki Spółki w latach 2001-2004 są złe, chociaż na zakończenie 2004 roku Spółce udało się osiągnąć dodatni wynik netto. Przychody ze sprzedaży ulegają wciąż zmniejszeniu, co jest szczególnie widoczne w okresie 2004 roku. Jest to niewątpliwie związane z zaprzestaniem przez Spółkę działalności w zakresie garbowania i wyprawiania skór i rozpoczęciem od kwietnia 2004 roku nowej działalności w zakresie skupu i przetwórstwa tworzyw sztucznych.

Emitent wciąż ponosi stratę na sprzedaży brutto – jest to wynikiem wyższych kosztów sprzedanych produktów i towarów nad osiągniętymi przychodami ze sprzedaży. O ile za pierwsze półrocze 2004 roku Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży brutto w wysokości 645 tys. złotych przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 9985 tys. złotych, to niestety wyniki trzeciego kwartału wpłynęły negatywnie na wynik całego 2004 – osiągnięta strata brutto na sprzedaży wyniosła -418 tys. złotych.

Na skutek ciągłego spadku przychodów ze sprzedaży rośnie udział kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu. O ile w 2001 roku udział wymienionych kosztów stanowił około 8,5% wartości sprzedaży to już w 2004 roku osiągnął poziom 15,3%.

W analizowanym okresie 2001-2004 Spółka cały czas ponosi stratę na działalności operacyjnej. Pozytywne jest jedynie to że wartość tej straty w ub.r. uległa znacznemu ograniczeniu do poziomu -454 tys. zł co jest głównie wysokich pozostałych przychodów operacyjnych – zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych wyniósł bowiem 1420 tys. zł.

Osiągnięty zysk brutto w okresie 2004 roku jest wynikiem jedynie operacji finansowych (m.in. zysku ze sprzedaży papierów wartościowych – akcji spółki Skotan SA - zysk ten w kwocie 2786 tys. złotych osiągnięty został w drugim kwartale 2004 roku). Pozwoliło to na osiągnięcie dodatniego wyniku netto za 2004 rok w wysokości 1058 tys. złotych (1758 tys. zł zysku netto za trzy kwartały 2004 roku).

Tabela 6.3. Rachunek wyników Emitenta (w tys. zł). Źródło: Emitent.

Wyszczególnienie	2004	2003	2002	2001
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 826	29 345	27 759	42 076
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17 244	31 134	29 596	44 586
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-418	-1 789	-1 837	-2 510
Koszty sprzedaży	167	342	283	586
Koszty ogólnego zarządu	2 406	3 272	2 825	3 007
Zysk (strata) na sprzedaży	-2 991	-5 403	-4 945	-6 103
Pozostałe przychody operacyjne	3 368	4 138	1 075	1 184
Pozostałe koszty operacyjne	831	1 724	2 545	4 022
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-454	-2 989	-6 415	-8 941
Przychody finansowe	3 308	2 791	1 154	1 042
Koszty finansowe	1 169	1 411	3 007	7 702
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 685	-1 609	-8 268	-15 601
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	-2
Zysk (strata) brutto	1 685	-1 609	-8 268	-15 603
Podatek dochodowy	627	-373	-400	-27
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	1 058	-1 236	-7 868	-15 576

W całym analizowanym okresie 2001-2004 Emitent realizował ujemne wyniki finansowe na każdym poziomie działalności zaś w 2004 poprawie uległ wynik netto. Powoduje to osiąganie ujemnych wskaźników rentowności obliczanych na bazie przychodów ze sprzedaży jak również rentowności kapitałów własnych i aktywów w okresie do 2003. Dramatycznie ujemna rentowność kapitałów własnych w okresie 2001-2003 jest wynikiem strat netto przewyższających wartość kapitałów własnych. Dodatnia rentowność sprzedaży, ROE i ROA w okresie ostatniego roku jest wynikiem dodatniego wyniku osiągniętego przede wszystkim dzięki operacjom finansowym.

Tabela 6.4. Wskaźniki rentowności Emitenta

Wyszczególnienie	2004	2003	2002	2001
Stopa marży brutto	-2,49%	-6,10%	-6,62%	-5,97%
Stopa rentowności operacyjnej	-2,70%	-10,19%	-23,11%	-21,25%
Stopa rentowności sprzedaży	6,29%	-4,21%	-28,34%	-37,02%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	66,39%	-117,83%	-344,48%	-153,41%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	7,05%	-4,09%	-23,00%	-48,64%

Źródło: Emitent

**Algorytm wyliczania wskaźników rentowności:**

Stopa marży brutto = zysk brutto na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów;

Stopa rentowności operacyjnej = zysk na działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów;

Stopa rentowności sprzedaży = zysk (strata) netto / przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów;

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk (strata) netto z okresu ostatnich 12 miesięcy / kapitał własny;

Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk (strata) netto z okresu ostatnich 12 miesięcy / aktywa.

**6.1.4. Analiza płynności Emitenta**

Wskaźniki płynności Emitenta we wszystkich analizowanych okresach kształtują się poniżej poziomu uznawanym za bezpieczny. Zwraca uwagę fakt ujemnej wartości kapitału obrotowego netto, w 2004 na poziomie -8 mln zł. Jest to spowodowane finansowaniem części aktywów trwałych Emitenta zobowiązaniami krótkoterminowymi – wartość zobowiązań krótkoterminowych przekracza bowiem wartość aktywów obrotowych Emitenta. Jest to sytuacja stosunkowo groźna, mogąca spowodować niewypłacalność Spółki – występuje ograniczona zdolność do finansowania bieżących zobowiązań. Następuje powolna poprawa wskaźników od 2002 roku jednakże sytuacja płynności Spółki jest nadal bardzo trudna.

Tabela 6.5. Wskaźniki płynności Emitenta

Wyszczególnienie	2004	2003	2002	2001
Kapitał obrotowy netto	-7 999	-11 729	-13 604	-6 738
Wskaźnik bieżącej płynności	0,53	0,57	0,48	0,57
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,46	0,32	0,18	0,28
Stopa zdolności płatniczej	26,12%	7,86%	1,88%	0,73%

Źródło: Emitent

**Algorytm wyliczania wskaźników płynności:**

Kapitał obrotowy netto = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe;

Wskaźnik bieżącej płynności = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe;

Wskaźnik podwyższonej płynności = (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe;

Stopa zdolności płatniczej = krótkoterminowe aktywa finansowe \* 100% / zobowiązania krótkoterminowe.

**6.1.5. Analiza wskaźników aktywności Emitenta**

Ujemna wielkość cyklu środków pieniężnych powoduje konieczność dalszego zaciągania przez Spółkę zobowiązań krótkoterminowych na finansowanie bieżącej działalności.

Wyjściem z tej stosunkowo niekorzystnej sytuacji mogłoby być bądź zwiększenie kapitałów własnych bądź zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych na rzecz finansowania zobowiązaniami długoterminowymi. Spółka nie posiada bowiem zadłużenia długoterminowego

Tabela 6.6. Wskaźniki aktywności Emitenta (w dniach)

Wyszczególnienie	2004	2003	2002	2001
Rotacja zapasów	82	83	74	59
Rotacja należności handlowych	103	64	53	74
Rotacja zobowiązań handlowych	461	308	254	133
Cykl środków pieniężnych	-276	-161	-127	-1

Źródło: Emitent

#### Algorytm obliczania wskaźników:

Rotacja zapasów towarów w dniach = przeciętny stan zapasów \* ilość dni w okresie (360 lub 180) / koszt sprzedanych towarów i materiałów w okresie;

Rotacja należności z tytułu dostaw i usług w dniach = przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług \* ilość dni w okresie (360 lub 180) / przychody netto ze sprzedaży usług towarów i materiałów w okresie;

Rotacja zobowiązań handlowych w dniach = przeciętny stan zobowiązań handlowych \* ilość dni w okresie (360 lub 180) / koszt sprzedanych towarów i materiałów;

Cykl środków pieniężnych = rotacja zapasów + rotacja należności - rotacja zobowiązań.

#### 6.1.6. Poziom i struktura zadłużenia Emitenta

Zadłużenie Emitenta jest bardzo wysokie. Zaciągnięte zobowiązania kilkunastokrotnie przekraczają wartość posiadanych kapitałów własnych, co przy ponoszonych dodatkowo w latach 2001-2003 stratach netto jest sytuacją bardzo niebezpieczną, powodującą że dalsze funkcjonowanie Spółki jest zagrożone. Od 2002 roku do 2004 roku udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów w zasadzie nie przekracza 10%. Stosunkowo niewielka poprawa w ciągu ostatniego roku wynika jedynie z poprawy wyniku finansowego, osiągniętego dzięki jednorazowym przychodom finansowym. Poza ostatnim okresem (tj. 2004), Spółka w zasadzie nie ma zdolności do obsługi odsetkowej zaciągniętych zobowiązań.

Tabela 6.7. Wskaźniki zadłużenia Emitenta

Wyszczególnienie	2004	2003	2002	2001
Stopa zadłużenia	89,38%	96,53%	93,32%	68,30%
Udział kapitału własnego w finansowanych aktywach	10,62%	3,47%	6,68%	31,70%
Wskaźnik zobowiązań do kapitału	841,46%	2781,22%	1397,68%	215,44%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,00%	0,00%	135,73%	42,84%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi	19,56%	7,08%	10,50%	44,09%
Wskaźnik pokrycia odsetek	427,15%	-26,00%	-666,27%	-564,81%

Źródło: Emitent

#### Algorytm obliczania wskaźników:

Stopa zadłużenia = zobowiązania i rezerwy na zobowiązania \* 100% / aktywa

Udział kapitału własnego w finansowanych aktywach = kapitał własny / aktywa

Wskaźnik zobowiązań do kapitału = zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / kapitał własny

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi = kapitał własny / aktywa trwałe

Wskaźnik pokrycia odsetek = (zysk/strata brutto + koszty odsetek) / koszty odsetek

#### 6.1.7. Analiza przepływów pieniężnych

Z analizy przepływów pieniężnych w latach 2002-2003 wynika, że kwota zysku wypracowanego w toku działalności operacyjnej jest niewystarczająca, aby Spółka prowadziła działalność inwestycyjną i mogła regulować zobowiązania wobec właścicieli oraz wierzycieli. Pewna poprawa nastąpiła w 2004 dzięki jednorazowym zyskom z operacji finansowych, gdyż na działalności operacyjnej Spółka nadal ponosiła straty. Spółka finansuje swoją działalność głównie poprzez ciągłe zwiększanie stanu zobowiązań – zaciąganie nowych kredytów i emisję dłużnych papierów wartościowych (w 2002 roku). Ponadto dodatkowo przepływy pieniężne

z działalności inwestycyjnej są efektem wyprzedaży majątku trwałego – w 2003 roku ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych Spółka pozyskała 8061 tys. złotych zaś w 2004 roku odpowiednio 3544 tys. złotych.

Emitent systematycznie zwiększa poziom należności, finansowany wzrostem zobowiązań krótkoterminowych. Spółka w zasadzie nie jest w stanie obsługiwać spłaty odsetek od zaciągniętych zobowiązań. Pewna poprawa nastąpiła w okresie ostatniego roku z tytułu osiągniętego dodatniego wyniku finansowego. Jednakże biorąc pod uwagę ciągle ponoszenie strat przez Spółkę już na poziomie zysku ze sprzedaży brutto, należy podkreślić że sytuacja finansowa Emitenta jest wyjątkowo zła. Dalsze zwiększanie zadłużenia i finansowanie majątku trwałego zobowiązaniami krótkoterminowymi może w szybkim tempie doprowadzić do niewypłacalności Emitenta. Jest to o tyle istotne, że Spółka zmienia obecnie profil działalności i dodatkowo ponosi nakłady na linie technologiczne do przetwórstwa tworzyw sztucznych.

Tabela 6.8. Przepływy pieniężne Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2004	2003	2002	2001
Zysk (strata) netto	1 058	-1 236	-7 868	-15 577
Amortyzacja	1 338	780	2 411	2 506
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 077	4 765	-2 657	1 137
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 401	325	2	-141
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-4 967	-4 539	3 031	-1 472
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	357	551	376	-477
Środki pieniężne na początek okresu	1 042	491	115	592
Środki pieniężne na koniec okresu	1 399	1 042	491	115

Źródło: Emitent

### 6.1.8. Podsumowanie

Podsumowując, należy ponownie podkreślić, że sytuacja finansowa Spółki jest bardzo trudna. Bardzo wysokie zadłużenie oraz ponoszenie strat na działalności operacyjnej prowadzi do trudności z obsługą bieżącego zadłużenia. Chwilowa poprawa rentowności w ostatnim okresie jest wynikiem jedynie jednorazowych czynników, polegających na sprzedaży papierów wartościowych czy wyprzedaży majątku trwałego. Równocześnie Spółka rozpoczynając zupełnie nową działalność operacyjną zmuszona jest ponosić znaczne nakłady na nowe inwestycje. Na bardzo trudną sytuację finansową wpływ ma również zmniejszająca się wartość przychodów ze sprzedaży. Oczywiście należy zakładać, że rozwój nowej działalności operacyjnej w dziedzinie przetwórstwa tworzyw sztucznych może wpłynąć na zwiększenie przychodów ze sprzedaży, jednakże istnieje realne zagrożenie dalszego funkcjonowania Emitenta. Spółka niewątpliwie stara się prowadzić restrukturyzację swojej działalności. Jednym z podjętych działań jest właśnie zmiana profilu działalności podstawowej i wycofywanie się z poprzednio prowadzonej działalności w zakresie garbowania skór, jako działalności nierozwojowej, prowadzącej stopniowo do pogarszania się sytuacji finansowej.

### 6.2. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta

W ocenie Emitenta takie czynniki nie występują.

### 6.3. Istotne kierunki zmian w działalności Emitenta w okresie od sporządzenia ostatniego sprawozdania finansowego zawartego w Prospekcie

W okresie od sporządzenia ostatniego sprawozdania finansowego zamieszczonego w Prospekcie do daty sporządzenia Prospektu nie nastąpiły żadne zmiany w działalności gospodarczej Emitenta, które miałyby istotny wpływ na poziom sprzedaży, zapasów, realizowanych zamówień, koszty i ceny sprzedaży.

### 6.4. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników mających istotny wpływ na rozwój działalności Emitenta oraz charakterystyka perspektyw rozwoju

W ocenie Zarządu istotnym czynnikiem mającym wpływ na działalność odzysku odpadów tworzyw sztucznych jest sezonowe obniżenie ilości dostępnych odpadów w okresie jesienno-zimowym. Może to wpłynąć na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży co przy określonym

poziomie kosztów stałych ponoszonych przez Emitenta wpłynie na pogorszenie wyniku finansowego w okresie jesienno-zimowym. Innym istotnym czynnikiem może być zauważalna na rynku presja konkurencyjna, która prowadzi do wzrostu cen surowca. Wśród wewnętrznych czynników należy zwrócić uwagę na konieczność zwiększenia wydajności oraz obniżenia kosztów procesu odzysku odpadów wtórnych.

#### **6.4.1. Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju działalności Emitenta**

##### **• Czynniki makroekonomiczne - koniunktura gospodarcza w Polsce**

Utrwalenie wzrostu gospodarczego w kraju powinno w najbliższych latach owocować wzrostem zamożności społeczeństwa i zwiększeniem realnego popytu na artykuły sprzedawane w opakowaniach z tworzyw sztucznych. Wzrost zużycia opakowań wykonanych z tworzyw sztucznych oraz oczekiwane zaostrzenie norm w zakresie ochrony środowiska, wymusi rozwój skupu oraz przetwórstwa zużytych opakowań. Stopień przetwórstwa tzw. surowców wtórnych (nie chodzi tu oczywiście jedynie o tworzywa sztuczne) jest w Polsce na stosunkowo niskim poziomie w porównaniu do rozwiniętych krajów Unii Europejskiej. Istnieje zatem podstawa do dynamicznego rozwoju Spółki pod warunkiem zapewnienia odpowiedniego sposobu finansowania działalności

##### **• Przystąpienie Polski do Unii Europejskiej**

Po przystąpieniu Polski do Unii Europejskiej Emitent podobnie jak każdy inny podmiot gospodarczy działający w Polsce uzyskał możliwość niczym nieograniczonej (zniesienie wszelkich ceł, kontyngentów, czy innych ograniczeń formalno-prawnych) działalności na obszarze państw Unii. Brak granic celnych między państwami Unii Europejskiej ułatwia wymianę handlową, eliminuje bariery w postaci kontyngentów oraz wszelkie ograniczenia w wymianie handlowej między krajami członkowskimi. Uproszczenie wszelkich procedur, eliminacja barier i ograniczeń handlowych pozytywnie wpłynie na możliwość sprzedaży produktów Spółki na rynkach eksportowych.

Z drugiej jednak strony fakt ten powodować może wzrost konkurencji na rynku krajowym – zwiększenie podaży surowców uzyskiwanych dzięki przetwórstwu zużytych opakowań z tworzyw sztucznych.

##### **• Utrzymanie obecnych oraz pozyskanie nowych klientów**

W obliczu wzrastającej konkurencji najważniejszym wewnętrznym czynnikiem, który może wpływać na rozwój oraz realizowane przez Spółkę przychody, jest umiejętność utrzymania obecnych klientów oraz przede wszystkim pozyskanie nowych. Pozyskanie nowych dostawców i klientów w obliczu uruchomienia zupełnie nowej działalności jest kluczowym czynnikiem wpływającym na przyszłe wyniki Spółki.

#### **6.4.2. Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju działalności Emitenta**

Charakterystyczne wewnętrzne czynniki, które będą mieć istotny wpływ dla rozwoju działalności gospodarczej w perspektywie kolejnych lat to przede wszystkim:

##### **• Jakość i stabilność kadry zarządzającej i pracowników**

Kwalifikacje, umiejętności i zaangażowanie pracowników są czynnikami w znacznej mierze decydującymi o rozwoju firmy. Dlatego też Emitent położył nacisk na tworzenie odpowiednich warunków pracy na każdym stanowisku, umożliwiając pracownikom systematyczny rozwój oraz otwierając im szanse awansu zawodowego i finansowego. Ponadto działania podejmowane przez Zarząd mają na celu stworzenie odpowiedniej atmosfery pracy, podtrzymywanie świadomości wspólnie zamierzonego celu i wykreowanie pozytywnych więzi emocjonalnych pomiędzy firmą i jej pracownikami.

##### **• Organizacja systemów informatyczno-logistycznych**

Emitent korzysta z podstawowych systemów informatycznych wspomagających zarządzanie oraz korzysta z zewnętrznych usług logistycznych. Obecnie prowadzona działalność w zakresie recyklingu tworzyw sztucznych wiąże się z koniecznością załadunku/rozładunku oraz transportu znaczących mas towarowych. Duże znaczenie ma także sposób ich składowania. W celu optymalizacji tych procesów opracowano plan niezbędnych inwestycji w poprawę wewnętrznej infrastruktury logistyczno-transportowej.

##### **• Unowocześnianie parku maszynowego**

Zakupiony majątek do przetwórstwa i recyklingu tworzyw sztucznych podlega ciągłym unowocześnieniom i modernizacjom w efekcie czego jakość produktów wytwarzanych z jego wykorzystaniem spełnia rygorystyczne wymagania jakościowe stawiane przez odbiorców



Spółki. W przyszłości należy oczekiwać dalszych inwestycji w majątek produkcyjny mających na celu obniżenie kosztów przetwarzania oraz podniesienie mocy wytwórczych.

Znaczące oszczędności powinny zostać osiągnięte poprzez optymalizację wykorzystania wody przemysłowej na terenie zakładu. Spółka nosi się z zamiarem użycia tej samej wody w wielu cyklach produkcyjnych. Analizowane też są inne rozwiązania mające na celu zmniejszenie uciążliwości Spółki dla środowiska oraz obniżenie znaczących kosztów utylizacji ścieków.

Wdrożenie stałej kontroli jakości miału opałowego umożliwiło poprawę efektywności pracy kotłowni oraz obniżenie emisji spalin do atmosfery. Powinno to także przynieść efekt w postaci obniżenia opłat za korzystanie ze środowiska. Zwiększenie wolumenu produkcji oraz stopniowe uruchamianie nowych linii ukierunkowanych na przetwarzanie różnych rodzajów tworzywa powinno zwiększyć wykorzystanie zakładowej kotłowni i przyczynić się do spadku kosztów jednostkowych wytwarzania ciepła. Ze względu na konieczność stosowania ciepła w trakcie części procesów recyklingu tworzyw sztucznych jego cena a zarazem efektywność jego źródła będzie jednym z czynników wpływających w przyszłości na konkurencyjność Spółki.

#### • Efektywność strategii marketingowej

Efektywność strategii marketingowej Spółki można ocenić poprzez pryzmat jej sukcesu rynkowego. Alchemia S.A. działalność w zakresie recyklingu tworzyw sztucznych prowadzi stosunkowo niedługo i pomimo uzyskania wstępnie zadowalających wyników w zakupie i sprzedaży zarząd Spółki uważa że jest za wcześnie na całościową ocenę realizowanej strategii.

### **6.4.3. Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej Emitenta**

Opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej Emitenta wraz ze wskazaniem istotnych czynników mających wpływ na jego działalność został przedstawiony w rozdziale I pkt. 1.1.3.

### **6.5. Przewidywania dotyczące czynników wpływających na przyszłe wyniki Emitenta**

Opis czynników wpływających na przyszłe wyniki Emitenta, wraz ze wskazaniem istotnych założeń został przedstawiony w Rozdziale VI pkt 6.4.1 i 6.4.2.

Decydującymi czynnikami wpływającymi na przyszłe wyniki finansowe w perspektywie dłuższej niż 2004 rok, będą mieć podejmowane działania i inwestycje związane ze strategią rozwoju Emitenta.

### **6.6. Strategia i perspektywy rozwoju Emitenta**

Strategia rozwoju Emitenta wiąże się przede wszystkim z nadrzędnym celem, jakim jest zapewnienie zwrotu z zainwestowanego kapitału poprzez zwiększenie wartości rynkowej Emitenta i wypracowanie corocznego zysku oraz utrzymanie rosnącego trendu sprzedaży poprzez zwiększanie wartości dodanej oferowanych produktów oraz umocnienie pozycji na rynku surowców wtórnych.

#### **6.6.1. Strategia rozwoju**

W najbliższym czasie Alchemia S.A. zamierza umocnić swoją pozycję w branży recyklingu odpadów z tworzyw sztucznych poprzez efekty działań podjętych od II kwartału br. w tym w szczególności poprzez penetrację rynku poużytkowych opakowań z tworzyw sztucznych i pozyskiwanie nowych dostawców oraz nawiązanie współpracy z wysypiskami odpadów komunalnych.

Pozyskanie środków z emisji umożliwi Zarządowi realizację nowych projektów w zakresie przetwórstwa tworzyw sztucznych nie tylko związanych z recyklingiem.

Ponadto Zarząd „Alchemia” S.A. zamierza z w II kwartale 2005 r. rozpocząć realizację działań w zakresie obrotu paliwami ciekłymi, co umożliwia uzyskana przez Spółkę koncesja. Należy wyjaśnić iż w roku ubiegłym Spółka przygotowywała się do tego rodzaju działalności badając rynek paliwowy w Polsce oraz potencjalne możliwości zaistnienia w tej branży. Wnioski z obserwacji oparte na współpracy z innym podmiotem z branży paliwowej w 2004 r. utwierdziły Zarząd w przekonaniu, że jest to jeden z właściwych kierunków rozwoju dla przebranżowionej od ubiegłego roku Alchemii. Wobec uzyskanej koncesji Zarząd chciałby rozpocząć wdrażanie planów w zakresie obrotu paliwami a w przypadku dojścia emisji do skutku zintensyfikować je.

Wobec podjętych do tej pory działań oraz przygotowanych planów inwestycyjnych w ocenie Zarządu w ocenie Zarządu istnieją gruntowne przesłanki do poprawy sytuacji ekonomiczno - finansowej przedsiębiorstwa w perspektywie kolejnych kwartałów.

**6.6.2. Zamierzenia inwestycyjne oraz ocena możliwości realizacji tych zamierzeń**

Przyjęte przez Zarząd zamierzenia inwestycyjne w tym w szczególności:

- restrukturyzacja kapitałowa Spółki,
- rozwój działalności– produkcji związanej z recyklingiem i szeroko rozumianym przetwórstwem tworzyw sztucznych,
- obrót paliwami ciekłymi w szerokim zakresie objętym koncesją z możliwością inwestycji w niezbędne aktywa logistyczne, w tym inwestycji kapitałowej w podmiot posiadający gotową infrastrukturę przeładunkową,
- inwestycje w zakresie logistyki wewnętrznej w obrębie zakładu Emitenta, są uzależnione w dużej mierze od powodzenia oferty publicznej akcji serii C.

## DANE O ORGANIZACJI EMITENTA

### 7.1. Osoby zarządzające

#### 7.1.1. Zarząd Emitenta

Skład Zarządu Emitenta jest następujący:

**Karina Wściubiak** - Prezes Zarządu

**Aleksander Maciejowski** - Wiceprezes Zarządu ds. organizacyjno-prawnych

**Urszula Sokalska** - Prokurent

Członkowie Zarządu są zatrudnieni na podstawie umów o pracę.

Wysokość wynagrodzeń Członków Zarządu ustalana jest przez Radę Nadzorczą.

**Karina Wściubiak** - Prezes Zarządu

Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pani Karina Wściubiak.

*Informacje o adresie zamieszkania zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”*

PESEL 77110309280.

Wiek 27 lat. Kadencja Pani Kariny Wściubiak upływa w 2006 roku.

Nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub spółki osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Nie została wpisana do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Nie pełniła w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji.

**Aleksander Maciejowski** - Wiceprezes Zarządu ds. organizacyjno-prawnych

Funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. organizacyjno-prawnych pełni Pan Aleksander Maciejowski.

*Informacje o adresie zamieszkania zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”*

PESEL 68101003531.

Wiek 36 lat. Kadencja pana Aleksandra Maciejowskiego upływa w 2006 roku.

Nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub spółki osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji.

**Urszula Sokalska** - Prokurent

Funkcję Prokurenta pełni Pani Urszula Sokalska.

*Informacje o adresie zamieszkania zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”*

PESEL 79092017409.

Wiek 25 lat. Prokura łączna została ustanowiona przez Zarząd Emitenta w dniu 14 kwietnia 2005 roku.

Nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub spółki osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Nie została wpisana do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Nie pełniła w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jej kadencji w stanie upadłości lub likwidacji.

**7.1.1.1. Wartość indywidualnych wynagrodzeń i nagród osób zarządzających**

Wysokość wynagrodzeń i nagród wypłaconych za 2003 rok:

Funkcja	Imię i nazwisko	Wypłacone przez Emitentaw zł
Prezes Zarządu	Karina Wściubiak	178.773,35 zł

Wysokość wynagrodzeń i nagród wypłaconych za III kwartały 2004 roku:

Funkcja	Imię i nazwisko	Wypłacone przez Emitenta w zł
Prezes Zarządu	Karina Wściubiak	130.978,68 zł
Wiceprezes Zarządu	Rafał Jankowski	-
Wiceprezes Zarządu	Aleksander Maciejowski	-

W okresie od 1 stycznia 2004 r. do 13 października 2004 r. Zarząd Emitenta był jednoosobowy (Pani Karina Wściubiak). Po zakończeniu posiedzenia Rady Nadzorczej w dniu 13 października 2004 r. w skład Zarządu weszli Pan Rafał Jankowski oraz Pan Aleksander Maciejowski – dotychczasowi członkowie Rady, którzy wskutek powołania do Zarządu złożyli rezygnację ze swoich funkcji w Radzie. Ponadto w dniu 31 marca 2005 roku Pan Rafał Jankowski złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska.

**7.2. Osoby nadzorujące****7.2.1. Rada Nadzorcza**

Skład Rady Nadzorczej Emitenta jest następujący:

Wojciech Sobczak - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Kisieliński - Członek Rady Nadzorczej

Mirosław Kutnik - sekretarz Rady Nadzorczej

Anna Kuszell - Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Łatka - Członek Rady Nadzorczej

**Wojciech Sobczak - Przewodniczący Rady Nadzorczej**

Informacje o adresie zamieszkania zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”

PESEL 66021210196.

Wiek 39 lat. Kadencja Pana Wojciecha Sobczaka upływa w 2008 roku.

Wojciech Sobczak pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej od 16 sierpnia 2000 roku.

Nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub spółki osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji.

**Piotr Kisieliński - Członek Rady Nadzorczej**

Informacje o adresie zamieszkania zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”

PESEL 62060803492.

Wiek 42 lat. Kadencja Pana Piotra Kisielińskiego upływa w 2008 roku.

Piotr Kisieliński pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od 22 kwietnia 2005 roku.

Nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub spółki osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy

o Krajowym Rejestrze Sądowym. Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji.

#### **Mirosław Kutnik - Członek Rady Nadzorczej**

*Informacje o adresie zamieszkania zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”*

PESEL 63062304950.

Wiek 42 lat. Kadencja Pana Mirosława Kutnika upływa w 2008 roku.

Mirosław Kutnik pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od 30 czerwca 2004 r.

Nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub spółki osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji.

#### **Anna Kuszell - Członek Rady Nadzorczej**

*Informacje o adresie zamieszkania zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”*

PESEL 77042001401.

Wiek 28 lat. Kadencja Pani Anny Kuszell upływa w 2008 roku.

Anna Kuszell pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od 23 marca 2005 r.

Nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub spółki osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Nie została wpisana do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Nie pełniła w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji.

#### **Andrzej Łatka - Sekretarz Rady Nadzorczej**

*Informacje o adresie zamieszkania zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”*

PESEL 49112302974.

Wiek 42 lata. Kadencja Pana Andrzeja Łatki upływa w 2008 roku.

Andrzej Łatka pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od 23 marca 2005 r.

Nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub spółki osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości lub likwidacji.

### **7.2.1.1. Wartość indywidualnych wynagrodzeń i nagród osób nadzorujących**

Wysokość wynagrodzeń i nagród wypłaconych za 2003 rok:

	Imię i nazwisko	Wypłacone przez Emitenta w zł
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Wojciech Sobczak	42 402,38 zł
Członek Rady Nadzorczej	Roman Karkosik	33 316,15 zł
Członek Rady Nadzorczej	Aleksander Maciejowski	14 880,93 zł



Wysokość wynagrodzeń i nagród wypłaconych za III kwartały 2004 roku:

	Imię i nazwisko	Wypłacone przez Emitenta w zł
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Wojciech Sobczak	29 851,38 zł
Członek Rady Nadzorczej	Roman Karkosik	22 023,45 zł
Sekretarz Rady Nadzorczej	Aleksander Maciejowski	22 023,45 zł *)
Członek Rady Nadzorczej	Mirosław Kutnik	7 159,37 zł
Członek Rady Nadzorczej	Rafał Jankowski	7 159,37 zł **)

\*) Pan Aleksander Maciejowski pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta do czasu zakończenia posiedzenia Rady Nadzorczej w dniu 13 października 2004 r. Wskutek powołania do Zarządu złożył rezygnację ze swoich funkcji w Radzie.

\*\*) Pan Rafał Jankowski pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta do czasu zakończenia posiedzenia Rady Nadzorczej w dniu 13 października 2004 r. Wskutek powołania do Zarządu złożył rezygnację ze swoich funkcji w Radzie.

### 7.3. Wartość wszystkich niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczenia lub innych umów

Na dzień sporządzenia Prospektu nie istnieją żadne niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje bądź poręczenia udzielone przez jednostki podporządkowane Emitenta na rzecz członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej i akcjonariuszy, bądź też ich współmałżonków, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, przysposobionych lub przysposabiających oraz innych osób, z którymi te osoby są powiązane osobiście. Ponadto jednostki podporządkowane Emitenta nie zawarły z osobami wskazanymi w zdaniu poprzedzającym żadnych innych umów, na podstawie, których istnieje zobowiązanie do świadczeń na rzecz Emitenta lub jego jednostek podporządkowanych.

### 7.4. Akcje emitenta, akcje i udziały w innych podmiotach gospodarczych będące w posiadaniu osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta

Tabela 7.1 Akcje Emitenta oraz akcje (udziały) w innych podmiotach gospodarczych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Imię i nazwisko	Akcje lub udziały	Liczba (szt.)	Łączna wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Karina Wściubiak	Alchemia S.A.	9 400	12 220,00 zł	0,42%	0,42%
Aleksander Maciejowski	Alchemia S.A.	1	1,30 zł	0,00%	0,00%

Informacje podano wg stanu na dzień 14 kwietnia 2005 roku

Dane w tabeli 7.1: „udział w kapitale zakładowym (%)” oraz udział w ogólnej liczbie głosów (%)” odnoszą się do całkowitego udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Emitent nie dysponuje danymi podanymi bezpośrednio przez Pana M.Kutnika na temat jego udziałów posiadanych w innych podmiotach gospodarczych. Spółka zwróciła się na piśmie do ww. osoby z prośbą o podanie stosownych informacji i otrzymała odpowiedź odmowną. Tak więc podane przez Emitenta w prospekcie informacje wynikają ze znajomości ogólnie dostępnych informacji w serwisach prasowych.

### 7.5. Dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne od 5% do 20% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym

Na dzień sporządzenia Prospektu akcjonariuszami posiadającymi od 5% do 20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu lub akcji w kapitale zakładowym Emitenta są: Pani Aleksandra Spieczńska, Elana PET Sp. z o.o. i Unibax Sp. z o.o.

**7.5.1. Aleksandra Spieczńska**

Informacje o numerze PESEL i adresie zamieszkania zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”

Tabela 7.2 Akcje Emitenta posiadane przez Panią Aleksandrę Spieczńską

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Aleksandra Spieczńska	213 626	213 626	9,50%	9,50%

Akcje Spółki posiadane przez Panią Aleksandrę Spieczńską są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Pani Aleksandra Spieczńska nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Nie występują żadne powiązania umowne, w tym również poprzez porozumienia z innymi osobami pomiędzy Panią Aleksandrą Spieczńską a Emitentem.

Okresy w jakich nabywane były akcje	Liczba nabywanych akcji (szt.)
17/04/2001	103 800
RAZEM	213 626

Emitent nie posiada innych informacji na temat okresów, w których Pani A. Spieczńska nabywała pozostałą liczbę akcji ani o cenie zapłaconej za nabywane akcje.

Brak jest obecnie wyemitowanych obligacji zamiennych na akcje. W związku z tym Pani Aleksandra Spieczńska nie objęła obligacji zamiennych na akcje ani też nie jest upoważniona do objęcia obligacji upoważniających do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji Emitenta.

Przewidywaną liczbę akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz ich procentowy udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu po wprowadzeniu papierów wartościowych do publicznego obrotu i po przeprowadzeniu subskrypcji (przy założeniu, że wszystkie Akcje serii C zostaną objęte) przedstawia poniższa tabela:

Tabela 7.3 Przewidywana liczba akcji i głosów na WZ Emitenta po przeprowadzeniu subskrypcji Akcji serii C

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów (szt.)	Udział głosów na WZ (%)
Aleksandra Spieczńska	213 626	1,90%	213 626	1,90%

Przewidywaną liczbę akcji i głosów oraz udział procentowy w kapitale zakładowym i w głosach na WZ Emitenta po przeprowadzeniu subskrypcji Akcji serii C obliczono przy założeniu że wymieniony akcjonariusz nie skorzysta z przysługującego mu prawa poboru. W przypadku skorzystania w całości z przysługującego prawa poboru udział procentowy w kapitale zakładowym i w głosach na WZ Emitenta nie ulegnie zmianie.

**7.5.2. Elana PET Sp. z o.o.**

Tabela 7.4 Akcje Emitenta posiadane przez Elanę PET

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Elana PET Sp. z o.o. ul. M. Skłodowskiej-Curie 73, 87-100 Toruń	120 591	120 591	5,36%	5,36%

Akcje Emitenta, których właścicielem jest Elana PET Sp. z o.o. są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Elana PET Sp. z o.o. powstała w 2003 roku poprzez połączenia dwóch niezależnych spółek: ELANA PET sp. z o.o. i ELTECH sp. z o.o. Zarówno ELANA PET jak i ELTECH zostały utworzone w wyniku restrukturyzacji producenta włókien poliestrowych - toruńskich zakładów ELANA S.A. Obecnie istniejąca firma - ELANA PET sp. z o.o. posiada status Zakładu Pracy Chronionej.

Jednym z profili działalności ELANA PET Sp. z o.o. jest recykling odpadów z tworzyw sztucznych PET.

Od 1998 roku firma ta prowadzi skup poużytkowych butelek z tworzyw sztucznych, które wykorzystuje do produkcji płatków oraz regranulatu PET. Ponadto Elana PET Sp. z o.o. świadczy szeroki zakres usług w zakresie sprzątania obiektów, usług remontowo-budowlanych,

sprzątania i utrzymania porządku na terenach zielonych, oczyszczania ścieków oraz badań laboratoryjnych.

Elana PET Sp. z o.o. nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta. Nie występują żadne powiązania umowne, w tym również poprzez porozumienia z innymi osobami pomiędzy Elaną PET a Emitentem.

Emitent nie posiada żadnych informacji na temat okresów, w których Elana PET Sp. z o.o. nabywała posiadane akcje Emitenta ani o cenie zapłaconej za nabywane akcje.

Brak jest obecnie wyemitowanych obligacji zamiennych na akcje. W związku z tym Elana PET nie objęła obligacji zamiennych na akcje ani też nie jest upoważniona do objęcia obligacji upoważniających do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji Emitenta.

Przewidywaną liczbę akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz ich procentowy udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu po wprowadzeniu papierów wartościowych do publicznego obrotu i po przeprowadzeniu subskrypcji (przy założeniu, że wszystkie Akcje serii C zostaną objęte) przedstawia poniższa tabela:

Tabela 7.5 Przewidywana liczba akcji i głosów na WZ Emitenta po przeprowadzeniu subskrypcji Akcji serii C

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów (szt.)	Udział głosów na WZ (%)
Elana PET Sp. z o.o.	120 591	1,07%	120 591	1,07%

Przewidywaną liczbę akcji i głosów oraz udział procentowy w kapitale zakładowym i w głosach na WZ Emitenta po przeprowadzeniu subskrypcji Akcji serii C obliczono przy założeniu że wymieniony akcjonariusz nie skorzysta z przysługującego mu prawa poboru. W przypadku skorzystania w całości z przysługującego prawa poboru udział procentowy w kapitale zakładowym i w głosach na WZ Emitenta nie ulegnie zmianie.

### 7.5.3. Unibax Sp. z o.o.

Tabela 7.6 Akcje Emitenta posiadane przez UNIBAX Sp. z o.o.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
UNIBAX Sp. z o.o. ul. Wapienna 6/8, 87-100 Toruń	234 470	234 470	10,42%	10,42%

Akcje Emitenta, których właścicielem jest UNIBAX Sp. z o.o. są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Firma Unibax Sp. z o.o. została założona w dniu 25 lipca 1991 roku w Toruniu przy udziale kapitału zagranicznego. W początkowej fazie rozwoju Unibax zajmował się handlem granulatem PET oraz produkcją nowoczesnych opakowań z PET. W 2002 roku firma zaniechała przetwórstwa PET oraz rozpoczęła działalność w zakresie handlu skórami bydlęcymi. Obecnie firma skupia się na obsłudze posiadanych nieruchomości oraz na wytwarzaniu termozgrzewalnych włókien puszystych.

UNIBAX Sp. z o.o. nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta. Nie występują żadne powiązania umowne, w tym również poprzez porozumienia z innymi osobami pomiędzy UNIBAX Sp. z o.o. a Emitentem.

Okresy w jakich nabywane były akcje	Liczba nabywanych akcji (szt.)
23/08/2004	224 697
24/11/2004	9 773
RAZEM	234 470

Emitent nie posiada żadnych informacji na temat cen zapłaconych przez Unibax Sp. z o.o. za nabywane akcje Emitenta.

Brak jest obecnie wyemitowanych obligacji zamiennych na akcje. W związku z tym UNIBAX Sp. z o.o. nie objął obligacji zamiennych na akcje ani też nie jest upoważniony do objęcia obligacji upoważniających do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji Emitenta.

Przewidywaną liczbę akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz ich procentowy udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu po wprowadzeniu

papierów wartościowych do publicznego obrotu i po przeprowadzeniu subskrypcji (przy założeniu, że wszystkie Akcje serii C zostaną objęte) przedstawia poniższa tabela:

Tabela 7.7 Przewidywana liczba akcji i głosów na WZ Emitenta po przeprowadzeniu subskrypcji Akcji serii C

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów (szt.)	Udział głosów na WZ (%)
UNIBAX Sp. z o.o.	234 470	2,08%	234 470	2,08%

Przewidywaną liczbę akcji i głosów oraz udział procentowy w kapitale zakładowym i w głosach na WZ Emitenta po przeprowadzeniu subskrypcji Akcji serii C obliczono przy założeniu że wymieniony akcjonariusz nie skorzysta z przysługującego mu prawa poboru. W przypadku skorzystania w całości z przysługującego prawa poboru udział procentowy w kapitale zakładowym i w głosach na WZ Emitenta nie ulegnie zmianie.

## 7.6. Dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne ponad 20 %, a nie więcej niż 50 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym

Na dzień sporządzenia Prospektu w Spółce akcjonariuszami posiadającymi ponad 20% lecz nie więcej niż 50 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu lub akcji w kapitale zakładowym Emitenta są: Pan Roman Krzysztof Karkosik oraz Pani Grażyna Wanda Karkosik.

### 7.6.1. Roman Krzysztof Karkosik

Informacje o adresie zamieszkania zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”

Tabela 7.8 Akcje Emitenta posiadane przez Pana Romana Krzysztofa Karkosika

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Roman Krzysztof Karkosik	550 000	550 000	24,45%	24,45%

Akcje Spółki posiadane przez Pana Romana Krzysztofa Karkosika są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Pan Roman Krzysztof Karkosik nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Pan Roman K. Karkosik pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Inwestycje w akcje Emitenta Pan Roman K. Karkosik traktuje jako inwestycję długoterminową.

Okresy w jakich nabywane były akcje	Liczba nabywanych akcji (szt.)
27/12/2000	134 371
20/04/2001	224 000
07/08/2001	43 300
16/08/2001	123 013
29/08/2003	99 461
09/10/2003	120 500
RAZEM	511 163

Emitent nie posiada innych informacji na temat okresów, w których Pan Roman Karkosik nabywał posiadane akcje Emitenta ani o cenie zapłaconej za nabywane akcje.

Brak jest obecnie wyemitowanych obligacji zamiennych na akcje. W związku z tym Pan Roman Karkosik nie objął obligacji zamiennych na akcje ani też nie jest upoważniony do objęcia obligacji upoważniających do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji Emitenta.

Przewidywaną liczbę akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz ich procentowy udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu po wprowadzeniu

papierów wartościowych do publicznego obrotu i po przeprowadzeniu subskrypcji (przy założeniu, że wszystkie Akcje serii C zostaną objęte) przedstawia poniższa tabela:

Tabela 7.9 Przewidywana liczba akcji i głosów na WZ Emitenta po przeprowadzeniu subskrypcji Akcji serii C

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów (szt.)	Udział głosów na WZ (%)
Roman Karkosik	550 000	4,89%	550 000	4,89%

Przewidywaną liczbę akcji i głosów oraz udział procentowy w kapitale zakładowym i w głosach na WZ Emitenta po przeprowadzeniu subskrypcji Akcji serii C obliczono przy założeniu że wymieniony akcjonariusz nie skorzysta z przysługującego mu prawa poboru. W przypadku skorzystania w całości z przysługującego prawa poboru udział procentowy w kapitale zakładowym i w głosach na WZ Emitenta nie ulegnie zmianie.

### 7.6.2. Grażyna Wanda Karkosik

Informacje o numerze PESEL i adresie zamieszkania zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”

Tabela 7.10 Akcje Emitenta posiadane przez Panią Grażynę Wandę Karkosik

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Grażyna Wanda Karkosik	527 317	527 317	23,44%	23,44%

Akcje Spółki posiadane przez Panią Grażynę Karkosik są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Pani Grażyna Karkosik nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Inwestycje w akcje Emitenta Pani Grażyna Wanda Karkosik traktuje jako inwestycję długoterminową.

Okresy w jakich nabywane były akcje	Liczba nabywanych akcji (szt.)
05/01/2001	224 900
28/05/2003	190 000
21/08/2003	162 582
09/10/2003	172 000
RAZEM	527 317

Emitent nie posiada innych informacji na temat okresów, w których Pani Grażyna Wanda Karkosik nabywała posiadane akcje Emitenta ani o cenie zapłaconej za nabywane akcje.

Brak jest obecnie wyemitowanych obligacji zamiennych na akcje. W związku z tym Pani Grażyna Karkosik nie objęła obligacji zamiennych na akcje ani też nie jest upoważniona do objęcia obligacji upoważniających do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji Emitenta.

Przewidywaną liczbę akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz ich procentowy udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu po wprowadzeniu papierów wartościowych do publicznego obrotu i po przeprowadzeniu subskrypcji (przy założeniu, że wszystkie Akcje serii C zostaną objęte) przedstawia poniższa tabela:

Tabela 7.11 Przewidywana liczba akcji i głosów na WZ Emitenta po przeprowadzeniu subskrypcji Akcji serii C

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów (szt.)	Udział głosów na WZ (%)
Grażyna Karkosik	527 317	4,69%	527 317	4,69%

Przewidywaną liczbę akcji i głosów oraz udział procentowy w kapitale zakładowym i w głosach na WZ Emitenta po przeprowadzeniu subskrypcji Akcji serii C obliczono przy założeniu że wymieniony akcjonariusz nie skorzysta z przysługującego mu prawa poboru. W przypadku skorzystania w całości z przysługującego prawa poboru udział procentowy w kapitale zakładowym i w głosach na WZ Emitenta nie ulegnie zmianie.



**7.7. Dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne ponad 50 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym**

Na dzień sporządzenia Prospektu w Spółce nie występują akcjonariusze posiadający ponad 50 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu lub akcji w kapitale zakładowym Emitenta.

**7.8. Informacje o zawartych istotnych umowach pomiędzy emitentem a podmiotami powiązanymi dotyczących przeniesienia praw lub zobowiązań**

Na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy Emitentem a podmiotami powiązanymi nie zawarto istotnych umów dotyczących przeniesienia praw lub zobowiązań.



## **SPRAWOZDANIA FINANSOWE**

Wymogi, dotyczące zamieszczenia w niniejszym rozdziale informacji określonych w § 18 i § 19 Rozporządzenia o Prospekcie spełnione są zgodnie z § 24 ust. 2 na podstawie informacji zamieszczonych poniżej.

Dniem bilansowym, zbadanego przez podmiot uprawniony do badania, sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości raporcie rocznym jest 31 grudnia 2004 roku.

Raport, o którym mowa powyżej został podany do publicznej wiadomości w trybie przekazania raportu okresowego i udostępniony w Centrum Informacyjnym KPWiG w Warszawie, pl. Powstańców Warszawy 1 oraz serwisie elektronicznym „Emitent” w dniu 7 kwietnia 2005 roku.

Ponadto raport powyższy udostępniony jest w siedzibie Emitenta i Oferującego oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

[http://www.garbarniabrzeg.com.pl/raporty/Raport roczny-2004.pdf](http://www.garbarniabrzeg.com.pl/raporty/Raport%20roczny-2004.pdf)

Sprawozdanie finansowe za 2004 rok zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki ALCHEMIA SA w dniu 22 kwietnia 2005 roku.



## **INFORMACJE DODATKOWE**

Raport kwartalny obejmujący dane za III kwartał 2004 roku.

Raport kwartalny obejmujący dane za IV kwartał 2004 roku.

Raporty te są umieszczone na stronie internetowej Emitenta:

<http://www.garbarniabrzeg.com.pl/index3.htm>





GARBARNIA

SA-Q 3/2004

☐ skorygowany

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Raport kwartalny SA-Q

3 / 2004

kwartał /

rok

(zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.- Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280)  
(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

za 3 kwartał roku obrotowego 2004 obejmujący okres od 2004-06-30 do

<b>Garbarnia Brzeg S.A.</b>	
(pełna nazwa emitenta)	
<b>GARBARNIA</b>	(skrótowa nazwa emitenta)
<b>49-300</b>	<b>Brzeg</b>
(kod pocztowy)	(miejscowość)
<b>ul. Krakusa 3</b>	
(ulica)	(numer)
<b>(0-77) 416-26-34</b>	<b>(0-77) 416-25-59</b>
(telefon)	(fax)
<b>marketin@garbarniabrzeg.com.pl</b>	
(e-mail)	(www)
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-06-30 do 2004-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-06-30 do 2004-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 475	13 460	789	3 075
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	457	-50	104	-11
III. Zysk (strata) brutto	451	2 353	102	538
IV. Zysk (strata) netto	-144	1 758	-32	402
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 514	-8 130	-571	-1 858
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 843	8 245	646	1 884
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	443	115	101	26
VIII. Aktywa, razem	29 522	29 522	6 746	6 746
IX. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 715	26 715	6 105	6 105
X. Zobowiązania krótkoterminowe	24 725	24 725	5 650	5 650
XI. Kapitał własny	2 807	2 807	641	641
XII. Kapitał zakładowy	3 037	3 037	694	694
XIII. Liczba akcji (w szt.)	2 249 840	2 249 840	2 249 840	2 249 840
XIV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,06	0,78	-0,01	0,17
XV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,24	1,24	0,28	0,28

## BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2004-09-30 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-06-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-09-30 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-06-30 koniec poprz. kwartału / 2003
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe	10 436	11 706	13 757	13 964
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	14	16	25	27
2. Rzeczowe aktywa trwałe	10 389	11 657	11 850	12 054
3. Inwestycje długoterminowe	1	1	1 508	1 509
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe	1	1	1 508	1 509
a) w jednostkach powiązanych, w tym:			1 507	1 508
udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności			1 507	1 508
b) w pozostałych jednostkach	1	1	1	1

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

## GARBARNIA

SA-Q 3/2004

	w tys. zł			
	stan na 2004-09-30 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-06-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-09-30 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-06-30 koniec poprz. kwartału / 2003
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32	32	374	374
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32	32		
II. Aktywa obrotowe	19 086	13 466	14 069	13 832
1. Zapasy	3 078	3 449	6 187	5 846
2. Należności krótkoterminowe	14 228	8 432	7 023	6 996
2.1. Od jednostek powiązanych	4 415	1 908		547
2.2. Od pozostałych jednostek	9 813	6 524	7 023	6 449
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 156	828	597	419
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 156	828	597	419
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 156	828	597	419
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	624	757	262	571
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>29 522</b>	<b>25 172</b>	<b>27 826</b>	<b>27 796</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny	2 807	2 577	1 007	556
1. Kapitał zakładowy	3 037	3 037	3 037	3 037
2. Kapitał zapasowy	9	9		
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	3 050	3 050	3 059	3 059
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 047	-5 047	-3 810	-3 810
5. Zysk (strata) netto	1 758	1 528	-1 279	-1 730
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 715	22 595	26 820	27 241
1. Rezerwy na zobowiązania	34	34	150	150
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			120	120
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	34	34	30	30
a) długoterminowa	14	14	16	16
b) krótkoterminowa	20	20	14	14
2. Zobowiązania krótkoterminowe	24 725	21 222	24 855	25 383
2.1. Wobec jednostek powiązanych	8 767	6 586	1 183	7 621
2.2. Wobec pozostałych jednostek	13 989	12 781	22 643	16 633
2.3. Fundusze specjalne	1 969	1 854	1 029	1 129
3. Rozliczenia międzyokresowe	1 956	1 339	1 815	1 708
3.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 956	1 339	1 815	1 708
a) długoterminowe	773	1 042	1 815	1 708
b) krótkoterminowe	1 183	297		
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>29 522</b>	<b>25 172</b>	<b>27 827</b>	<b>27 797</b>
Wartość księgowa	2 807	2 577	1 007	556
Liczba akcji (w szt.)	2 249 840	2 249 840	2 249 840	2 249 840
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,20	1,10	0,40	0,20

## POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł			
	stan na 2004-09-30 koniec kwartału / 2004	stan na koniec poprz. kwartału /	stan na 2003-09-30 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-06-30 koniec poprz. kwartału / 2003
1. Zobowiązania warunkowe			6 502	6 502
-			6 502	6 502
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>			<b>6 502</b>	<b>6 502</b>

GARBARNIA

SA-Q 3/2004

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł			
	3 kwartał/2004 okres od 2004-06-30 do 2004-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30	3 kwartał / 2003 okres od 2003-06-30 do 2003-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 475	13 460	7 869	19 476
- od jednostek powiązanych	949	3 267	1 181	2 769
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 424	7 485	7 843	19 277
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 051	5 975	26	199
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 330	13 670	7 677	19 733
- do jednostek powiązanych	283	2 713	1 229	3 079
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 164	8 754	7 657	19 590
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 166	4 916	20	143
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-855	-210	192	-256
IV. Koszty sprzedaży	3	150	65	234
V. Koszty ogólnego zarządu	463	1 883	881	2 213
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 321	-2 243	-754	-2 703
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 787	2 457	1 707	2 912
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 420	1 636	31	323
2. Inne przychody operacyjne	367	821	1 676	2 589
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	9	264	248	1 193
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			-8	281
2. Inne koszty operacyjne	9	264	256	912
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	457	-50	705	-984
X. Przychody finansowe	123	3 002	76	827
1. Odsetki, w tym:	3	5	-2	2
2. Zysk ze zbycia inwestycji		2 873		
3. Aktualizacja wartości inwestycji				625
4. Inne	120	124	78	200
XI. Koszty finansowe	129	599	330	1 123
1. Odsetki w tym:	37	144	836	933
- dla jednostek powiązanych		58	6	34
2. Inne	92	455	-506	190
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	451	2 353	451	-1 280
XIII. Zysk (strata) brutto	451	2 353	451	-1 280
XIV. Podatek dochodowy	595	595		
a) część odroczone	595	595		
XV. Zysk (strata) netto	-144	1 758	451	-1 280
Zysk (strata) netto (zanulizowany)	-144	1 758	451	-1 280
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	2 249 840	2 249 840	2 249 840	2 249 840
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,10	0,80	0,20	-0,60

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2004 okres od 2004-06-30 do 2004-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30	3 kwartał / 2003 okres od 2003-06-30 do 2003-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 902	1 049	556	2 287
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 902	1 049	556	2 287
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 037	3 037	3 037	3 037
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 037	3 037	3 037	3 037
2. Kapitał zapasowy na początek okresu			4 057	4 057
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	9	9		
a) zwiększenia (z tytułu)	9	9		
- z kapitału aktualizacji wyceny	9	9		
- pokrycia straty			4 057	4 057

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

## GARBARNIA

SA-Q 3/2004

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2004 okres od 2004-06-30 do 2004-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30	3 kwartał / 2003 okres od 2003-06-30 do 2003-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	9	9	0	0
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	3 059	3 059	3 059	3 059
a) zmniejszenia (z tytułu)	9	9		
-zbycia środków trwałych	9	9		
3.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3 050	3 050	3 059	3 059
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-3 810	-3 810	-7 868	-7 868
4.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-3 810	-3 810		
4.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			4 057	4 057
a) zwiększenia (z tytułu)	-1 237	-1 237		
4.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 047	-5 047	-3 810	-3 810
5. Wynik netto	-144	1 758	451	-1 280
a) zysk netto		1 758	451	
b) strata netto	-144			-1 280
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	2 807	2 807	1 007	1 007

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2004 okres od 2004-06-30 do 2004-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30	3 kwartał / 2003 okres od 2003-06-30 do 2003-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	230	1 758	451	-1 280
II. Korekty razem	-2 744	-9 888	8 064	4 445
1. Amortyzacja	363	1 021	-404	507
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			-32	-32
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)			-1 022	-930
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1 629	-4 508	-615	-323
5. Zmiana stanu rezerw		92		-31
6. Zmiana stanu zapasów	371	3 525	-3 337	-1 498
7. Zmiana stanu należności	-5 797	-7 652	6 150	3 088
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 266	-3 657	4 143	2 436
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-53	-148	-1 256
10. Inne korekty	1 125	1 344	3 328	2 482
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-2 514	-8 130	8 515	3 165
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	4 043	9 445	167	8 005
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 125	3 014	167	8 005
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1 918	6 431		
a) w jednostkach powiązanych	1 918	6 431		
-zbycie aktywów finansowych	1 918	6 431		
II. Wydatki	1 200	1 200	7 661	7 682
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 200	1 200	7 661	7 682
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	2 843	8 245	-7 494	323
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy			1	4 724
1. Kredyty i pożyczki				4 622
2. Inne wpływy finansowe			1	102
II. Wydatki			842	8 104
1. Spłaty kredytów i pożyczek			728	7 409
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych			206	606
3. Odsetki			-92	
4. Inne wydatki finansowe				89
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)			-841	-3 380

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd



## GARBARNIA

## SA-Q 3/2004

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2004 okres od 2004-06-30 do 2004-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30	3 kwartał / 2003 okres od 2003-06-30 do 2003-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	443	115	180	108
E. Środki pieniężne na początek okresu	1 041	1 041	419	491
F. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	828	1 156	599	599

## "KOMENTARZ"

Komentarz do raportu kwartalnego SA-Q III/2004  
z dnia 04 listopada 2004 r.

## I. Informacja dotycząca zasad przyjętych przy sporządzaniu raportu

Raport za III kwartał 2004 r. został sporządzony zgodnie z zasadami znowej ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz w oparciu o Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (z późniejszymi zmianami).

Zasady rachunkowości emitenta zostały przedstawione w całości i szczegółowo w raporcie półrocznym SA-P 2004 (informacja dodatkowa sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2004 r. do 30.06.2004 r.) podanym do publicznej wiadomości w dniu 30 września 2004 r.

## II. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień sporządzenia raportu według wiedzy emitenta:

Tabela nr 1

Lp. Wyszczególnienie % udział w kapitale

1. Grażyna Wanda Karkosik 23,43%
2. Roman Krzysztof Karkosik 22,72%
3. „UNIBAX” Sp. z o. o. 9,90%
4. Aleksandra Spieczńska 9,49%
5. Elana PET 5,36%
6. pozostali akcjonariusze poniżej 5% udziału 29,10%

Wielkość kapitału akcyjnego „Garbarni Brzeg” S.A na dzień sporządzenia raportu wynosi 3.037.284 zł (słownie: trzy miliony trzydzieści siedem tysięcy dwieście osiemdziesiąt cztery złote) i dzieli się na:

- akcje serii „A” w ilości 1.124.920 szt.
- akcje serii „B” w ilości 1.124.920 szt.

Ogólna liczba głosów wynikających ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 2.249.840 głosów.

## III. Informacja dotycząca danych liczbowych sporządzanych w EURO.

Sposób przeliczenia złotych na EURO w części wybrane dane finansowe oparty został na następujących zasadach:

1. poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EURO według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy, ogłoszony przez NBP,
2. poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływy pieniężne z działalności (operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej) przeliczono na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem kwartalnym.

Do obliczeń przyjęto następujące kursy EURO:

Lp. Wyszczególnienie Nr tabeli kursów Data opublikowania Kurs EURO w zł

1 2 3 4 5

1. Lipiec 148/A/NBP/2004 30.07.2004 4,3759
2. Sierpień 170/A/NBP/2004 31.08.2004 4,4465
3. Wrzesień 192/A/NBP/2004 30.09.2004 4,3832

średnie poz. 1 – 3 4,4018

## IV. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta w III kwartale 2004 r. ze wskazaniem najważniejszych wydarzeń ich dotyczących.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

GARBARNIA

SA-Q 3/2004

Spółka w III kwartale 2004 r. odnotowała spadek sprzedaży w porównaniu do okresu porównawczego roku poprzedniego w wysokości 6.016,00 tys. zł.

Pomimo znacznego spadku sprzedaży nastąpiła niewielka poprawa wyniku brutto ze sprzedaży o 46,0 tys. zł do analogicznego okresu roku ubiegłego. Po uwzględnieniu kosztów sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu oraz uzyskanych wyników w obszarze pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych Spółka osiągnęła w III kwartale br. zysk netto w kwocie 1.758,0 tys. zł co stanowi wzrost o 3.038,0 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Na uwagę zasługuje wzrost kapitału własnego Spółki związany z osiągniętym zyskiem. Nastąpiło również zmniejszenie zobowiązań do analogicznego okresu roku ubiegłego.

V. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mający wpływ na osiągnięte wyniki.

Nie występują.

VI. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Nie występują.

VII. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd emitenta nie publikował prognoz na 2004 r..

VIII. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, jeżeli łączne wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

Nie wystąpiły.

IX. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi o wartości przekraczającej wyrażoną w złotych równowartość 500.000 euro – nie będących transakcjami typowymi i rutynowymi.

Nie wystąpiły.

X. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W perspektywie kolejnego kwartału wpływ na wyniki emitenta będą miały następujące czynniki:

W zakresie recyklingu tworzyw sztucznych:

- Cykliczny spadek pozyskania surowca w okresie zimowym
- Obserwowana na rynku presja na wzrost cen surowców wtórnych
- Stopniowe uruchamianie posiadanych linii produkcyjnych do recyklingu polietylenu oraz polipropylenu
- Pozyskanie nowych kontrahentów w zakresie dostaw surowców wtórnych oraz zbytu wytwarzanych produktów

Kontynuacja procesu restrukturyzacji oraz wyprzedaż zbędnego majątku powinna umożliwić ograniczenie wielkości zobowiązań dłużnych oraz związanych z tym kosztów finansowych.

XI. Informacja na podstawie § 61 ust. 1 pkt. 6 Rozporządzenia z dnia 16 października 2001 r. dotycząca stanu posiadania akcji emitenta oraz uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego

Według stanu wiedzy emitenta na dzień sporządzenia raportu w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego wystąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i osobę nadzorującą.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

GARBARNIA

SA-Q 3/2004

Tabela nr 2

Lp. Wyszczególnienie Stan na dzień sporządzenia raportu za III kwartał 2003 r. Stan na dzień sporządzenia raportu za III kwartał 2004 r.

liczba akcji w szt. Wartość nominalna liczba akcji w szt. Wartość nominalna

1. Osoba zarządzająca 101 000 136 350 600 810
2. Osoba zarządzająca 0 0 1 1,35
3. Osoba nadzorująca 511 312 690 271 511 312 690 271

XI. Wykaz najważniejszych wydarzeń, o których emitent informował w formie raportów bieżących w okresie objętym raportem kwartalnym.

1. Raport bieżący nr 13/2004 z dnia 16 lipca 2004 r. w sprawie zawarcia przez emitenta umowy znaczącej,
2. Raport bieżący nr 26 – 27, 29, 30,31/2004 z dnia 23 lipca 2004 r. w sprawie otrzymania przez emitenta informacji o zbyciu przez podmiot powiązany jego akcji, których łączna wartość przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 5 000 euro,
3. Raport bieżący nr 28/2004 z dnia 26 lipca 2004 r. w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu sprawozdań finansowych,
4. Raport bieżący nr 32/2004 z dnia 25 sierpnia 2004 r. w sprawie otrzymania przez emitenta zawiadomienia o nabyciu znacznego pakietu jego akcji,
5. Raport bieżący nr 33/2004 z dnia 26 sierpnia 2004 r. w sprawie otrzymania przez emitenta zawiadomienia o nabyciu znacznego pakietu jego akcji przez podmiot powiązany,
6. Raport bieżący nr 35/2004 z dnia 10 września 2004 r. w sprawie otrzymania przez emitenta zawiadomienia o zbyciu znacznego pakietu jego akcji.

XII. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Informacje istotne dla sytuacji kadrowej emitenta:

- wprowadzenie zmian w Regulaminie Organizacyjnym wynikających z zaprzestania produkcji garbarskiej z wyodrębnieniem oddziału produkcyjnego PET.

Informacje istotne dla sytuacji majątkowej emitenta:

- w dniu 31 sierpnia 2004 r. strony umowy dzierżawy rozwiązały ją w drodze porozumienia stron (raport bieżący nr 34 z dnia 26 sierpnia 2004 r.). Przedmiotem umowy była dzierżawa maszyn, urządzeń oraz nieruchomości pomiędzy: emitentem jako Wyzdierżawiającym a Zakładami Garbarskimi „Skotan” S.A. w Skoczowie jako Dzierżawiającym.

Istotne zmiany w akcjonariacie:

- w dniu 25 sierpnia 2004 r. „Unibax” sp. z o.o. stała się posiadaczem 224.697 sztuk akcji „Garbarni Brzeg” S.A. co stanowi 9,9% udziału w kapitale akcyjnym,
- w dniu 9 września 2004 r. Zakłady Garbarskie „Skotan” S.A. w Skoczowie zbyły w kilku transakcjach giełdowych 29.606 sztuk akcji „Garbarni Brzeg” S.A. Obecnie „Skotan” S.A. posiada pakiet 112 099 akcji co stanowi 4,9% kapitału zakładowego uprawniających do 112 099 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Informacje istotne dla wyniku finansowego emitenta:

- sprzedaż części majątku trwałego związana z zaprzestaniem produkcji garbarskiej,
- wyprzedaż części zapasów na skutek zaprzestania produkcji garbarskiej.

XIII. Informacja o wszczęciu przed sądem lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności emitenta, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, o których mowa w § 61 ust. 1 pkt. 7 Rozporządzenia o raportach na GPW.

Nie wystąpiły.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

GARBARNIA

SA-Q 3/2004

Plik	Opis
------	------

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-11-04	Aleksander Maciejowski	Wiceprezes Zarządu ds. organizacyjno-prawnych	
2004-11-04	Rafał Jankowski	Wiceprezes Zarządu ds. produkcyjno-handlowych	

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

ALCHEMIA

SA-Q 4/2004

☒ skorygowany

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Raport kwartalny SA-Q

4 / 2004

kwartał /

rok

(zgodnie § 57 ust. 1 pkt 1. Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych - Dz. U. Nr 139, poz. 1569, z późn. zm.)

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

za 4 kwartał roku obrotowego 2004 obejmujący okres od 2004-10-01 do 2004-12-31

data przekazania: 2005-02-11

## ALCHEMIA S.A.

(pełna nazwa emitenta)

## ALCHEMIA

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

49-300

Brzeg

(kod pocztowy)

(miejscowość)

ul. Krakusa

(ulica)

3

(numer)

(0-77) 416-28-41

(telefon)

(0-77) 416-25-59

(fax)

garbarnia@garbarniabrzeg.com.pl

(e-mail)

(www)

747-000-60-96

(NIP)

530544669

(REGON)

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 366	16 826	799	3 724
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-404	-454	-27	-100
III. Zysk (strata) brutto	-668	1 685	-94	373
IV. Zysk (strata) netto	-700	1 058	-94	234
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 053	-3 077	2 723	-754
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	160	8 401	111	2 059
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 967	-4 967	-2 776	1 217
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	242	357	57	88
IX. Aktywa, razem	19 836	19 836	4 670	4 863
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 729	17 729	4 127	4 346
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	17 060	17 060	3 902	4 182
XII. Kapitał własny	2 107	2 107	572	517
XIII. Kapitał zakładowy	3 037	3 037	721	745
XIV. Liczba akcji (w szt.)	2 249 840	2 249 840	2 249 840	2 249 840
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,31	0,47	-0,04	0,10
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	-0,93	0,93	0,25	0,22

## INFORMACJA O KOREKCIE RAPORTU

Emitent dokonuje korekty raportu okresowego za IV kwartał 2004 r. ze względu na dokonanie istotnych przeksięgowowań w księgach rachunkowych Spółki w okresie od dnia 11 lutego 2005 r. do dnia 31 marca 2005 r. oraz ze względu na zachowanie spójności pomiędzy raportem kwartalnym za IV kwartał 2004 r., a raportem rocznym za 2004 r.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

ALCHEMIA

SA-Q 4/2004

Plik	Opis

## BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe	10 774	10 436	14 808	13 757
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	11	14	22	25
2. Rzeczowe aktywa trwałe	10 506	10 389	11 611	11 850
3. Inwestycje długoterminowe	161	1	2 456	1 508
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe	161	1	2 456	1 508
a) w jednostkach powiązanych, w tym:			2 455	1 507
b) w pozostałych jednostkach	161	1	1	1
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	96	32	719	374
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	96	32	719	
II. Aktywa obrotowe	9 062	19 086	15 416	14 068
1. Zapasy	1 298	3 078	6 603	6 187
2. Należności krótkoterminowe	3 051	14 228	6 576	7 023
2.1. Od jednostek powiązanych		4 415	266	
2.2. Od pozostałych jednostek	3 051	9 813	6 310	7 023
3. Inwestycje krótkoterminowe	4 456	1 156	2 134	597
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 399		2 134	
a) w jednostkach powiązanych			1 092	
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 399	1 156	1 042	597
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	3 057			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	257	624	103	262
<b>Aktywa razem</b>	<b>19 836</b>	<b>29 522</b>	<b>30 224</b>	<b>27 827</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny	2 107	2 807	1 049	1 007
1. Kapitał zakładowy	3 037	3 037	3 037	3 037
2. Kapitał zapasowy	212			
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 846	3 059	3 058	3 059
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 046	-5 047	-3 810	-3 810
5. Zysk (strata) netto	1 058	1 758	-1 236	-1 279
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 729	26 715	29 175	26 820
1. Rezerwy na zobowiązania	96	34	127	150
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	96		93	120
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		34	34	30
a) długoterminowa		14	27	16
b) krótkoterminowa		20	7	14
2. Zobowiązania krótkoterminowe	17 060	24 725	27 145	24 855
2.1. Wobec jednostek powiązanych	7 560	8 767	9 354	1 183
2.2. Wobec pozostałych jednostek	7 407	13 989	16 532	22 643
2.3. Fundusze specjalne	2 093	1 969	1 259	1 029
3. Rozliczenia międzyokresowe	573	1 956	1 903	1 815
3.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	573	1 956	1 903	1 815
a) długoterminowe	197	773	1 015	1 815
b) krótkoterminowe	376	1 183	888	
<b>Pasywa razem</b>	<b>19 836</b>	<b>29 522</b>	<b>30 224</b>	<b>27 827</b>
Wartość księgowa	2 107	2 807	1 049	1 007
Liczba akcji (w szt.)	2 249 840	2 249 840	2 249 840	2 249 840
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,93	1,20	0,47	0,40

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd



ALCHEMIA

SA-Q 4/2004

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł			
	4 kwartał/2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 366	16 826	9 869	29 345
- od jednostek powiązanych			2 770	5 139
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 287	10 772	9 376	28 653
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	79	6 054	493	692
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 574	17 244	11 402	31 135
- jednostkom powiązanym			3 097	6 208
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 556	12 310	10 908	30 498
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18	4 934	494	637
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-208	-418	-1 533	-1 790
IV. Koszty sprzedaży	17	167	107	342
V. Koszty ogólnego zarządu	523	2 406	1 060	3 272
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	-748	-2 991	-2 700	-5 404
VII. Pozostałe przychody operacyjne	911	3 368	1 123	4 138
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	403	2 039		325
2. Dotacje	483	483		167
3. Inne przychody operacyjne	25	846	1 123	3 646
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	567	831	530	1 724
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	375	375	-33	580
2. Inne koszty operacyjne	192	456	563	1 144
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-404	-454	-2 107	-2 989
X. Przychody finansowe	306	3 308	2 056	2 791
1. Odsetki, w tym:	369	374		4
2. Zysk ze zbycia inwestycji	-50	2 823		
3. Aktualizacja wartości inwestycji	69	69	2 019	2 665
4. Inne	-82	42	37	122
XI. Koszty finansowe	602	1 169	381	1 411
1. Odsetki w tym:	368	512	344	1 277
- dla jednostek powiązanych	290	348	12	213
2. Inne	234	657	37	134
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-700	1 685	-432	-1 609
XIII. Zysk (strata) brutto	-700	1 685	-432	-1 609
XIV. Podatek dochodowy		627	-773	-373
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				-373
XVI. Zysk (strata) netto	-700	1 058	341	-1 236
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-700	1 058	341	-1 236
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	2 249 840	2 249 840	2 249 840	2 249 840
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,31	0,47	0,15	-0,55

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	2 807	1 049	1 006	2 285
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 807	1 049	1 006	2 285
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 037	3 037	3 037	3 037
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 037	3 037	3 037	3 037
2. Kapitał zapasowy na początek okresu				4 057
2.1. Zmiany kapitału zapasowego				-4 057
a) zmniejszenia (z tytułu)				4 057
- pokrycia straty				4 057

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

ALCHEMIA

SA-Q 4/2004

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
- - zbycie środków trwałych po aktualizacji	212	212		
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	212	212		
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	3 059	3 058	3 059	4 057
a) zmniejszenia (z tytułu)	212	212		
- zbycia środków trwałych	212	212		
3.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 846	2 846	3 059	3 059
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-3 810	-3 810		-7 868
a) zwiększenia (z tytułu)	-1 237	-1 237		4 057
4.1. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 047	-5 047	-4 211	-3 810
5. Wynik netto	-700	1 058	341	-1 236
a) zysk netto		1 058	341	
b) strata netto	-700			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	2 107	2 107	946	1 049

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-700	1 058	341	-1 236
II. Korekty razem	-5 753	-4 135	1 259	6 001
1. Amortyzacja	317	1 338	273	780
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-25	-25	-100	-133
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-378	-378	-344	-1 274
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-422	-4 930	-2	-325
5. Zmiana stanu rezerw	-123	-31	-24	-54
6. Zmiana stanu zapasów	1 780	5 305	416	-1 082
7. Zmiana stanu należności	11 177	3 525	-446	2 642
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 495	-8 152	2 358	4 727
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-808	-861	716	-575
10. Inne korekty	-1 270	74	-1 587	1 294
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	5 053	-3 077	1 600	4 765
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	785	10 230	56	8 061
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	530	3 544	56	8 061
2. Z aktywów finansowych, w tym:	230	6 661		
a) w pozostałych jednostkach	230	6 661		
- zbycie aktywów finansowych	230	6 283		
- odsetki		378		
3. Inne wpływy inwestycyjne		25		
II. Wydatki	629	1 829		7 736
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	583	1 783		7 736
2. Inne wydatki inwestycyjne	46	46		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	156	8 401	2	325
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	3 483	3 483		4 724
1. Kredyty i pożyczki	2 000	2 000		4 622
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 000	1 000		
3. Inne wpływy finansowe	483	483		102
II. Wydatki	8 450	8 450	-1 157	9 262
1. Spłaty kredytów i pożyczek			-443	3 100
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	5 393	5 393	-715	1 321
3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				4 752

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

## ALCHEMIA

## SA-Q 4/2004

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
4. Inne wydatki finansowe	3 057	3 057		-89
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-4 967	-4 967	-1 157	-4 539
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	242	357	449	551
E. Środki pieniężne na początek okresu	1 156	1 042	491	491
F. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 399	1 399	1 042	1 042

**"KOMENTARZ"**

Komentarz do raportu kwartalnego SA-Q IV/2004  
z dnia 11 lutego 2005 r.

**I. Informacja dotycząca zasad przyjętych przy sporządzaniu raportu**

Raport za IV kwartał 2004 r. został sporządzony zgodnie z zasadami znowelizowanej ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz w oparciu o Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (z późniejszymi zmianami).

Zasady rachunkowości emitenta zostały przedstawione w całości i szczegółowo w raporcie półrocznym SA-P 2004 (informacja dodatkowa sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2004 r. do 30.06.2004 r.) podanym do publicznej wiadomości w dniu 30 września 2004 r.

**II. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień sporządzenia raportu według wiedzy emitenta:**

Tabela nr 1

Lp. Wyszczególnienie % udział w kapitale

1. Grażyna Wanda Karkosik 23,43%
2. Roman Krzysztof Karkosik 22,72%
3. „UNIBAX” Sp. z o. o. 10,42%
4. Aleksandra Spieczńska 9,49%
5. Elana PET 5,36%
6. pozostali akcjonariusze poniżej 5% udziału 28,58%

Wielkość kapitału akcyjnego „ALCHEMIA” S.A. (dawniej „Garbarni Brzeg” S.A) na dzień sporządzenia raportu wynosi 3.037.284 zł (słownie: trzy miliony trzydzieści siedem tysięcy dwieście osiemdziesiąt cztery złote) i dzieli się na:

- akcje serii „A” w ilości 1.124.920 szt.
- akcje serii „B” w ilości 1.124.920 szt.

Ogólna liczba głosów wynikających ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 2.249.840 głosów.

**III. Informacja dotycząca danych liczbowych sporządzanych w EURO.**

Sposób przeliczenia złotych na EURO w części wybrane dane finansowe oparty został na następujących zasadach:

1. poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EURO według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy, ogłoszony przez NBP,
2. poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływy pieniężne z działalności (operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej) przeliczono na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem kwartalnym.

Do obliczeń przyjęto następujące kursy EURO:

Lp. Wyszczególnienie Nr tabeli kursów

Data opublikowania Kurs EURO w zł

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

ALCHEMIA

SA-Q 4/2004

1 2 3 4 5

1. październik 213/A/NBP/2004 29.10..2004 4,3316

2. listopad 233/A/NBP/2004 30.11.2004 4,2150

3. grudzień 256/A/NBP/2004 31.12.2004 4,0790

średnie poz. 1 – 3 4,2085

IV. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w IV kwartale 2004 r. ze wskazaniem najważniejszych wydarzeń ich dotyczących

Spółka w IV kwartale 2004 r. odnotowała spadek sprzedaży w porównaniu do okresu porównawczego roku poprzedniego. Należy jednak podkreślić, że w połowie 2004 r. Spółka zmieniła profil działalności (odstąpiono od produkcji garbarskiej na rzecz recyklingu tworzyw sztucznych). Stąd wyniki na sprzedaży nie są porównywalne do osiągniętych w analogicznym okresie 2003 r.

Ze względu na fakt, iż Spółka znajduje się w trakcie rozwijania nowej działalności i dochodzenia do pełnej zdolności produkcyjnej obecne przychody z tej działalności nie pokrywają w pełni kosztów stałych. Wpływ na wzrost poziomu kosztów miał przede wszystkim obserwowany na rynku istotny wzrost cen użytkowych butelek PET, stanowiących podstawowy surowiec.

Na uwagę zasługuje zmniejszenie zobowiązań w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oraz kwartału poprzedniego.

V. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mający wpływ na osiągnięte wyniki.

Nie występują.

VI. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Nie występują.

VII. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd emitenta nie publikował prognoz na 2004 r..

VIII. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

Nie wystąpiły.

IX. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi o wartości przekraczającej wyrażoną w złotych równowartość 500.000 euro – nie będących transakcjami typowymi i rutynowymi.

Nie wystąpiły.

X. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W perspektywie kolejnego kwartału wpływ na wyniki emitenta będą miały następujące czynniki:

• sezonowe obniżenie ilości i dostępności użytkowych butelek PET w okresie jesienno zimowym oraz kształtowanie się poziomu ich cen,

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

ALCHEMIA

SA-Q 4/2004

- obserwowana na rynku surowców presja konkurencyjna prowadząca do wzrostu jego cen,
- utrzymanie dotychczasowej pozycji na rynku przy jednoczesnym pozyskaniu nowych kontrahentów głównie na Wschodzie Europy,
- planowane uruchomienie nowej linii produkcyjnej do recyklingu i regranulacji tworzyw sztucznych,
- zwiększenie wydajności oraz obniżenie kosztów procesu odzysku odpadów wtórnych.

XI. Informacja na podstawie § 61 ust. 1 pkt. 6 Rozporządzenia z dnia 16 października 2001 r. dotycząca stanu posiadania akcji emitenta oraz uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego

Według stanu wiedzy emitenta na dzień sporządzenia raportu w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego wystąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i osobę nadzorującą.

Tabela nr 2

Lp. Wyszczególnienie Stan na dzień sporządzenia raportu za  
IV kwartał 2003 r. Stan na dzień sporządzenia raportu za  
IV kwartał 2004 r.

liczba akcji w szt. Wartość nominalna liczba akcji w szt. Wartość nominalna

1. Osoba zarządzająca 101 000 136 350 9 400 12 690

2. Osoba zarządzająca 0 0 19 940 26 919

3. Osoba zarządzająca 1 1,35 1 1,35

Osoby nadzorujące 511 312 690 271 511 163,65 690 070,9

XI. Wykaz najważniejszych wydarzeń, o których emitent informował w formie raportów bieżących w okresie objętym raportem kwartalnym.

1. Raport bieżący nr 36 - 37/2004 z dnia 14 października 2004 r. w sprawie rezygnacji osoby nadzorującej emitenta,
2. Raport bieżący nr 38 - 39/2004 z dnia 14 października 2004 r. w sprawie powołania osoby zarządzającej emitenta,
3. Raport bieżący nr 40/2004 z dnia 27 października 2004 r. w sprawie przystąpienia do Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji,
4. Raport bieżący nr 41 - 42/2004 z dnia 11 listopada 2004 r. w sprawie nabycia przez podmiot powiązany akcją emitenta, których łączna wartość przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 5000 euro,
5. Raport bieżący nr 43/2004 z dnia 25 listopada 2004 r. w sprawie uzupełnienia do raportu okresowego - I półrocze 2004 r.
6. Raport bieżący nr 44/2004 z dnia 29 listopada 2004 r. w sprawie nabycia pakietu akcji emitenta,
7. Raport bieżący nr 45/ 2004 z dnia 01 grudnia 2004 r. w sprawie daty, godziny, miejsca i porządku NWZ;
8. Raport bieżący nr 46/ 2004 z dnia 09 grudnia 2004 r. w sprawie otrzymania przez emitenta decyzji o przyznaniu koncesji na działalność gospodarczą,
9. Raport bieżący nr 47/ 2004 z dnia 22 grudnia 2004 r. w sprawie treści projektów uchwał NWZ zwołanego na dzień 31 grudnia 2004 r.
10. Raport bieżący nr 48/ 2004 z dnia 28 grudnia 2004 r. w sprawie treści wykazu akcjonariuszy uprawnionych do udziału w NWZ zwołanym na dzień 31 grudnia 2004 r.
11. Raport bieżący nr 49/ 2004 z dnia 31 grudnia 2004 r. w sprawie treści uchwał NWZ zwołanego w dniu 31 grudnia 2004 r.
12. Raport bieżący nr 50/ 2004 z dnia 31 grudnia 2004 r. w sprawie wykazu akcjonariuszy, którzy wzięli udział w NWZ zwołanym na dzień 31 grudnia 2004 r.

XII. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Informacje istotne dla sytuacji kadrowej emitenta:

- zmiany w składzie osób zarządzających Spółką:

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

ALCHEMIA

SA-Q 4/2004

Z dniem 13 października 2004 r. powołano dotychczasowych członków Rady Nadzorczej do Zarządu Spółki. Członka Rady Nadzorczej Pana Aleksandra Maciejowskiego powołano na Wiceprezesa Zarządu ds. organizacyjno - prawnych zaś członka Rady Nadzorczej Pana Rafała Jankowskiego powołano na Wiceprezesa ds. produkcyjno – handlowych. Wskutek powołania do Zarządu wymienieni członkowie Rady Nadzorczej złożyli rezygnacje z pełnionych funkcji.

Informacje istotne dla sytuacji majątkowej emitenta:

- w dniu 09 grudnia 2004 r. emitent otrzymał decyzję z Urzędu Regulacji Energetyki o przyznaniu koncesji na działalność gospodarczą w zakresie obrotu paliwami ciekłymi na potrzeby odbiorców na obszarze całego kraju. Koncesja została udzielona na okres 10 lat.

Inne istotne informacje:

- W dniu 31 grudnia 2004 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło między innymi uchwały w następujących sprawach:

Uchwała nr 7 w sprawie publicznej emisji akcji Spółki serii „C”

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „Garbarni Brzeg” Spółka Akcyjna, działając na podstawie art.431 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz w związku z art. 28 ust.2. pkt 1 Statutu spółki postanawia uchwalić:

§1

Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę 11.699.168,-zł (słownie: jedenaście milionów sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt osiem złotych w drodze emisji publicznej akcji Spółki na okaziciela serii " C" w ilości 8.999.360 sztuk (słownie: osiem milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta sześćdziesiąt), o wartości nominalnej 1,30 zł ( słownie: jeden złoty trzydzieści groszy) każda.

§2

Akcje będą pokryte gotówką oraz opłacone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału akcyjnego.

§3

Akcje tej emisji uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za rok 2005 tj. od dnia 01 stycznia 2005 r.

§4

Prawo poboru akcji nowej emisji przysługuje dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w następującej proporcji za jedną akcję serii „A” i „B” akcjonariusze mają prawo poboru czterech akcji serii „C”. W przypadku, gdy liczba akcji przypadająca danemu akcjonariuszowi z tytułu prawa poboru, nie będzie liczbą całkowitą, to będzie ona ulegała zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej.

§5

Upoważnia się Zarząd do ustalenia szczegółowych warunków emisji, w tym między innymi :

1.ceny emisyjnej akcji oraz zasad przydziału akcji,

2.podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia akcji serii „C” do obrotu publicznego oraz wprowadzenia ich do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

3.określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji oraz innych szczegółowych warunków subskrypcji, w tym ewentualnego ustalenia podziału emisji na transze, wielkości poszczególnych transz, warunków składania zapisów i warunków przydziału akcji w każdej transzy, kryteriów przydziału akcji w każdej transzy,

4.zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową akcji serii „C” w przypadku gdy Zarząd uzna zawarcie jednej lub obu tych umów za zasadne.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd



ALCHEMIA

SA-Q 4/2004

§6

Dniem określenia akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru akcji serii „C” (dzień prawa poboru) jest dzień 14 lutego 2005 roku.

Uchwała nr 9 w sprawie zmiany nazwy Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „Garbarni Brzeg” Spółka Akcyjna, działając na podstawie art.430 § 1 Kodeksu spółek handlowych, postanawia zmienić treść art.1 statutu spółki w ten sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

„Spółka działa pod firmą ALCHEMIA Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy ALCHEMIA S.A oraz odpowiednika tego skrótu w językach obcych.”

XIII. Informacja o wszczęciu przed sądem lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności emitenta, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, o których mowa w § 61 ust. 1 pkt. 7 Rozporządzenia o raportach na GPW.

Nie wystąpiły.

Podpis Prezesa Zarządu Podpis osoby odpowiedzialnej  
lub osoby upoważnionej za prowadzenie rachunkowości Spółki

.....  
/data i podpis/ /data i podpis/

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

Plik	Opis

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-02-11	Aleksander Maciejowski	Wiceprezes Zarządu ds. organizacyjno-prawnych	Aleksander Maciejowski


Komisja Papierów Wartościowych i Giełd



**Załączniki**

<b>Załącznik nr 1</b>	<b>Odpis z Rejestru</b>
<b>Załącznik nr 2</b>	<b>Uchwała o emisji Akcji serii C</b>
<b>Załącznik nr 3</b>	<b>Statut Spółki</b>
<b>Załącznik nr 4</b>	<b>Uchwała w sprawie zmiany treści Statutu Spółki</b>
<b>Załącznik nr 5</b>	<b>Wzór formularza zapisu podstawowego na Akcje serii C w ramach prawa poboru</b>
<b>Załącznik nr 6</b>	<b>Wzór formularza zapisu dodatkowego na Akcje serii C w ramach prawa poboru</b>
<b>Załącznik nr 7</b>	<b>Lista placówek przyjmujących zapisy na Akcje serii C, które nie zostały objęte w ramach prawa poboru</b>
<b>Załącznik nr 8</b>	<b>Definicje i objaśnienia skrótów</b>

### Załącznik nr 1 Odpis z rejestru

CODo	OP/04.05/35/2005	Operator: MUSZTYFAGA JAROSŁAW	
ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO ul. Ozimska 19 Opole			
<b>KRAJOWY REJESTR SĄDOWY</b>  Stan na dzień 04.05.2005 godz. 15:20:56 Numer KRS: <b>0000003096</b> <b>ODPIS AKTUALNY</b> <b>Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW</b>			
Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		22.03.2001	
Ostatni wpis	Numer wpisu	13	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	OP.VIII NS-REJ.KRS/2501/05/63	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W OPOLU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	
Dział 1			
Rubryka 1 - Dane podmiotu			
1. Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA		
2. Numer REGON	530544669		
3. Firma, pod którą spółka działa	"ALCHEMIA" SPÓŁKA AKCYJNA		
4. Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 1251 SĄD REJONOWY W OPOLU, SĄD GOSPODARCZY, V WYDZIAŁ GOSPODARCZY, UL. OZIMSKA 60A, 45-368 OPOLE		
5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE		
6. Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---		
Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu			
1. Siedziba	kraj POLSKA, woj. OPÓLSKIE, powiat BRZESKI, gmina BRZEG, miejsc. BRZEG		
2. Adres	ul. KRAKUSZA, nr 3, lok. ---, kod 49-300, poczta BRZEG		
Rubryka 3 - Oddziały			
Brak wpisów			
Rubryka 4 - Informacje o statucie			
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W IKN NR 18 W WARSZAWIE W DNIU 15.11.1991R. REP.A NR 10680/91.	

**Załącznik nr 1**  
**Odpis z rejestru**

CODO	OP/04.05/35/2005	Operator: MUSZTYFAGA JAROSŁAW	Strona 2
AKT NOTARIALNY Z DNIA 16.01.2001R. SPORZĄDZONY W KN W BRZEGU D.K. 12/2001 NR 186/2001 - SKREŚLONO ART. 4 STATUTU, ZMIENIONO ARTYKUŁY 17,18,20 FM. 7			
2	10.07.2001R. UCHWAŁA WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY SPORZĄDZONA W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO PRZEZ NOTARIUSZA BUKELBOWICZ Z KANCELARIJ NOTARIALNEJ W OŁAWIE, REP.A 6132/2001 ZMIENIONO ART.7, 15 STATUTU.		
3	02.07.2002R., ASESOR NOTARIALNY SIMONA KRUKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W OŁAWIE, REP. A NR 5218/2002 - ZMIANA PAR. 7, 13 STATUTU SPÓŁKI.		
4	22 KWIECIEŃ 2003R., NOTARIUSZ BARBARA KIEŁBOWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA W OŁAWIE, REP. A NR 2509/2003, ZMIENIONO ART.7 STATUTU.		
5	30 CZERWCA 2004R., NOTARIUSZ BEATA ŚLIWA, KANCELARIA NOTARIALNA W OŁAWIE, REP.A NR 3217/2004, ZMIANA ART.7 STATUTU SPÓŁKI.		
6	31.12.2004 R., NOTARIUSZ BEATA ŚLIWA, KANCELARIA NOTARIALNA W OŁAWIE, REP. A NR 5964/2004, ZMIANA ART.1 STATUTU.		
7	AKT NOTARIALNY Z DNIA 23.03.2005R. KANCELARIA NOTARIALNA BEATY ŚLIWA W OŁAWIE, REP. A NR 1153/2005, ZMIANA ART.15 I 17 STATUTU.		



Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczanego do ogłoszeń spółki	-----
3.Wspólnik może mieć:	*****
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestniczą w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	3 037 284,00 Zł.
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	2249840
4.Wartość nominalna akcji	1,35 Zł.
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	3 037 284,00 Zł.

### Załącznik nr 1 Odpis z rejestru

CODo	OP/04.05/35/2005	Operator: MUSZTYFAGA JAROSŁAW	Strona 1 z 1																														
<p align="center"><b>Podrubryka 1</b> Informacja o wniesieniu aportu</p> <p align="center">Brak wpisów</p>																																	
<p align="center"><b>Rubryka 9 - Emisja akcji</b></p> <p align="center">Brak wpisów</p>																																	
<p align="center"><b>Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych</b></p> <p align="center">Brak wpisów</p>																																	
<b>Dział 2</b>																																	
<p align="center"><b>Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu</b></p> <table border="1"> <tr> <td>1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu</td> <td>ZARZĄD</td> </tr> <tr> <td>2. Sposób reprezentacji podmiotu</td> <td>DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST JEDNOSOBOWO PREZES ZARZĄDU LUB DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO TEŻ JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM Z ZASTRZEŻENIEM ART. 16 UST 2 STATUTU, DOTYCZĄCEGO MOŻLIWOŚCI UPOWAŻNIENIA JEDNEGO LUB WIĘCEJ CZŁONKÓW ZARZĄDU DO DOKONYWANIA CZYNNOŚCI PRAWNYCH W ZAKRESIE STOSUNKÓW PRACY PRACOWNIKÓW SPÓŁKI.</td> </tr> </table>				1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	2. Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST JEDNOSOBOWO PREZES ZARZĄDU LUB DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO TEŻ JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM Z ZASTRZEŻENIEM ART. 16 UST 2 STATUTU, DOTYCZĄCEGO MOŻLIWOŚCI UPOWAŻNIENIA JEDNEGO LUB WIĘCEJ CZŁONKÓW ZARZĄDU DO DOKONYWANIA CZYNNOŚCI PRAWNYCH W ZAKRESIE STOSUNKÓW PRACY PRACOWNIKÓW SPÓŁKI.																										
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD																																
2. Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST JEDNOSOBOWO PREZES ZARZĄDU LUB DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO TEŻ JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM Z ZASTRZEŻENIEM ART. 16 UST 2 STATUTU, DOTYCZĄCEGO MOŻLIWOŚCI UPOWAŻNIENIA JEDNEGO LUB WIĘCEJ CZŁONKÓW ZARZĄDU DO DOKONYWANIA CZYNNOŚCI PRAWNYCH W ZAKRESIE STOSUNKÓW PRACY PRACOWNIKÓW SPÓŁKI.																																
<p align="center"><b>Podrubryka 1</b> Dane osób wchodzących w skład organu</p> <table border="1"> <tr> <td rowspan="7">1</td> <td>1. Nazwisko / Nazwa lub firma</td> <td>WŚCIUBIAK</td> </tr> <tr> <td>2. Imiona</td> <td>KARINA</td> </tr> <tr> <td>3. Numer PESEL/REGON</td> <td>77110309280</td> </tr> <tr> <td>4. Numer KRS</td> <td>****</td> </tr> <tr> <td>5. Funkcja w organie reprezentującym</td> <td>PREZES ZARZĄDU DYREKTOR GENERALNY</td> </tr> <tr> <td>6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?</td> <td>NIE</td> </tr> <tr> <td>7. Data do jakiej została zawieszona</td> <td>*****</td> </tr> <tr> <td rowspan="7">2</td> <td>1. Nazwisko / Nazwa lub firma</td> <td>MACIEJOWSKI</td> </tr> <tr> <td>2. Imiona</td> <td>ALEKSANDER</td> </tr> <tr> <td>3. Numer PESEL/REGON</td> <td>68101003531</td> </tr> <tr> <td>4. Numer KRS</td> <td>****</td> </tr> <tr> <td>5. Funkcja w organie reprezentującym</td> <td>WICEPREZES ZARZĄDU DS. ORGANIZACYJNO-PRAWNYCH</td> </tr> <tr> <td>6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?</td> <td>NIE</td> </tr> <tr> <td>7. Data do jakiej została zawieszona</td> <td>*****</td> </tr> </table>				1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	WŚCIUBIAK	2. Imiona	KARINA	3. Numer PESEL/REGON	77110309280	4. Numer KRS	****	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU DYREKTOR GENERALNY	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE	7. Data do jakiej została zawieszona	*****	2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	MACIEJOWSKI	2. Imiona	ALEKSANDER	3. Numer PESEL/REGON	68101003531	4. Numer KRS	****	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU DS. ORGANIZACYJNO-PRAWNYCH	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE	7. Data do jakiej została zawieszona	*****
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	WŚCIUBIAK																															
	2. Imiona	KARINA																															
	3. Numer PESEL/REGON	77110309280																															
	4. Numer KRS	****																															
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU DYREKTOR GENERALNY																															
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE																															
	7. Data do jakiej została zawieszona	*****																															
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	MACIEJOWSKI																															
	2. Imiona	ALEKSANDER																															
	3. Numer PESEL/REGON	68101003531																															
	4. Numer KRS	****																															
	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU DS. ORGANIZACYJNO-PRAWNYCH																															
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE																															
	7. Data do jakiej została zawieszona	*****																															



**Załącznik nr 1**  
**Odpis z rejestru**

CODo OP/04.05/35/2005 Operator: MUSZTYFAGA JAROSŁAW

Strona 4



Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	SOBCZAK
		2.Imiona	WOJCIECH
		3.Numer PESEL	66021210196
	2	1.Nazwisko	KARKOSIK
		2.Imiona	ROMAN KRZYSZTOF
		3.Numer PESEL	51050901650
	3	1.Nazwisko	KUTNIK
		2.Imiona	MIROSLAW
		3.Numer PESEL	63062304950
	4	1.Nazwisko	KUSZELL
		2.Imiona	ANNA
		3.Numer PESEL	77042001401
	5	1.Nazwisko	LATKA
		2.Imiona	ANDRZEJ
		3.Numer PESEL	49112302974

Rubryka 3 - Prokurendi			
1	1.Nazwisko	SOKALSKA	
	2.Imiona	URSULA	
	3.Numer PESEL	79002017409	
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA	

**Dział 3**

Rubryka 1 - Przedmiot działalności			
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	19 10 Z PRODUKCJA SKÓR WYPRAWIONYCH	
	2	37 20 Z ZAGOSPODAROWANIE NIEMETALOWYCH ODPADÓW I WYROBÓW WYBRAKOWANYCH	
	3	52 43 Z SPRZEDAŻ DETALICZNA OBUWIA I WYROBÓW SKÓRZANYCH	
	4	45 25 D WYKONYWANIE ROBÓT BUDOWLANYCH MURARSKICH	
	5	90 00 B UNIESZKODLIWIANIE ODPADÓW	
	6	25 22 Z PRODUKCJA OPAKOWAŃ Z TWORZYW SZTUCZNYCH	
	7	51 24 Z SPRZEDAŻ HURTOWA SKÓR	
	8	19 30 A PRODUKCJA OBUWIA, Z WYJĄTKIEM SPORTOWEGO	
	9	19 30 B PRODUKCJA OBUWIA SPORTOWEGO	
	10	18 10 Z PRODUKCJA ODZIEŻY SKÓRZANEJ	
	11	18 21 Z PRODUKCJA UBRANÍ ROBOCZYCH	
	12	51 51 Z SPRZEDAŻ HURTOWA PALIW STAŁYCH, CIEKŁYCH, GAZOWYCH ORAZ PRODUKTÓW POCHODNYCH	

### Załącznik nr 1 Odpis z rejestru

CODo	OP/04.05/35/2005	Operator: MUSZTYFAGA JAROSŁAW	Strona 5 z 6
13	01 41 B DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z ZAGOSPODAROWANIEM TERENÓW ZIELONYCH		
14	15 13 B DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z WYTWARZANIEM WYROBÓW MIĘSIANYCH		
15	15 33 B DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z PRZETWÓRSTWEM I KONSERWOWANIEM WARZYW I OWOCÓW		
16	15 71 Z PRODUKCJA PASZ DLA ZWIERZĄT GOSPODARSKICH		
17	18 30 Z WYPRAWIANIE I BARIENIE SKÓR FUTERKOWYCH; PRODUKCJA WYROBÓW FUTRZARSKICH		
18	19 20 Z PRODUKCJA WYROBÓW KALETNICZYCH I RYMARSKICH		
19	36 14 B DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE WYKAŃCZANIA MEBLI		
20	40 10 B PRZESYŁANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ		
21	40 30 A PRODUKCJA CIEPŁA (PARY WODNEJ I GORĄCEJ WODY)		
22	40 30 B DYSTRYBUCJA CIEPŁA (PARY WODNEJ I GORĄCEJ WODY)		
23	45 11 Z ROZBIÓRKA I BURZENIE OBIEKTÓW BUDOWLANYCH; ROBOTY ZIEMNE		
24	74 13 Z BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ		
25	74 60 Z DZIAŁALNOŚĆ DETEKTYWISTYCZNA I OCHRONIARSKA		
26	74 70 Z SPRZĄTANIE I CZYSZCZENIE OBIEKTÓW		
27	74 84 B POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ KOMERCYJNA, GDZIE INDEKS NIE SKLASYFIKOWANA		
28	74 82 Z DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PAKOWANIEM		
29	51 23 Z SPRZEDAŻ HURTOWA ŻYWYCH ZWIERZĄT		
30	51 41 Z SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW WŁÓKNIENICZYCH		
31	51 42 Z SPRZEDAŻ HURTOWA ODZIEŻY I OBUWIA		
32	51 55 Z SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW CHEMICZNYCH		
33	51 57 Z SPRZEDAŻ HURTOWA ODPADÓW I ZŁOMU		
34	52 41 Z SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW WŁÓKNIENICZYCH		
35	52 62 B SPRZEDAŻ DETALICZNA POZOSTAŁYCH TOWARÓW NA STRAGANACH I TARGOWISKACH		
36	52 71 Z NAPRAWA OBUWIA I INNYCH WYROBÓW SKÓRZANYCH		
37	63 12 MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE TOWARÓW		
38	70 20 Z WYNAJEM NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK		
39	71 34 Z WYNAJEM POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZEŃ		
40	90 00 A WYWÓZ ŚMIECI I ODPADÓW		
41	90 00 D ODPROWADZENIE ŚCIEKÓW		
42	74 30 Z BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE		
43	51 56 Z SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH PÓŁPRODUKTÓW		
44	63 12 C MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE TOWARÓW W POZOSTAŁYCH SKŁADOWISKACH		
45	10 10 A GÓRNICTWO I WZBOGACANIE WĘGLA KAMIENNEGO		
46	20 40 Z PRODUKCJA OPAKOWAŃ DREWNIANYCH		
47	21 21 Z PRODUKCJA PAPIERU FALISTEGO I TEXTURY FALISTEJ ORAZ OPAKOWAŃ Z PAPIERU I TEXTURY		
48	21 22 Z PRODUKCJA PAPIEROWYCH ARTYKUŁÓW DLA GOSPODARSTWA DOMOWEGO, TOALETOWYCH I SANITARNYCH		
49	25 23 Z PRODUKCJA WYROBÓW Z TWORZYW SZTUCZNYCH DLA BUDOWNICTWA		
50	28 11 A PRODUKCJA BUDYNKÓW PREFABRYKOWANYCH Z METALU, Z WYJĄTKIEM DZIAŁALNOŚCI USŁUGOWEJ		
51	28 11 B PRODUKCJA KONSTRUKCJI METALOWYCH Z WYJĄTKIEM DZIAŁALNOŚCI USŁUGOWEJ		

**Załącznik nr 1**  
**Odpis z rejestru**

CODO	OP/04.05/35/2005	Operator: MUSZTYFAGA JAROSŁAW	Strona 6 z 8
52	28 11 C DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA KONSTRUKCJI METALOWYCH		
53	28 12 Z PRODUKCJA METALOWYCH ELEMENTÓW STOLARKI BUDOWLANEJ		
54	28 51 Z OBRÓBKA METALI I NAKŁADANIE POWŁOK NA METALE		
55	37 10 Z ZAGOSPODAROWANIE METALOWYCH ODPADÓW I ZŁOMU		
56	45 21 A WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH Z WZNOŚNIEM BUDYNKÓW		
57	45 21 C WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH W ZAKRESIE OBIEKTÓW LINIOWYCH: KURCJĄGÓW, LINII ELEKTROENERGETYCZNYCH, ELEKTROTRAKCYJNYCH I TELEKOMUNIKACYJNYCH - PRZESYŁOWYCH		
58	45 22 Z WYKONYWANIE KONSTRUKCJI I POKRYĆ DACHOWYCH		
59	45 23 A BUDOWA DRÓG KOŁOWYCH I SZYNOWYCH		
60	45 25 C WYKONYWANIE ROBÓT BUDOWLANYCH W ZAKRESIE WZNOŚNIENIA KONSTRUKCJI STALOWYCH		
61	45 32 Z WYKONYWANIE ROBÓT BUDOWLANYCH IZOLACYJNYCH		
62	45 33 A WYKONYWANIE INSTALACJI CENTRALNEGO OGRZEWANIA I WENTYLACYJNYCH		
63	45 33 B WYKONYWANIE INSTALACJI WODNO-KANALIZACYJNYCH		
64	45 42 Z ZAKŁADANIE STOLARKI BUDOWLANEJ		
65	60 24 A TOWAROWY TRANSPORT DROGOWY POJAZDAMI SPECJALIZOWANYMI		
66	70 11 Z ZAGOSPODAROWANIE I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK		
67	70 12 Z KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK		
68	70 31 Z DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI OBSŁUGI NIERUCHOMOŚCI		
69	74 20 A DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE PROJEKTOWANIA BUDOWLANEGO, URBANISTYCZNEGO, TECHNOLOGICZNEGO		
70	74 40 Z REKLAMA		
71	23 20 A WYTWARZANIE PRODUKTÓW RAFINACJI ROPY NAFTOWEJ		
72	23 20 B PRZETWARZANIE PRODUKTÓW RAFINACJI ROPY NAFTOWEJ		
73	24 16 Z PRODUKCJA TWORZYW SZTUCZNYCH		
74	24 66 Z PRODUKCJA WYROBÓW CHEMICZNYCH POZOSTAŁYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA		
75	29 24 B DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY I KONSERWACJI MASZYN OGÓLNEGO PRZEZNACZENIA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA		
76	36 63 Z PRODUKCJA WYROBÓW POZOSTAŁA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA		
77	50 50 Z SPRZEDAŻ DETALICZNA PALIW		
78	51 34 A SPRZEDAŻ HURTOWA NAPOJÓW ALKOHOLOWYCH		
79	51 90 POZOSTAŁA SPRZEDAŻ HURTOWA WYSPECJALIZOWANA		
80	51 90 Z POZOSTAŁA SPRZEDAŻ HURTOWA NIE WYSPECJALIZOWANA		
81	15 91 Z PRODUKCJA NAPOJÓW ALKOHOLOWYCH DESTYLOWANYCH		
82	15 92 Z PRODUKCJA ALKOHOLU ETYLOWEGO		
83	15 96 Z PRODUKCJA PIWA		

**Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach**

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	10.09.2002	01.01.2001 - 31.12.2001
	2	27.08.2003	01.01.2002 - 31.12.2002

### Załącznik nr 1 Odpis z rejestru

CODo	OP/04.05/35/2005	Operator: MUSZTYFAGA JAROSŁAW		Strona 7
	3	13.08.2004	01.01.2003-31.12.2003	
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2001 - 31.12.2001	
	2	*****	01.01.2002-31.12.2002	
	3	*****	01.01.2003-31.12.2003	
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2001 - 31.12.2001	
	2	*****	01.01.2002-31.12.2002	
	3	*****	01.01.2003-31.12.2003	
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2001 - 31.12.2001	
	2	*****	01.01.2002-31.12.2002	
	3	*****	01.01.2003-31.12.2003	

**Rubryka 3 - Informacje o posiadanych akcjach i udziałach spółki**

Brak wpisów

**Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego**

Brak wpisów

**Dział 4**

**Rubryka 1 - Zaległości**

Brak wpisów

**Rubryka 2 - Wierzytelności**

Brak wpisów

**Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania**

Brak wpisów

**Rubryka 4 - Umożnienie prowadzonej przeciwko przedsiębiorcy egzekucji**

Brak wpisów

**Dział 5**

**Rubryka 1 - Kurator**



**Załącznik nr 1**  
**Odpis z rejestru**

CODo	OP/04.05/35/2005	Operator: MUSZTYFAGA JAROSŁAW	Strona 8 z 8
------	------------------	-------------------------------	--------------

Brak wpisów

**Dział 6****Rubryka 1 - Likwidacja**

Brak wpisów

**Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki**

Brak wpisów

**Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny**

Brak wpisów

**Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu**

Brak wpisów

**Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym**

Brak wpisów

**Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym**

Brak wpisów

**Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym**

Brak wpisów

Opole, 04.05.2005 godz: 15:20:58

Podpis

MUSZTYFAGA JAROSŁAW



**Załącznik nr 2****Uchwała o emisji Akcji serii C**

Uchwała nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

ALCHEMIA Spółka Akcyjna (dawna Garbarnia Brzeg S.A. w Brzegu  
z dnia 31 grudnia 2004 roku w sprawie publicznej emisji akcji serii C.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Garbarni Brzeg Spółka Akcyjna, działając na podstawie art.431 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz w związku z art. 28 ust.2. pkt 1 Statutu spółki postanawia uchwalić:

§ 1

Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę 11.699.168,-zł (słownie: jedenaście milionów sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt osiem złotych w drodze emisji publicznej akcji Spółki na okaziciela serii C w ilości 8.999.360 sztuk(słownie: osiem milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta sześćdziesiąt), o wartości nominalnej 1,30 zł( słownie: jeden złoty trzydzieści groszy) każda.

§ 2

Akcje będą pokryte gotówką oraz opłacone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

§ 3

Akcje tej emisji uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za rok 2005 tj. od dnia 01 stycznia 2005 r.

§ 4

Prawo poboru akcji nowej emisji przysługuje dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w następującej proporcji za jedną akcję serii A i B akcjonariusze mają prawo poboru czterech akcji serii C. W przypadku, gdy liczba akcji przypadająca danemu akcjonariuszowi z tytułu prawa poboru, nie będzie liczbą całkowitą, to będzie ona ulegała zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej.

§ 5

Upoważnia się Zarząd do ustalenia szczegółowych warunków emisji, w tym między innymi:

1. ceny emisyjnej akcji oraz zasad przydziału akcji,
2. podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia akcji serii C do obrotu publicznego oraz wprowadzenia ich do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
3. określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji oraz innych szczegółowych warunków subskrypcji, w tym ewentualnego ustalenia podziału emisji na transze, wielkości poszczególnych transz, warunków składania zapisów i warunków przydziału akcji w każdej transzy, kryteriów przydziału akcji w każdej transzy,
4. zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową akcji serii C w przypadku gdy Zarząd uzna zawarcie jednej lub obu tych umów za zasadne.

§ 6

Dniem określenia akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru akcji serii C (dzień prawa poboru) jest dzień 14 lutego 2005 roku.

Akcje będą pokryte gotówką oraz opłacone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.



**Załącznik nr 3****Statut Spółki**

STATUT „ALCHEMIA” S.A. w Brzegu

**I. POSTANOWIENIA OGÓLNE****Artykuł 1.**

Spółka działa pod firmą „Alchemia” Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy „Alchemia” S.A. oraz odpowiednika tego skrótu w językach obcych.

**Artykuł 2.**

Siedzibą Spółki jest miasto Brzeg.

**Artykuł 3.**

3.1 Założycielem Spółki jest Skarb Państwa.

3.2 Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Nadodrzańskie Zakłady Garbarskie w Brzegu.

**Artykuł 4.**

Skreślony.

**Artykuł 5.**

5.1 Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

5.2 Spółka może tworzyć swoje oddziały na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

**Artykuł 6.**

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

**II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI****Artykuł 7.**

Przedmiotem przedsiębiorstwa Spółki jest:

- produkcja skór wyprawionych,
- zagospodarowanie niemetalowych odpadów i wyrobów wybrakowanych,
- sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych,
- wykonywanie robót budowlanych murarskich,
- unieszkodliwianie odpadów,
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- sprzedaż hurtowa skór,
- produkcja obuwia za wyjątkiem sportowego,
- produkcja obuwia sportowego,
- produkcja odzieży skórzanej,
- produkcja ubrań roboczych,
- sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych,
- działalność usługowa związana z zagospodarowaniem terenów zieleni,
- działalność usługowa związana z wytwarzaniem wyrobów mięsnych,
- działalność usługowa związana z przetwórstwem i konserwowaniem warzyw i owoców,
- produkcja pasz dla zwierząt gospodarskich,
- wyprawianie i barwienie skór futerkowych produkcja wyrobów futrzarskich,
- produkcja wyrobów kaletniczych i rymarskich,
- działalność usługowa w zakresie wykańczania mebli,
- przesyłanie energii elektrycznej,

- produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych, roboty ziemne,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- działalność detektywistyczna i ochroniarska,
- sprzątanie i czyszczenie obiektów,
- pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- działalność związana z pakowaniem,
- sprzedaż hurtowa żywych zwierząt,
- sprzedaż hurtowa wyrobów włókienniczych,
- sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- sprzedaż detaliczna wyrobów włókienniczych,
- sprzedaż detaliczna pozostałych towarów na straganach i targowiskach,
- naprawa obuwia i innych wyrobów skórzanych,
- magazynowanie i przechowywanie towarów,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
- wywóz śmieci i odpadów,
- odprowadzenie ścieków,
- badania i analizy techniczne,
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- górnictwo i wzbogacanie węgla kamiennego,
- produkcja opakowań drewnianych,
- produkcja papieru falistego i tektury falistej oraz opakowań z papieru i tektury,
- produkcja papierowych artykułów dla gospodarstwa domowego, toaletowych i sanitarnych,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa,
- produkcja budynków prefabrykowanych z metalu, z wyjątkiem działalności usługowej,
- produkcja konstrukcji metalowych z wyjątkiem działalności usługowej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych,
- produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych – przesyłowych,
- wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
- budowa dróg kołowych i szynowych,
- wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych,
- wykonywanie robót budowlanych izolacyjnych,
- wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych,
- wykonywanie instalacji wodno - kanalizacyjnych,
- zakładanie stolarki budowlanej,
- towarowy transport drogowy pojazdami specjalistycznymi,
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- działanie agencji obsługi nieruchomości,
- działanie w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
- reklama,
- wytwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej,
- przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej,
- produkcja tworzyw sztucznych,
- produkcja wyrobów chemicznych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- produkcja wyrobów pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- sprzedaż detaliczna paliw,

- sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych,
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
- pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana,
- produkcja napojów alkoholowych destylowanych,
- produkcja alkoholu etylowego,
- produkcja piwa.

### III. KAPITAŁ SPÓŁKI

#### Artykuł 8.

8.1 Kapitał własny Spółki odpowiada łącznej wartości funduszu założycielskiego i funduszu przedsiębiorstwa, o którym mowa w art. 3.2, ustalonej w bilansie zamknięcia tego przedsiębiorstwa i dzieli się na:

- 1) kapitał akcyjny,
- 2) kapitał zapasowy.

#### Artykuł 9.

9.1 Kapitał akcyjny Spółki wynosi 3.037.284,00 zł (słownie: trzy miliony trzydzieści siedem tysięcy dwieście osiemdziesiąt cztery złote) i dzieli się na 1.124.920 (jeden milion sto dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset dwadzieścia) akcji serii A o numerach 0000001 do 01124920 oraz 1.124.920 (jeden milion sto dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset dwadzieścia) akcji serii B o numerach 0000001 do 01124920 o wartości nominalnej 1,35 (jeden i 35/100) złote każda.

9.2 Spółka może podwyższyć kapitał akcyjny w drodze emisji nowych akcji lub przez przeniesienie do kapitału akcyjnego części środków kapitału rezerwowego lub zapasowego z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z art. 427 § 5 Kodeksu Handlowego.

#### Artykuł 10.

10.1 Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie podlegają zamianie na akcje imienne.

10.2 Akcje Spółki mogą być umorzone z czystego zysku Spółki lub przez obniżenie kapitału akcyjnego. Zasady umorzenia akcji określa uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

10.3 Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne.

#### Artykuł 11.

11.1 Zgodnie z art. 46 ustawy, 14,90% akcji Spółki zostało nieodpłatnie udostępnione pracownikom zatrudnionym w przedsiębiorstwie państwowym przekształconym w spółkę w dniu jego wykreślenia z rejestru przedsiębiorstw państwowych.

### IV. WŁADZE SPÓŁKI

#### Artykuł 12.

Władzami Spółki są:

- A. Zarząd,
- B. Rada Nadzorcza,
- C. Walne Zgromadzenie.

#### A. ZARZĄD

#### Artykuł 13.

13.1 Zarząd składa się od jednego do pięciu osób. Kadencja Zarządu trwa trzy lata, z wyjątkiem kadencji pierwszego Zarządu, która trwa dwa lata.

13.2 Rada Nadzorcza powołuje członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesów Zarządu.

13.3 Rada Nadzorcza określi liczbę członków Zarządu.

13.4 Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu.

## Artykuł 14.

14.1 Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy statut dla pozostałych władz Spółki.

14.2 Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określi szczegółowo regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.

## Artykuł 15.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest jednoosobowo Prezes Zarządu albo też jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem z zastrzeżeniem art. 16.2.

## Artykuł 16.

16.1 Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu i reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić w drodze uchwały jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych.

16.2 Pracownicy spółki podlegają Zarządowi. Zarząd zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenie na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa. Zarząd może upoważnić w drodze uchwały jednego lub więcej członków Zarządu do dokonywania czynności prawnych w zakresie stosunków pracy pracowników Spółki.

## B. RADA NADZORCZA

## Artykuł 17.

Rada Nadzorcza składa się z trzech do pięciu członków. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat z wyjątkiem kadencji pierwszej Rady Nadzorczej, która trwa jeden rok.

## Artykuł 18.

18.1 Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz jednego lub dwóch zastępców przewodniczącego i sekretarza.

18.2 Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy im do chwili wyboru nowego Przewodniczącego.

## Artykuł 19.

19.1 Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.

19.2 Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jeden z zastępców mają obowiązek zwołać posiedzenie na pisemny wniosek co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od dnia złożenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem dwóch tygodni od dnia zwołania.

## Artykuł 20.

1.1 Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest pisemne zaproszenie wszystkich członków co najmniej na siedem dni przed wyznaczoną datą posiedzenia. Wymóg ten uznaje się za spełniony, jeżeli data posiedzenia ustalona została na poprzednim posiedzeniu, w którym wszyscy członkowie Rady brali udział.

20.2 Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

20.3 Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych członków Rady.

20.4 Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte także bez odbycia posiedzenia, w drodze pisemnego głosowania lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności: telefonu, telefaksu lub poczty elektronicznej. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

20.5 Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, określający szczegółowo tryb działania Rady.

**Artykuł 21.**

21.1 Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.

21.2 Jeżeli Walne Zgromadzenie wybierze Radę Nadzorczą przez głosowanie oddzielnymi grupami, członkowie Rady wybrani przez każdą z grup mogą delegować jednego członka do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

**Artykuł 22.**

22.1 Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki.

22.2 Oprócz spraw wskazanych w ustawie, w innych postanowieniach niniejszego statutu lub w uchwałach Walnego Zgromadzenia do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) badanie rocznego sprawozdania finansowego w tym bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej i sprawozdania z przepływu środków pieniężnych oraz zapewnienie ich weryfikacji przez wybranych przez siebie biegłych rewidentów,
- 2) badanie i opiniowanie sprawozdania Zarządu,
- 3) badanie co roku i zatwierdzanie planów działalności gospodarczej, planów finansowych i marketingowych Spółki oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonania tych planów,
- 4) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1-3,
- 5) opiniowanie wniosków co do podziału zysków i pokrycia strat,
- 6) wyrażanie zgody na transakcje obejmujące zbycie lub nabycie akcji lub innego mienia, lub zaciągnięcie pożyczki pieniężnej, jeżeli wartość danej transakcji przewyższy 15% wartości aktywów netto Spółki, według ostatniego bilansu,
- 7) powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu,
- 8) delegowanie członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności Zarządu w razie zawieszenia lub odwołania całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- 9) zatwierdzanie uchwalonego przez Zarząd regulaminu podziału akcji pomiędzy uprawnionych pracowników.

22.3 Rada Nadzorcza opiniuje wnioski Zarządu przedstawione Walnemu Zgromadzeniu w celu podjęcia uchwał, w szczególności dotyczące:

- 1) zmian statutu,
- 2) podwyższenia lub obniżenia kapitału akcyjnego,
- 3) połączenia lub przekształcenia Spółki,
- 4) rozwiązania i likwidacji Spółki,
- 5) emisji obligacji w tym obligacji zamiennych,
- 6) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa Spółki, ustanowienia na nim prawa użytkowania oraz zbycia nieruchomości fabrycznych Spółki.

**Artykuł 23.**

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

**C. WALNE ZGROMADZENIE****Artykuł 24.**

24.1 Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd najpóźniej w maju każdego roku.

24.2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału akcyjnego.

24.3 Zarząd zwołuje nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku, o którym mowa w art. 24.2.

24.4 Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:

- 1) w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie,

- 2) jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w art. 24.2 Zarząd nie zwołał nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w art. 24.3.

#### Artykuł 25.

25.1 Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd w porozumieniu z Radą Nadzorczą.

25.2 Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10% kapitału akcyjnego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

25.3 Żądanie, o którym mowa w art. 25.2, zgłoszone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

#### Artykuł 26.

Walne Zgromadzenie odbywa się w Warszawie, Toruniu lub w miejscu siedziby Spółki.

#### Artykuł 27.

Walne zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji.

#### Artykuł 28.

28.1 Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych, jeżeli niniejszy statut lub ustawa nie stanowią inaczej. Większość ta wymagana jest w szczególności w następujących sprawach:

- 1) rozpatrzenia i przyjęcia sprawozdania Zarządu i sprawozdania finansowego obejmującego bilans, rachunek zysków i strat, informację dodatkową oraz sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za poprzedni rok obrotowy,
- 2) podjęcia uchwały co do podziału zysku i pokrycia strat,
- 3) skwitowania władz Spółki z wykonania przez nie obowiązków,
- 4) ustalenia terminu wypłaty dywidendy oraz daty prawa do dywidendy.

28.2 Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością  $\frac{3}{4}$  oddanych głosów w sprawach:

- 1) zmiany statutu, w tym emisji nowych akcji,
- 2) emisji obligacji w tym obligacji zmiennych,
- 3) zbycia przedsiębiorstwa Spółki,
- 4) połączenia Spółki z inną spółką,
- 5) rozwiązania spółki.

28.3 Uchwały w przedmiocie zmian statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

28.4 Walne Zgromadzenie może przyznać osobie, która sprawowała lub sprawuje funkcję członka Rady Nadzorczej lub Zarządu, zwrot wydatków lub pokrycie odszkodowania, które osoba ta może być zobowiązana zapłacić osobie trzeciej, w wyniku zobowiązań powstałych w związku ze sprawowaniem funkcji przez tę osobę, jeżeli osoba ta działała w dobrej wierze oraz w sposób, który w uzasadnionym w świetle okoliczności przekonaniu tej osoby był w najlepszym interesie Spółki.

#### Artykuł 29.

29.1 Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych.

29.2 Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają w jawnym głosowaniu imiennym.



**Artykuł 30.**

30.1 Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia.

30.2 Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin.

**V. GOSPODARKA SPÓŁKI****Artykuł 31.**

Organizację Spółki określa regulamin organizacyjny uchwalony przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

**Artykuł 32.**

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

**Artykuł 33.**

33.1 W ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego Zarząd jest obowiązany sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej bilans na ostatni dzień roku, rachunek zysków i strat oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.

33.2 Pierwszy bilans Spółki wraz z rachunkiem zysków i strat został sporządzony za okres od dnia rejestracji Spółki do 31 grudnia 1992 roku.

**Artykuł 34.**

34.1 Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:

- 1) kapitał zapasowy,
- 2) fundusz inwestycji,
- 3) dodatkowy kapitał rezerwowy,
- 4) dywidendy,
- 5) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

**VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE****Artykuł 35.**

Spółka zamieszcza swe ogłoszenia w dzienniku o zasięgu ogólnokrajowym z wyjątkiem ogłoszeń, które na mocy obowiązujących przepisów podlegają ogłoszeniu w Monitorze Sądowym i Gospodarczym lub Monitorze Polskim B.

**Załącznik nr 4****Uchwała w sprawie zmiany Statutu Spółki**

UCHWAŁA NR 6 Z DNIA 31 GRUDNIA 2004 ROKU NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI GARBARANIA BRZEG S.A. Z SIEDZIBĄ W BRZEGU W SPRAWIE ZMIANY ART. 9 STATUTU SPÓŁKI

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „Garbarnia Brzeg” Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych postanawia zmienić treść art. 9 ust. 1 statutu spółki w ten sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

Artykuł 9

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.924.792 zł ( dwa miliony dziewięćset cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt dwa złote) i dzieli się na 1.124.920 (jeden milion sto dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset dwadzieścia) akcji serii „A”, 1.124.920 (jeden milion sto dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset dwadzieścia) akcji serii „B”, o wartości nominalnej 1,30 (jeden i 30/100) złote każda.

**Załącznik nr 5****Wzór formularza zapisu podstawowego na Akcje serii C w ramach poboru**

Biuro maklerskie przyjmujące zapis:
-------------------------------------

Adres biura maklerskiego:
---------------------------

FORMULARZ ZAPISU AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII C „ALCHEMIA” SPÓŁKA AKCYJNA

Niniejszy dokument stanowi zapis podstawowy na Akcje zwykłe na okaziciela serii C Spółki ALCHEMIA S.A. oferowane dotychczasowym akcjonariuszom w ramach wykonywania prawa poboru. Podstawą prawną emisji jest Uchwała nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 grudnia 2004 roku.

Przedmiotem Publicznej Oferty jest 8.999.360 Akcji serii C, o wartości nominalnej 1,30 zł każda Akcja.  
Określenie typu zapisu: **podstawowy**

DANE O INWESTORZE	
Nazwa osoby prawnej / imię, nazwisko osoby fizycznej	
Siedziba osoby prawnej / Adres zamieszkania osoby fizycznej (miasto, kod pocztowy, ulica, nr budynku)	
Adres do korespondencji	
Status dewizowy	<ul style="list-style-type: none"> <li>• rezydent*</li> <li>• nierezydent*</li> </ul>
REGON lub numer właściwego Rejestru zagranicznego / PESEL osoby fizycznej	

Numer rachunku papierów wartościowych, na którym inwestor posiada zdeponowane prawa poboru w dniu składania zapisu lub nazwa biura maklerskiego pełniącego funkcję sponsora emisji, w rejestrze którym znajdują się prawa poboru w dniu składania zapisu:

Liczba Akcji serii C objętych zapisem: \_\_\_\_\_

(słownie: \_\_\_\_\_)

Cena emisyjna Akcji serii C: \_\_\_\_\_ zł \_\_\_\_\_ gr.

Kwota wpłaty na Akcje serii C: \_\_\_\_\_ zł \_\_\_\_\_ gr.

(słownie: \_\_\_\_\_)

Sposób zapłaty:                      • gotówka\*                      • przelew\*

**O ŚWIADCZENIE INWESTORA SKŁADAJĄCEGO ZAPIS**

Ja niżej podpisany(a) oświadczam, że zapoznałem(łam)\* się z treścią Prospektu emisyjnego i Statutu Spółki ALCHEMIA S.A. i akceptuję(my) brzmienie Statutu i warunki Publicznej Oferty Akcji serii C określone w Prospekcie, zgadzam się na przydzielenie liczby Akcji serii C zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty Akcji serii C, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mi prawo do wglądu do moich danych osobowych i ich poprawienia oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.

Niniejsze zobowiązanie może być podpisane, w przypadku osób prawnych, wyłącznie przez osoby upoważnione do podpisywania w imieniu Inwestora, zgodnie ze Statutem lub Umową spółki lub przez pełnomocnika upoważnionego do złożenia zapisu na Akcje serii C Spółki ALCHEMIA S.A.

**Dyspozycja deponowania**

Akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki ALCHEMIA S.A. objętych w ramach prawa poboru (dotyczy akcjonariuszy, których Akcje Spółki ALCHEMIA S.A. znajdują się w rejestrze sponsora emisji).

Proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych nr : \_\_\_\_\_  
prowadzonym przez: \_\_\_\_\_

(pełna nazwa prowadzącego ww. rachunek)

wszystkich przydzielonych Akcji serii C.

.....  
Data i podpis składającego dyspozycję

.....  
Data, pieczęć i podpis przyjmującego dyspozycję

\* niepotrzebne skreślić

**Załącznik nr 6****Wzór formularza zapisu dodatkowego na Akcje serii C w ramach poboru**

Biuro maklerskie przyjmujące zapis:
-------------------------------------

Adres biura maklerskiego:
---------------------------

FORMULARZ ZAPISU AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII C „ALCHEMIA” SPÓŁKA AKCYJNA

Niniejszy dokument stanowi zapis dodatkowy na Akcje zwykłe na okaziciela serii C Spółki ALCHEMIA S.A. oferowane dotychczasowym akcjonariuszom w ramach wykonywania prawa poboru. Podstawą prawną emisji jest Uchwała nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 grudnia 2004 roku.

Przedmiotem Publicznej Oferty jest 8.999.360 Akcji serii C, o wartości nominalnej 1,30 zł każda Akcja.

Określenie typu zapisu: **dodatkowy**

DANE O INWESTORZE	
Nazwa osoby prawnej / imię, nazwisko osoby fizycznej	
Siedziba osoby prawnej / Adres zamieszkania osoby fizycznej (miasto, kod pocztowy, ulica, nr budynku)	
Adres do korespondencji	
Status dewizowy	• rezydent* • nierezydent*
REGON lub numer właściwego Rejestru zagranicznego / PESEL osoby fizycznej	

Liczba posiadanych praw poboru w chwili składania zapisu: \_\_\_\_\_

Numer rachunku papierów wartościowych, na którym inwestor posiadał akcje ALCHEMIA S.A. w dniu ustalenia prawa poboru lub nazwa biura maklerskiego pełniącego funkcję sponsora emisji, w rejestrze którym znajdowały się akcje w dniu ustalenia prawa poboru:

\_\_\_\_\_

Liczba Akcji serii C objętych zapisem: \_\_\_\_\_

(słownie: \_\_\_\_\_)

Cena emisyjna Akcji serii C: \_\_\_\_\_ zł \_\_\_\_\_ gr.

Kwota wpłaty na Akcje serii C: \_\_\_\_\_ zł \_\_\_\_\_ gr.

(słownie: \_\_\_\_\_)

Sposób zapłaty:                      gotówka\*                      przelew\*

**OŚWIADCZENIE INWESTORA SKŁADAJĄCEGO ZAPIS**

Ja niżej podpisany(a) oświadczam, że zapoznałem(łam)\* się z treścią Prospektu emisyjnego i Statutu Spółki ALCHEMIA S.A. i akceptuję(my) brzmienie Statutu i warunki Publicznej Oferty Akcji serii C określone w Prospekcie, zgadzam się na przydzielenie liczby Akcji serii C zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

**Prospekt Emisyjny Alchemia S.A.**

Wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty Akcji serii C, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mi prawo do wglądu do moich danych osobowych i ich poprawienia oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.

Niniejsze zobowiązanie może być podpisane, w przypadku osób prawnych, wyłącznie przez osoby upoważnione do podpisywania w imieniu Inwestora, zgodnie ze Statutem lub Umową spółki lub przez pełnomocnika upoważnionego do złożenia zapisu na Akcje serii C Spółki ALCHEMIA S.A.

.....  
Data, podpis akcjonariusza składającego zapis

.....  
Data przyjęcia, pieczęć domu maklerskiego  
oraz podpis i pieczęć przyjmującego zapis

**Dyspozycja deponowania  
Akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki ALCHEMIA S.A  
objętych w ramach prawa poboru  
(dotyczy akcjonariuszy, których Akcje Spółki ALCHEMIA S.A.  
znajdują się w rejestrze sponsora emisji)**

Proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych nr : \_\_\_\_\_

prowadzonym przez: \_\_\_\_\_  
(pełna nazwa prowadzącego ww. rachunek)

wszystkich przydzielonych Akcji serii C.

.....  
Data i podpis składającego dyspozycję

.....  
Data, pieczęć i podpis przyjmującego dyspozycję

\* niepotrzebne skreślić



**Załącznik nr 7****Lista placówek przyjmujących zapisy na Akcje serii C,  
które nie zostały objęte w ramach prawa poboru**

Punkty Obsługi Klientów Bankowego Domu Maklerskiego PKO BP S.A.

Lp.	POK	ADRES POK	KOD	MIEJSCOWOŚĆ
1	BDM Bełchatów	Wojska Polskiego 65	97-400	Bełchatów
2	BDM Białystok	Rynek Kościuszki 16	15-426	Białystok
3	BDM Bielsko-Biała	11 Listopada 15	43-300	Bielsko-Biała
4	BDM Bydgoszcz	Gdańska 21	85-005	Bydgoszcz
5	BDM Dębica	Piłsudskiego 2	39-200	Dębica
6	BDM Elbląg	1 Maja 1	82-300	Elbląg
7	BDM Gdańsk	Okopowa 3	80-958	Gdańsk
8	BDM Gdynia	Wójta Radkego 53	81-354	Gdynia
9	BDM Gorzów Wielkopolski	Jagiello 3	66-400	Gorzów Wielkopolski
10	BDM Jelenia Góra	Bankowa 19	58-500	Jelenia Góra
11	BDM Katowice	Chopina 1	40-093	Katowice
12	BDM Koszalin	Jana Pawła II 23/25	75-841	Koszalin
13	BDM Kraków	Wielopole 19/21	30-942	Kraków
14	BDM Kraków	Lubicz 23	31-503	Kraków
15	BDM Kutno	Pl. Wolności 8/9	99-300	Kutno
16	BDM Legnica	Pl. Klasztorny 1	59-220	Legnica
17	BDM Lublin	Krakowskie Przedmieście 14	20-002	Lublin
18	BDM Łódź	Piotrkowska 173	90-447	Łódź
19	BDM Olsztyn	Mickiewicza 21/23	10-508	Olsztyn
20	BDM Opole	Damrota 2a	45-952	Opole
21	BDM Płock	Tumska 20a	09-400	Płock
22	BDM Poznań	Stary Rynek 44	61-772	Poznań
23	BDM Puławy	Partyzantów 3	24-100	Puławy
24	BDM Racibórz	Pracy 21	47-400	Racibórz
25	BDM Rybnik	J.F. Białych 3	44-200	Rybnik
26	BDM Rzeszów	Krzyżanowskiego 6	35-329	Rzeszów
27	BDM Słupsk	11 Listopada 2	76-200	Słupsk
28	BDM Sosnowiec	Kilińskiego 20	41-200	Sosnowiec
29	BDM Suwałki	Noniewicza 89	16-400	Suwałki
30	BDM Szczecin	Matejki 22	70-530	Szczecin
31	BDM Toruń	Szeroka 16	87-100	Toruń
32	BDM Wałbrzych	Rynek 23	58-300	Wałbrzych
33	BDM Warszawa	Puławska 15	02-515	Warszawa
34	BDM Warszawa	Sienkiewicza 12/14	00-010	Warszawa
35	BDM Wrocław	Rynek 33	50-102	Wrocław

## Załącznik nr 8

### Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje Emitenta, Akcje	1 124 920 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 1 124 920 akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki ALCHEMIA S.A., o wartości nominalnej 1,30 zł
Akcje serii C, Akcje Oferowane	8 999 360 akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,30 zł każda, emitowanych na podstawie Uchwały NWZ nr 7 z dnia 31 grudnia 2004 roku, zmienionej Uchwałą NWZ nr 1 z dnia 3 stycznia 2005 roku, oferowanych w drodze realizacji prawa poboru
Dyspozycja deponowania Akcji serii C	Nieodwołalna dyspozycja zaksięgowania papierów wartościowych na rachunku papierów wartościowych złożona przez inwestora lub w momencie składania zapisu na Akcje serii C.
EUR, EURO	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej
Giełda S.A., Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW, KDPW S.A.	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, K.c.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz.93 ze zm.)
Kodeks Handlowy, K.h. KH	Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 27 czerwca 1934 roku Kodeks handlowy (Dz. U. Nr 57, poz. 502 ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, K.s.h., KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
Komisja, KPWiG	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ALCHEMIA S.A.
NBP	Narodowy Bank Polski
Oferujący, BDM PKO BP S.A., BDM	Bankowy Dom Maklerski Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, podmiot oferujący w niniejszym Prospekcie
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa (Dz.U. nr 137, poz. 926 ze zmianami)
PE	polietylen
PET	politereftalan
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PLN, zł, złoty	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
POK BDM PKO BP SA	Punkty Obsługi Klientów Bankowego Domu Maklerskiego PKO BP SA wyznaczone do obsługi Subskrypcji Akcji C nie objętych w ramach prawa poboru
PP	polipropylen
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (jednolity tekst Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665 ze zm.)

Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo Dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178 ze zm.)
Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, Prawo o publicznym obrocie, Ustawa	Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (jednolity tekst Dz. U. z 2002 r. Nr 49 poz. 447 ze zm.)
Prospekt, Prospekt Emisyjny	Niniejszy Prospekt Emisyjny, będący jedynie prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Remitencie, akcjach wprowadzonych do publicznego obrotu oraz akcjach oferowanych w obrocie publicznym, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie.
Publiczna Oferta Akcji serii C; Publiczna Oferta, Oferta	Oferta objęcia 8 999 360 akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,30 zł każda.
PVC	polichlorek winylu
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Regulamin GPW, Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Rozporządzenie o Prospekcie	Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 139, poz. 1568 ze zm.)
Rozporządzenie o raportach bieżących i okresowych	Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139 poz. 1569 ze zmianami)
Subskrypcja Akcji serii C, Subskrypcja	Oferta objęcia Akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,30 zł każda, nie objętych w ramach prawa poboru.
Spółka, ALCHEMIA S.A., Emitent	„ALCHEMIA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu (dawna Garbarnia Brzeg S.A.)
Statut, Statut Emitenta	Statut ALCHEMIA S.A.
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz.U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209 z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity - Dz. U. Z 2003 r. Nr 86, poz. 804 z późn. zm.)
Ustawa o Opłacie Skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o opłacie skarbowej (Dz. U. Nr 86, poz. 960 z późn. zm.)
Ustawa O Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176 z późn. zm.)
Ustawa O Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. Nr 86, poz. 959, z późn. zm.)
Ustawa o Przeciwdziałaniu Praktykom Monopolistycznym	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 122, poz. 1319)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (jednolity tekst Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZA, Walne Zgromadzenie Emitenta, Walne Zgromadzenie Spółki,	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ALCHEMIA S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd ALCHEMIA S.A.
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

