

**Przedmiot oferty**

Akcje zwykłe na okaziciela V emisji	3.804.646 sztuk
-------------------------------------	-----------------

**Harmonogram**

8 XII – ostatni dzień, w którym możliwe będzie nabywanie na GPW akcji spółki z przysługującym im prawem poboru;  
**13 XII – dzień ustalenia prawa poboru;**  
**14-17 XII – notowanie prawa poboru;**  
20 XII – otwarcie subskrypcji;  
**20-22 XII – przyjmowanie zapisów podstawowych i dodatkowych w ramach wykonywania prawa poboru;**  
XII 2004 – rozpoczęcie notowania PDA V emisji;  
5 I – zamknięcie subskrypcji (w przypadku gdy w ramach realizacji prawa poboru subskrybowane zostaną wszystkie akcje).  
W ciągu 14 dni od zamknięcia publicznej subskrypcji nastąpi przydział akcji.  
W ciągu 14 dni od dokonania przydziału nastąpi zwrot nadpłaconych kwot.  
Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany powyższych terminów.

**Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % głosów na WZA**

Akcjonariusze	sztuk akcji / głosów	(%)
Ogółem	9 511 617	100,00
Magdalena Rulska – Nuckowska	680 000	7,15
Credit Suisse Life & Pensions OFE	600 000	6,31
Pekao OFE	600 000	6,31
Tow. Inwestycji Kapitałowych Sp. z o.o.	542 278	5,70

**Wybrane dane finansowe emitenta (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	I pół. 2004	2003	2002
Przychody ze sprzedaży	29 768	51 782	116 548
Zysk operacyjny	1 253	7 694	-36 438
Zysk brutto	-2 501	6 051	-56 596
Zysk netto	-2 312	6 549	-34 996
Aktywa razem	76 993	97 677	134 411
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	110 059	129 600	166 130
Kapitał własny	-34 112	-33 167	-43 976
Liczba akcji (szt.)	9 511 617		
Zysk na akcję (zł)	-0,24	0,69	-1,63

**Osoby uprawnione do obejmowania akcji**

Wprowadzane do publicznego obrotu akcje zaoferowane zostaną dotychczasowym akcjonariuszom spółki w drodze realizacji przysługującego im prawa poboru.  
Za każdą jedną akcję posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. na koniec dnia 13 grudnia 2004 r., akcjonariuszowi przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Uwzględniając liczbę nowo emitowanych akcji nowej emisji, 5 jednostkowych praw poboru uprawnia do objęcia 2 akcji nowej emisji. Inwestorzy, którzy będą uprawnieni do złożenia zapisu podstawowego na liczbę akcji nowej emisji, zaokrągloną w dół do wartości całkowitej, będącą iloczynem liczby posiadanych praw poboru i liczby 0,4 (iloraz liczby akcji nowej emisji i liczby akcji dotychczasowych emisji).  
Osobami uprawnionymi do objęcia akcji 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 na akcje.  
Ponadto inwestorzy będący akcjonariuszami spółki w dniu ustalenia prawa poboru będą uprawnieni do złożenia dodatkowego zapisu (na osobnym formularzu) w terminie wykonywania prawa poboru, na maksymalnie 3.804.646 akcji. W przypadku nadsubskrypcji dodatkowe zapisy zostaną zrealizowane proporcjonalnie w stosunku do ilości akcji subskrybowanych w złożonych zapisach dodatkowych.

**Zapisy na akcje w ramach wykonywania prawa poboru****Cena emisyjna**

Cena emisyjna zostanie ustalona przez zarząd spółki i podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem notowania prawa poboru.

**Zasady i miejsce składania zapisów**

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru dokonują zapisu podstawowego na akcje w biurze maklerskim, w którym mają zdeponowane prawa poboru, uprawniające do nabycia akcji.  
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 13 grudnia 2004 r.

**Procedura składania zapisów**

Osoba uprawniona do wykonania prawa poboru winna złożyć trzy egzemplarze formularza zapisu.  
Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem.  
Zapis dodatkowy winien zostać złożony na odrębnym formularzu zapisu.  
Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na akcje jest jego pełne opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby akcji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej.

**Obrót prawami poboru (14-17 XII)**

Obrót prawami poboru z akcji notowanych na Giełdzie będzie odbywał się na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego.  
Osoba posiadająca akcje spółki w dniu ustalenia prawa poboru i zbywająca prawa poboru traci możliwość złożenia zapisu podstawowego na rzecz nabywcy, zachowując jednak prawo do złożenia zapisu dodatkowego.

**Zapisy na akcje, które nie zostały subskrybowane w ramach prawa poboru**

Akcje, które nie zostaną subskrybowane w ramach prawa poboru zarząd spółki zaoferuje inwestorom w drodze otwartej subskrypcji.  
Cena emisyjna akcji w otwartej subskrypcji będzie równa cenie emisyjnej dla akcji obejmowanych w ramach wykonania prawa poboru.  
Terminy przeprowadzenia emisji akcji, które nie zostały subskrybowane w ramach prawa poboru będą następujące:  
- 10 - 11 I – przyjmowanie zapisów,  
- 12 I – zamknięcie subskrypcji (w przypadku gdy nie wszystkie akcje zostaną subskrybowane w ramach wykonania prawa poboru).  
W ciągu 14 dni od zamknięcia publicznej subskrypcji nastąpi przydział akcji.  
Terminy realizacji subskrypcji mogą ulec zmianie.

**Obrót akcjami oferowanymi na rynku regulowanym**

Intencją emitenta jest wprowadzenie akcji od obrotu wtórnego na GPW na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych w I kwartale 2005 r.  
Niezwłocznie po dokonaniu przydziału akcji, emitent rozpocznie starania o rozpoczęcie notowań na GPW Prawo Do Akcji. Zarząd emitenta planuje, iż rozpoczęcie notowań PDA na GPW będzie możliwe w grudniu 2004 r.

**Podmiot oferujący**

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.	00-517 Warszawa, Marszałkowska 78/80
---	--------------------------------------