

Rozdział III – Dane o Emisji

3.1 Papiery wartościowe wprowadzane oraz oferowane w publicznym obrocie

Na podstawie niniejszego Prospektu do publicznego obrotu wprowadzanych jest łącznie nie więcej niż 25.156.280 akcji Emitenta, w tym:

- 23.323.200 akcji na okaziciela zwykłych serii A,
- nie więcej niż 583.080 akcji na okaziciela zwykłych serii B,
- nie więcej niż 1.250.000 akcji na okaziciela zwykłych serii C,

o wartości nominalnej 0,05 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 1.257.814 zł.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest łącznie 1.833.080 nowo emitowanych akcji Emitenta, w tym:

- 583.080 akcji na okaziciela zwykłych serii B
- 1.250.000 akcji na okaziciela zwykłych serii C,

o wartości nominalnej 0,05 zł każda i łącznej wartości nominalnej 91.654 zł.

Ponadto na podstawie niniejszego Prospektu w trybie pierwszej oferty sprzedaży oferowanych jest 4.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,05 zł każda i łącznej wartości nominalnej 245.000 zł.

Akcje zwykłe na okaziciela	Liczba [szt.]	Wartość nominalna [zł]	Cena emisyjna [zł]	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną [zł]	Szacunkowe prowizje i koszty emisji [zł]	Wpływy Emitenta [zł]
1	2	3	4	5	6	7 = (2 x 4) – 6
Akcje serii A						
Na jednostkę	1	0,05	-	-	-	-
Razem	4.900.000	245.000	-	-	-	-
Akcje serii B						
Na jednostkę	1	0,05	0,05	0		
Razem	583.080	29.154	29.154	0		
Akcje serii C						
Na jednostkę	1	0,05	-	-		
Razem	1.250.000	62.500	-	-	1.600.000	

Nie istnieją ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji Serii A, B i C. Akcje Serii A, B i C nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń. Z Akcjami Serii A, B i C nie są związane żadne dodatkowe świadczenia ani obowiązki.

3.2 Koszty emisji Akcji Serii B i C oraz Akcji Sprzedawanych

Rodzaje kosztów*	Szacunkowe koszty (zł)
Sporządzenie Prospektu z uwzględnieniem doradztwa	320.000
Promocja i druk Prospektu	180.000
Wynagrodzenie subemitentów	-
Pozostałe koszty przygotowania i przeprowadzenia emisji Akcji serii C i sprzedaży Akcji Sprzedawanych (w tym KPWiG, KDPW, GPW)	1.100.000
Razem	1.600.000

Przedstawione w tabeli szacunkowe koszty, które poniesie Emitent, zawierają koszty wspólne dla emisji Akcji Serii B, Akcji Serii C oraz Akcji Sprzedawanych. Kosztami wspólnymi są w szczególności koszty sporządzenia Prospektu, druku Prospektu, publikacji skrótu Prospektu, promocji planowej Publicznej Oferty oraz koszty wprowadzenia wszystkich Akcji Emitenta do obrotu publicznego giełdowego (opłaty na rzecz KPWiG, KDPW i GPW). Koszty sprzedaży Akcji Sprzedawanych ponoszą Wprowadzający w proporcji do sprzedanych Akcji Sprzedawanych i szacunkowo wynosić one będą ok. 880 tys. zł.

Zgodnie ze stanem na dzień sporządzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową ani o subemisję inwestycyjną. W przypadku zawarcia takiej umowy koszty związane z subemisją powiększą przedstawione powyżej koszty emisji.

Dodatkowo Spółka poniesie koszty opłat sądowych, skarbowych i notarialnych związanych z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego. Szczegółowe koszty zostaną określone i podane do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi niezwłocznie po zamknięciu Publicznej Oferty.

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o Rachunkowości koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszą kapitał zapasowy Spółki powstały z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną, a pozostała ich część zostanie zaliczona do kosztów finansowych.

3.3 Podstawa prawna emisji papierów wartościowych i ich wprowadzenia do publicznego obrotu

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

Zgodnie z art. 431 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 430 Kodeksu Spółek Handlowych podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych. Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej podjęcia, a jeżeli została udzielona zgoda na wprowadzenie akcji nowej emisji 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 Kodeksu Spółek Handlowych).

Stosownie do treści art. 448 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych Walne Zgromadzenie może uchwalić podwyższenie kapitału zakładowego z zastrzeżeniem, że osoby, którym przyznano prawo do objęcia akcji, wykonają je na warunkach określonych w uchwale w trybie określonym w art. 448-452 Kodeksu Spółek Handlowych (warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego). Uchwała o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego może zostać powzięta m.in. w celu przyznania praw do objęcia akcji przez posiadaczy papierów wartościowych imiennych lub na okaziciela, uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji, z wyłączeniem prawa poboru – warranty subskrypcyjne (art. 453 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie może przekraczać dwukrotności kapitału zakładowego z chwili podejmowania uchwały. Podwyższenie kapitału zakładowego w celu przyznania praw do objęcia akcji może nastąpić wyłącznie w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Uchwała o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego powinna zostać ogłoszona przez zarząd najpóźniej w terminie sześciu tygodni od dnia wpisu do rejestru warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego (art. 450 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

3.3.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii B

W dniu 15 kwietnia 2005 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło jednogłośnie uchwałę nr 14 w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego, uchwałę nr 15 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A i B z prawem do objęcia akcji serii B, z wyłączeniem prawa poboru warrantów oraz uchwałę nr 16 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Uchwała nr 14 ma następujące brzmienie:

Uchwała nr 14

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
„Lena Lighting” Spółki Akcyjnej
z dnia 15 kwietnia 2005 r.
w sprawie: ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego.**

§ 1

Uchwała niniejsza zostaje podjęta w związku z zamiarem realizacji przez LENA LIGHTING S.A. („Spółka”) programu motywacyjnego przeznaczonego dla Zarządu i kluczowych dla Spółki osób, zwanego dalej „Programem Motywacyjnym”, w celu zapewnienia warunków dla wzrostu wyników finansowych Spółki i długoterminowego wzrostu jej wartości poprzez związanie osób uczestniczących w Programie Motywacyjnym ze Spółką.

§ 2

- Szczegółowe warunki realizacji Programu Motywacyjnego oraz krąg Osób Uczestniczących w Programie Motywacyjnym, a nie określone w dalszych postanowieniach niniejszej uchwały, zostaną ustalone odrębnie.
- Program Motywacyjny będzie realizowany poprzez umożliwienie osobom w nim uczestniczącym objęcia akcji spółki.
- Realizacja Programu Motywacyjnego odbędzie się w dwóch niezależnie realizowanych częściach, rozpoczynających się odpowiednio w 2005 i 2006 roku.
- Osoby, które uzyskają prawo do objęcia akcji spółki w poszczególnych jego częściach będą mogły je realizować przez okres 3 lat, tj. odpowiednio dla pierwszej weryfikacji, części Programu rozpoczynającej się w 2005 roku począwszy od 2007 roku, jednak nie później niż do końca 2009 roku, dla drugiej weryfikacji części Programu rozpoczynającej się w 2005 roku począwszy od 2008 roku, jednak nie później niż do końca 2010 roku. oraz dla części Programu rozpoczynającej się w 2006 roku począwszy od 2008 roku, jednak nie później niż do końca 2010 roku.
- Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego obejmującego, w szczególności:
 - a) plan premiowania akcjami;
 - b) kryteria realizacji Programu Motywacyjnego lub sposób ich ustalenia;
 - c) określenie liczby akcji możliwych do objęcia przez poszczególne Osoby Uprawnione; (warranty to tylko technika przenoszenia prawa, istotna dla programu jest liczba akcji);
 - d) wzory umów o uczestniczenie w Programie Motywacyjnym.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 15 ma następujące brzmienie:

Uchwała nr 15

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
„Lena Lighting” Spółki Akcyjnej
z dnia 15 kwietnia 2005 roku
w sprawie: emisji warrantów subskrypcyjnych serii A i B z prawem do objęcia akcji serii B, z wyłączeniem prawa poboru warrantów**

Na podstawie art. 393 pkt 5 oraz art. 453 § 2 i § 3 kodeksu spółek handlowych, uchwała się, co następuje:

I. Preambuła

§ 1

1. W celu realizacji ustanowionego w Spółce uchwałą niniejszego Walnego Zgromadzenia nr 14 Programu Motywacyjnego Walne Zgromadzenie postanawia o emisji warrantów subskrypcyjnych.

2. Warranty subskrypcyjne zostaną wyemitowane do i mogą być objęte przez te spośród Osób Uczestniczących w Programie Motywacyjnym, które spełnią kryteria określone w uchwale nr 14 niniejszego WZ w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego oraz w uchwalonym na jej podstawie Regulaminie Programu Motywacyjnego („Osoby Uprawnione”).
3. Osoby Uprawnione, które na podstawie niniejszej uchwały obejmą warranty subskrypcyjne uprawnione będą do objęcia akcji Spółki serii B, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

II. Emisja warrantów subskrypcyjnych serii A i B

§ 2

1. Emituje się:

- 1) od 1 (słownie: jeden) do 291.540 (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset czterdzieści) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A;
- 2) od 1 (słownie: jeden) do 583.080 (słownie: pięćset osiemdziesiąt trzy tysiące osiemdziesiąt) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B

z prawem do objęcia akcji serii B Spółki. Wyłącza się prawo poboru warrantów subskrypcyjnych serii A i B przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

2. Spółka nie może wydać więcej warrantów subskrypcyjnych serii A i B niż liczba akcji serii B emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.
3. Wyłączenie w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii A i B prawa poboru akcjonariuszy jest w opinii Akcjonariuszy ekonomicznie uzasadnione i leży w najlepszym interesie Spółki, jak również różnych grup Akcjonariuszy, co szczegółowo uzasadnia Opinia Zarządu stanowiąca załącznik do niniejszej uchwały.
4. Warranty subskrypcyjne serii A i B, o których mowa w ust. 1, emitowane są nieodpłatnie.

§ 3

Osobom Uczestniczącym, które zgodnie z Uchwałą WZ w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego oraz zgodnie z uchwalonym na jej podstawie Regulaminem Programu Motywacyjnego uzyskają prawo objęcia Akcji serii B, zostanie zaoferowane objęcie warrantów subskrypcyjnych serii A lub warrantów subskrypcyjnych serii B, jako Osobom Uprawnionym.

§ 4

1. Uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A i B są wyłącznie Osoby Uprawnione, o których mowa w § 1 ust. 2 oraz w § 3 niniejszej Uchwały.
2. Rada Nadzorcza Spółki określi listę Osób Uczestniczących spośród członków Zarządu Spółki wraz z określeniem liczby warrantów subskrypcyjnych, do których objęcia poszczególni członkowie Zarządu jako Osoby Uprawnione uzyskali prawo w poszczególnych latach obowiązywania Programu Motywacyjnego.
3. Zarząd Spółki określi, a Rada Nadzorcza zatwierdzi listę Osób Uczestniczących spośród kluczowych dla Spółki osób wraz z określeniem liczby warrantów subskrypcyjnych, do których objęcia poszczególne z tych osób jako Osoby Uprawnione uzyskały prawo w poszczególnych latach obowiązywania Programu Motywacyjnego.

§ 5

Warranty Subskrypcyjne serii A i B zostaną wyemitowane w formie materialnej.

§ 6

Warranty subskrypcyjne serii A i B mogą być zbywane wyłącznie na rzecz Spółki, celem ich umorzenia. Warranty subskrypcyjne serii A i B podlegają dziedziczeniu.

§ 7

Każdy Warrant Subskrypcyjny serii A i B będzie uprawniał do objęcia 1 (słownie: jednej) akcji serii B Spółki.

§ 8

Posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A mogą wykonać prawa z tych warrantów do dnia 31 grudnia 2009 roku, zaś posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii B mogą wykonać prawa z tych warrantów do dnia 31 grudnia 2010 roku.

§ 9

1. Warranty subskrypcyjne serii A i B, z których nie zostało zrealizowane prawo objęcia akcji serii B w terminach określonych w § 8 niniejszej uchwały odpowiednio w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii A i B tracą ważność.
2. Warranty subskrypcyjne serii A i B, z których zrealizowane zostało prawo objęcia akcji serii B, tracą ważność w chwili wykonania prawa w nich inkorporowanego.

§ 10

W przypadku przekształcenia lub likwidacji Spółki, wszystkie warranty serii A i B tracą ważność i wygasa inkorporowane w nich prawo do objęcia akcji serii B.

III. Postanowienia końcowe

§ 11

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 16 ma następujące brzmienie:

Uchwała nr 16

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
„Lena Lighting” Spółki Akcyjnej
z dnia 15 kwietnia 2005 roku**

**w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B z wyłączeniem prawa poboru
dotychczasowych akcjonariuszy.**

Na podstawie art. 448, art. 449 § 1 w zw. z art. 445 kodeksu spółek handlowych, uchwała się, co następuje:

I. Umotywowanie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego

§ 1

1. W celu realizacji ustanowionego w Spółce Programu Motywacyjnego niniejsze Walne Zgromadzenie (WZ) uchwałą nr 15 uchwaliło emisję:
 - 1) od 1 (słownie: jeden) do 291.540 (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset czterdzieści) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A;
 - 2) od 1 (słownie: jeden) do 583.080 (słownie: pięćset osiemdziesiąt trzy tysiące osiemdziesiąt) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B z prawem do objęcia akcji serii B Spółki, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy („Warranty subskrypcyjne serii A i B”).
2. W związku z powyższym, uchwała się warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego z prawem objęcia akcji serii B przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A i B.
3. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego z prawem objęcia akcji serii B przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A i B będzie przeznaczone dla tych spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, które są Osobami Uprawnionymi w rozumieniu § 1 ust. 2 uchwały nr 15 niniejszego WZ w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A i B.

II. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

§ 2

1. Podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 29.154 zł 00 gr. (słownie: dwadzieścia dziewięć tysięcy sto pięćdziesiąt cztery złote groszy 00/100) w drodze emisji nie więcej niż 583.080 (słownie: pięćset osiemdziesiąt trzy tysiące osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,05 (słownie: pięć groszy) złoty każda.
2. Warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego dokonuje się w celu przyznania praw do objęcia akcji serii B przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A i B.

§ 3

Wyłącza się prawo poboru Akcjonariuszy do objęcia akcji serii B. Wyłączenie prawa poboru w stosunku do akcji serii B jest w opinii Akcjonariuszy ekonomicznie uzasadnione i leży w najlepszym interesie Spółki, jak również różnych grup Akcjonariuszy, co szczegółowo uzasadnia Opinia Zarządu stanowiąca załącznik do niniejszej uchwały.

§ 4

1. Cena emisyjna akcji serii B jest równa wartości nominalnej akcji serii B, i wynosi 0,05 zł.
2. Akcje serii B obejmowane będą wyłącznie za wkłady pieniężne.

§ 5

1. Akcje serii B mogą być obejmowane wyłącznie przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A i B, w ten sposób, że każdy warrant subskrypcyjny serii A i B upoważnia do objęcia jednej akcji serii B.
2. Posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A będą mogli obejmować akcje serii B w okresie 3 lat (słownie: trzech) lat począwszy od 1 stycznia 2007 roku, jednak nie później niż do 31 grudnia 2009 roku.
3. Posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii B będą mogli obejmować akcje serii B w okresie 3 lat (słownie: trzech) lat począwszy od 1 stycznia 2008 roku, jednak nie później niż do 31 grudnia 2010 roku.
4. Obejmowanie akcji serii B nastąpi w trybie określonym w art. 451 kodeksu spółek handlowych tj. w drodze pisemnych oświadczeń składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę.
5. Oświadczenia, o których mowa w ust. 4 będą składane w terminach określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego

§ 6

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do zgłaszania do sądu rejestrowego danych wymaganych przez art. 452 kodeksu spółek handlowych.

§ 7

Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie płatnej przez Spółkę, jeżeli zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych osoby uprawnionej najpóźniej przed ustalonym uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dniem nabycia prawa do dywidendy.

§ 8

1. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji akcji serii B, w tym w szczególności terminów składania oświadczeń o objęciu Akcji Serii B przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A i B.
2. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich stosownych działań, zmierzających do wprowadzenia akcji serii B do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna.

§ 9

Z zachowaniem postanowień uchwały niniejszego WZ Nr 14 w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego oraz przyjętego Regulaminu Programu Motywacyjnego, Zarząd Spółki jest upoważniony do:

- 1) ustalenia szczegółowych zasad przyjmowania oświadczeń o objęciu akcji serii B,
- 2) podpisania umów z podmiotami upoważnionymi do przyjmowania oświadczeń o realizacji prawa do objęcia akcji oraz ustalenia miejsc i dat składania przedmiotowych oświadczeń.

III. Postanowienia końcowe

§ 10

1. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.
2. W terminie sześciu tygodni od dnia rejestracji, Zarząd dokona ogłoszenia niniejszej uchwały w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

Uchwały nr 14, nr 15 i nr 16 zostały zaprotokołowane w formie aktu notarialnego przez asesora notarialnego Paulinę Jabłońską, wyznaczoną do tej czynności przez Notariusza Janusza Jabłońskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Poznaniu (Rep. A nr 1647/2005). Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało jeszcze zarejestrowane.

W toku Walnego Zgromadzenia przedstawiona została pisemna opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych z prawem do objęcia akcji serii B oraz pisemna opinia uzasadniająca wyłączenie prawa poboru akcji serii B oraz proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej:

Opinia Zarządu Spółki „LENA LIGHTING” Spółka Akcyjna z siedzibą w Środzie Wielkopolskiej uzasadniająca wyłączenie prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych serii A i B z prawem do objęcia akcji serii B

Warranty subskrypcyjne serii A i B emitowane są w celu przyznania praw do objęcia akcji serii B przez Osoby Uprawnione uczestniczące w Programie Motywacyjnym realizowanym na podstawie uchwały nr 14 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 kwietnia 2005 roku w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego.

Głównym celem Programu Motywacyjnego jest stworzenie mechanizmów motywacyjnych dla osób, na których spoczywa odpowiedzialność za zarządzanie Spółką, jej rozwój i pozycję rynkową, co przekłada się bezpośrednio na wartość akcji Spółki.

Przyjąć również należy, iż wprowadzenie osób, do których skierowana jest przedmiotowa emisja warrantów subskrypcyjnych serii A i B, do grona Akcjonariuszy Spółki, stanowi formę umocnienia więzi łączącej je ze Spółką.

Wyłączenie prawa poboru w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych serii A i B leży w interesie Spółki i nie narusza uprawnień dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki.

Zarząd rekomenduje nieodpłatną emisję warrantów subskrypcyjnych serii A i B, wobec tego, że jest to zgodne z proponowanym sposobem realizacji Programu Motywacyjnego.

Opinia Zarządu Spółki „LENA LIGHTING” Spółka Akcyjna z siedzibą w Środzie Wielkopolskiej uzasadniająca wyłączenie prawa poboru akcji serii B oraz proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej:

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w celu przyznania prawa do objęcia akcji serii B przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A i B.

Akcje serii B zostaną wyemitowane w celu realizacji Programu Motywacyjnego. Głównym celem Programu Motywacyjnego jest stworzenie mechanizmów motywacyjnych dla osób, na których spoczywa odpowiedzialność za zarządzanie Spółką, jej rozwój i pozycję rynkową, co przekłada się bezpośrednio na wartość akcji Spółki.

Przyjąć również należy, iż wprowadzenie osób, do których skierowana jest przedmiotowa emisja, do grona Akcjonariuszy Spółki, stanowi formę umocnienia więzi łączącej je ze Spółką.

Wyłączenie prawa poboru w odniesieniu do akcji serii B leży w interesie Spółki i nie narusza uprawnień dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki.

Zarząd Spółki rekomenduje ustalenie ceny emisyjnej jednej akcji serii B na poziomie wartości nominalnej dotychczas wyemitowanych akcji Spółki wobec tego, że jest to zgodne z proponowanym sposobem realizacji Programu Motywacyjnego.

3.3.3. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii C

W dniu 15 kwietnia 2005 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło jednogłośnie uchwałę nr 18 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Uchwała nr 18 ma następujące brzmienie:

Uchwała nr 18

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
„Lena Lighting” Spółki Akcyjnej
z dnia 15 kwietnia 2005 r.**

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii C
z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki**

Działając na podstawie art. 431 § 1, art. 432 i art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie LENA LIGHTING SA uchwała, co następuje:

§ 1 [EMISJA AKCJI SERII C]

1. Podwyższa się kapitał zakładowy z kwoty 1.166.160,00 zł (jeden milion sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sto sześćdziesiąt złotych) do kwoty nie większej niż 1.228.660 zł (słownie: jeden milion dwieście dwadzieścia osiem tysięcy sześćset sześćdziesiąt złotych) to jest o kwotę nie większą niż 62.500,00 zł (słownie: sześćdziesiąt dwa tysiące złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez publiczną emisję obejmującą nie więcej aniżeli 1.250.000 (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) nowych akcji serii C o wartości nominalnej 0,05 zł (słownie: pięć groszy) każda.
3. Akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Akcje serii C uczestniczyć będą w dywidendzie poczynając od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2005, to jest od dnia 1 stycznia 2005 roku.
5. Akcje serii C opłacone zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi.
6. Emisja akcji serii C zostanie przeprowadzona w drodze publicznej subskrypcji w warunkach publicznego obrotu papierami wartościowymi.
7. Akcje serii C zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

§ 2 [WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU]

1. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii C.
2. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej, sporządzona na podstawie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 3 [UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU]

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do:

- 1) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii C,
- 2) dokonania podziału akcji serii C, na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji serii C pomiędzy transzami,
- 3) ustalenia terminów i warunków składania zapisów na akcje serii C, w poszczególnych transzach, w tym ustalenia osób uprawnionych do składania zapisów na akcje serii C, w ramach poszczególnych transz,
- 4) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C,
- 5) ustalenia zasad przydziału akcji serii C, w ramach poszczególnych transz,
- 6) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku publicznej subskrypcji kapitału zakładowego,
- 7) zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną bądź subemisję usługową w rozumieniu ustawy z dnia 21.08.1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi,
- 8) złożenia dokumentów akcji serii C do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
- 9) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wprowadzenia akcji serii C do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

§ 4 [POSTANOWIENIA KOŃCOWE]

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 18 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez asesora notarialnego Paulinę Jabłońską, wyznaczoną do tej czynności przez Notariusza Janusza Jabłońskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Poznaniu (Rep. A nr 1647/2005).

W toku Walnego Zgromadzenia przedstawiona została pisemna opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej.

**OPINIA ZARZĄDU LENA LIGHTING SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W ŚRODZIE WIELKOPOLSKIEJ
W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU DOTYCHCZASOWYCH
AKCJONARIUSZY W ODNIESIENIU DO AKCJI SPÓŁKI SERII C
ORAZ W SPRAWIE ZASAD USTALENIA CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII C**

Zarząd Spółki Lena LIGHTING SA z siedzibą w Środzie Wielkopolskiej, działając w trybie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii C oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C.

1) Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii C jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój działalności Spółki. Celem strategicznym Spółki jest wprowadzenie jej akcji do publicznego obrotu papierami wartościowymi i pozyskanie dodatkowego kapitału na rynku publicznym. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż niezbędne środki mogą być pozyskane wyłącznie w drodze publicznej emisji akcji skierowanej do szerokiego grona inwestorów, a następnie ich wprowadzenia do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Dlatego Zarząd uznaje, iż wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki.

2) Cena emisyjna akcji serii C zostanie ustalona w toku publicznej emisji akcji w oparciu o mechanizm budowania książki popytu (book-building). Po zaprezentowaniu Spółki potencjalnym inwestorom będą oni mogli składać deklaracje zainteresowania nabyciem akcji serii C. W tych deklaracjach będą musieli określić liczbę akcji serii C, jaką chcieliby objąć oraz cenę emisyjną, po której są gotowi objąć daną liczbę akcji serii C. Na podstawie zestawienia wielu deklaracji Spółka uzyska informację na temat rynkowej wyceny akcji serii C oraz ustali ich cenę emisyjną na takim poziomie, który zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji.

3.3.4. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii A

Uchwały w sprawie połączenia zostały podjęte przez nadzwyczajne zgromadzenia wspólników łączących się spółek: Lena Sp. z o.o., Lena Lighting Sp. z o.o. oraz Lena Electric Sp. z o.o. w dniu 26 listopada 2004 roku.

Stosowny fragment poszczególnych uchwał ma następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy nowo zawiązanej spółki akcyjnej – „Lena Lighting” SA. wynosi 1.166.160,00 złotych (jeden milion sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sto sześćdziesiąt złotych) i jest podzielony na 1.166.160 (jeden milion sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sto sześćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty (jeden złoty) każda.”

Wszystkie uchwały zostały zaprotokołowane w formie aktów notarialnych sporządzonych przez notariusza Eleonorę Dorotę Drożdż, prowadzącą kancelarię notarialną w Poznaniu (odpowiednio: Rep A nr 14.396/2004, Rep A nr 14.400/2004, Rep A nr 14.392/2004).

Połączenie zostało zarejestrowane w dniu 31 grudnia 2004 roku.

Na podstawie uchwał nr 1 i 2 Walnego Zgromadzenia z dnia 11 lutego 2005 roku dotychczasowe akcje serii A imienne zwykłe zostały zamienione na akcje zwykłe na okaziciela, równocześnie obniżona została wartość nominalna 1 akcji z 1 zł do 0,05 zł. Uchwały nr 1 i 2 zostały zaprotokołowane w formie aktu notarialnego przez notariusza Eleonorę Dorotę Drożdż, prowadzącą kancelarię notarialną w Poznaniu (Rep. A nr 1.340/2005). Powyższe zmiany Statutu zostały zarejestrowane w dniu 9 marca 2005 roku.

Na mocy uchwały nr 13 z dnia 15 kwietnia 2005 roku Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na wprowadzenie Akcji Serii A do publicznego obrotu papierami wartościowymi.

Uchwała nr 13 ma następujące brzmienie:

Uchwała nr 13

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
„Lena Lighting” Spółki Akcyjnej
z dnia 15 kwietnia 2005 r.**

**w sprawie wyrażenia zgody na wprowadzenie akcji Spółki serii A do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz upoważnienia
Zarządu do złożenia akcji do depozytu**

§ 1. [Zgoda na wprowadzenie]

Walne Zgromadzenie Spółki LENA LIGHTING SA (zwanej dalej „Spółką”) wyraża zgodę na wprowadzenie do publicznego obrotu papierami wartościowymi, w rozumieniu ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, wszystkich akcji Spółki serii A.

§ 2. [Upoważnienie dla Zarządu]

Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań mających na celu wprowadzenie akcji Spółki serii A do publicznego obrotu papierami wartościowymi i obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, w szczególności do złożenia dokumentów akcji do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A..

§ 3. [Postanowienia końcowe]

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 13 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez asesora notarialnego Paulinę Jabłońską, wyznaczoną do tej czynności przez Notariusza Janusza Jabłońskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Poznaniu (Rep. A nr 1647/2005).

3.4 Prawo pierwszeństwa do objęcia akcji oferowanych w publicznym obrocie

3.4.1. Akcje Serii B

W stosunku do Akcji Serii B zostało wyłączone w całości prawo poboru, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Na Walnym Zgromadzeniu w dniu 15 kwietnia 2005 roku została przedstawiona pisemna opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji Serii B przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej. Zarząd stwierdził, iż wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki w związku z tym, iż warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w celu przyznania prawa do objęcia akcji serii B przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A i B. Akcje serii B zostaną wyemitowane w celu realizacji Programu Motywacyjnego, którego głównym celem jest stworzenie mechanizmów motywacyjnych dla osób, na których spoczywa odpowiedzialność za zarządzanie Spółką, jej rozwój i pozycję rynkową, co przekłada się bezpośrednio na wartość akcji Spółki. Wprowadzenie osób, do których skierowana jest przedmiotowa emisja, do grona Akcjonariuszy Spółki, stanowi formę umocnienia więzi łączącej je ze Spółką.

Wyłączenie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki od poboru Akcji Serii B zostało dokonane przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych: uchwała nr 16 zapadła jednogłośnie w obecności akcjonariuszy reprezentujących 100% kapitału zakładowego, wyłączenie prawa poboru zostało zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, a w trakcie Walnego Zgromadzenia została przedstawiona pisemna opinia uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej.

3.4.2. Akcje Serii C

W stosunku do Akcji Serii C zostało wyłączone w całości prawo poboru, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Na Walnym Zgromadzeniu w dniu 15 kwietnia 2005 roku została przedstawiona pisemna opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji Serii C przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej. Zarząd stwierdził, iż wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój działalności Spółki. Celem strategicznym Spółki jest wprowadzenie jej akcji do publicznego obrotu papierami wartościowymi i pozyskanie dodatkowego kapitału na rynku publicznym. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż niezbędne środki mogą być pozyskane wyłącznie w drodze publicznej emisji akcji skierowanej do szerokiego grona inwestorów, a następnie ich wprowadzenia do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Wyłączenie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki od poboru Akcji Serii C zostało dokonane przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych: uchwała nr 18 zapadła jednogłośnie w obecności akcjonariuszy reprezentujących 100% kapitału zakładowego, wyłączenie prawa poboru zostało zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, a w trakcie Walnego Zgromadzenia została przedstawiona pisemna opinia uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej.

3.4.3. Akcje Serii A

W przypadku emisji Akcji Serii A prawo pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy nie miało zastosowania.

3.5 Oznaczenie dat, od których akcje wprowadzane do publicznego obrotu mają uczestniczyć w dywidendzie

3.5.1. Akcje Serii B

Zgodnie z postanowieniami uchwały nr 16 z dnia 15 kwietnia 2005 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji Serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki – Akcje Serii B uczestniczą

w dywidendzie płatnej przez Spółkę, jeżeli zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych osoby uprawnionej najpóźniej przed ustalonym uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dniem nabycia prawa do dywidendy.

3.5.2. Akcje Serii C

Zgodnie z postanowieniami Uchwały nr 18 z dnia 15 kwietnia 2005 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji Serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki – Akcje Serii C uczestniczyć będą w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2005, to jest od dnia 1 stycznia 2005 roku.

3.5.3. Akcje Serii A

Akcje Serii A uczestniczą w dywidendzie od dnia 31 grudnia 2004 roku.

3.6 Kryteria i warunki, jakie muszą spełniać osoby uprawnione

W dniu 15 kwietnia 2005 roku Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 14 w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego. Uchwała została podjęta w związku z zamiarem realizacji przez Spółkę, programu motywacyjnego przeznaczonego dla Zarządu i kluczowych dla Spółki osób, w celu zapewnienia warunków dla wzrostu wyników finansowych Spółki i długoterminowego wzrostu jej wartości poprzez związanie osób uczestniczących w Programie Motywacyjnym ze Spółką. Zgodnie z brzmieniem tej uchwały Program Motywacyjny będzie realizowany poprzez umożliwienie osobom w nim uczestniczącym objęcia akcji Spółki przy czym nastąpi to w dwóch niezależnie realizowanych częściach, rozpoczynających się odpowiednio w 2005 i 2006 roku. Osoby, które uzyskają prawo do objęcia akcji Spółki w poszczególnych jego częściach, będą mogły je realizować przez okres 3 lat, tj. odpowiednio dla pierwszej weryfikacji, części Programu rozpoczynającej się w 2005 roku począwszy od 2007 roku, jednak nie później niż do końca 2009 roku, dla drugiej weryfikacji części Programu rozpoczynającej się w 2005 roku począwszy od 2008 roku, jednak nie później niż do końca 2010 roku, oraz dla części Programu rozpoczynającej się w 2006 roku począwszy od 2008 roku, jednak nie później niż do końca 2010 roku.

Uchwała nr 14 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez asesora notarialnego Paulinę Jabłońską, wyznaczoną do tej czynności przez Notariusza Janusza Jabłońskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Poznaniu (Rep. A nr 1647/2005).

Na podstawie upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie Rada Nadzorcza w dniu 15 kwietnia 2005 roku przyjęła Regulamin Programu Motywacyjnego obejmujący w szczególności: plan premiowania akcjami, kryteria realizacji Programu Motywacyjnego lub sposób ich ustalenia, określenie liczby akcji możliwych do objęcia przez poszczególne Osoby Uprawnione, wzór umowy o uczestniczenie w Programie Motywacyjnym. Regulamin Programu Motywacyjnego stanowi załącznik nr 10.5 do Prospektu.

W ramach realizacji Programu Motywacyjnego osoby w nim uczestniczące będą mogły, pod warunkiem realizacji kryteriów określonych w niniejszym Regulaminie, uzyskać prawo do objęcia nie więcej niż 583.080 Akcji serii B. Prawo do objęcia określonej liczby Akcji serii B uzyskają osoby wskazane na Listach Osób Uczestniczących w Programie Motywacyjnym pod warunkiem realizacji kryteriów określonych w § 6 Regulaminu. Osoba Uczestnicząca w Programie Motywacyjnym po spełnieniu kryteriów określonych w Regulaminie staje się Osobą Uprawnioną do objęcia Akcji serii B, do której skierowana zostanie oferta objęcia odpowiednich warrantów, tj. w przypadku pierwszej weryfikacji w ramach części Programu Motywacyjnego rozpoczynającej się w 2005 roku – warrantów serii A, oraz w przypadku drugiej weryfikacji w ramach części Programu Motywacyjnego rozpoczynającej się w 2005 roku i weryfikacji części Programu Motywacyjnego rozpoczynającej się w 2006 roku – warrantów serii B.

Prawo do nabycia akcji w ramach realizacji Programu Motywacyjnego przenoszone będzie na Osoby Uprawnione w formie warrantów subskrypcyjnych, które będą uprawniać do objęcia Akcji serii B po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej z pierwszeństwem przed pozostałymi akcjonariuszami Spółki. Jeden warrant subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia 1 Akcji serii B. Objęcie Akcji serii B nastąpi po ich opłaceniu kwotą 0,05 zł za każdą obejmowaną Akcję. Warranty emitowane będą nieodpłatnie, w formie materialnej, jako papiery wartościowe na okaziciela. Warranty będą oferowane Osobom Uprawnionym w Programie Motywacyjnym na podstawie ilości wskazanej w Liście Osób Uprawnionych, które uzyskały prawo do objęcia akcji w ramach Programu, po spełnieniu warunków, o których mowa w § 6 Regulaminu. Warranty będą obejmowane nieodpłatnie przez Osoby Uprawnione na podstawie wezwań do odbioru, w całym okresie obowiązywania Programu Motywacyjnego. Warranty nie mogą być zbywane, podlegają natomiast dziedziczeniu.

Listę Osób Uczestniczących w Programie Motywacyjnym sporządzają w sposób uznaniowy: 1) Rada Nadzorcza w odniesieniu do Zarządu Spółki, 2) Zarząd w odniesieniu do kluczowych dla Spółki osób. Listy Osób Uczestniczących w części Programu Motywacyjnego rozpoczynającej się w 2005 roku zostaną sporządzone w terminie 30 dni od dnia wejścia w życie uchwały nr 15 i 16. Listy Osób Uczestniczących w części Programu Motywacyjnego rozpoczynającej się w 2006 roku zostaną sporządzone do końca pierwszego kwartału 2006 roku. Listy Osób Uczestniczących zawierające będą maksymalną liczbę praw do nabycia Akcji, jakie mogą być uzyskane przez poszczególne Osoby Uczestniczące w Programie Motywacyjnym. W ramach liczby oferowanych akcji serii B, Zarząd i Rada Nadzorcza według własnego uznania mogą wprowadzać na listę Osób Uczestniczących w poszczególnych częściach Programu Motywacyjnego nowe osoby, z tym że nowi uczestnicy będą mogli być wprowadzeni na listy nie później niż do końca trzeciego kwartału odpowiednio 2005 i 2006 roku odpowiednio dla poszczególnych części Programu Motywacyjnego.

W terminie 30 dni od dnia sporządzenia List z Osobami Uczestniczącymi w Programie Motywacyjnym zostaną zawarte umowy zawierające kryterium lojalnościowe oraz wskazanie kryteriów jakościowych, o których mowa w § 6 Regulaminu, a których weryfikacja będzie podstawą do ustalenia liczby uzyskiwanych praw do objęcia akcji, przez poszczególne osoby, według wzoru stanowiącego załączniki do Regulaminu. Rozwiązanie stosunku prawnego, na podstawie którego Osoba Uczestnicząca w Programie Motywacyjnym świadczy na rzecz

Emitenta pracę w okresie od dnia zawarcia umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym do dnia uzyskania prawa do objęcia akcji powoduje skreślenie z Listy Osób Uczestniczących w Programie Motywacyjnym. Osoby Uczestniczące w Programie Motywacyjnym, które nie zrealizują kryteriów określonych w łączących je umowach zawartych na podstawie Regulaminu Programu Motywacyjnego, nie uzyskują prawa do objęcia Akcji serii B i nie zostanie do nich skierowana propozycja nabycia warrantów.

Weryfikacja kryteriów nabycia prawa do objęcia Akcji Serii B nastąpi:

1) dla części Programu Motywacyjnego rozpoczynającej się w 2005 roku: (i) pierwsza weryfikacja – w terminie 30 dni po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2005 rok, (ii) druga weryfikacja – w przypadku gdy w wyniku pierwszej weryfikacji kryteriów określonych do realizacji za rok 2005 Osobom Uczestniczącym zostanie przyznana mniejsza liczba praw do objęcia Akcji niż maksymalna liczba praw, która została określona dla poszczególnych Osób Uczestniczących w zawartych z nimi umowach uczestnictwa w Programie Motywacyjnym w terminie 30 dni po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2006 rok przeprowadzona zostanie druga weryfikacja w stosunku do pozostałych, nie przyznaczonych praw do objęcia Akcji,

2) dla części Programu Motywacyjnego rozpoczynającej się w 2006 roku – w terminie 30 dni po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2006 rok.

Osoby Uczestniczące w części Programu Motywacyjnego rozpoczynającej się w 2005 roku będą mogły uzyskać prawo do objęcia nie więcej niż 291.540 Akcji Serii B. Łączna ilość warrantów serii A oraz warrantów serii B przydzielonych Osobom Uczestniczącym w Programie Motywacyjnym roku 2005 nie może przekroczyć 291.540 sztuk. W przypadku, gdyby ilość praw do objęcia Akcji serii B uzyskanych przez Osoby Uczestniczące w części Programu Motywacyjnego rozpoczynającej się w 2005 roku w wyniku pierwszej weryfikacji była mniejsza niż 291.540 sztuk, prawa do objęcia Akcji serii B uczestniczących w tej części Programu będą mogły być przydzielone Osobom Uczestniczącym w tej części Programu pod warunkiem realizacji kryteriów przewidzianych dla części Programu Motywacyjnego rozpoczynającej się w 2006 roku, na podstawie drugiej weryfikacji. W ramach części Programu Motywacyjnego rozpoczynającej się w 2006 roku Osoby Uczestniczące będą mogły uzyskać prawo do objęcia nie więcej niż 583.080 Akcji Serii B. Łączna ilość warrantów serii B przydzielonych Osobom Uczestniczącym w Programie Motywacyjnym roku 2006 nie może przekroczyć 583.080 sztuk, z tym że Osobom Uczestniczącym w części Programu Motywacyjnego rozpoczynającej się w 2005 roku, które uzyskają prawo do objęcia Akcji Serii B, na podstawie drugiej weryfikacji, będzie mogło zostać przydzielone dodatkowo maksymalnie 291.540 sztuk warrantów serii B. Sposób obliczenia liczby uzyskiwanych przez poszczególne Osoby Uczestniczące w Programie Motywacyjnym praw do objęcia Akcji Serii B i nabywanych warrantów subskrypcyjnych został szczegółowo opisany w § 7 Regulaminu.

Realizacja Programu Motywacyjnego oparta jest na dwóch kryteriach:

1) kryterium lojalnościowym, rozumianym jako świadczenie pracy na rzecz Spółki na podstawie dowolnego stosunku prawnego (Stosunek Służbowy) w dniu nabycia prawa do objęcia Akcji. Uprawnionymi do uzyskania prawa do objęcia Akcji Serii B (warrantów subskrypcyjnych) są wyłącznie Osoby Uczestniczące w Programie Motywacyjnym, pozostające w Stosunku Służbowym ze Spółką. Osoby uczestniczące w Programie Motywacyjnym, z którymi Emitent rozwiąże Stosunek Służbowy w okresie od dnia zawarcia umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym do dnia uzyskania prawa do objęcia Akcji, tracą prawo do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym,

2) kryterium jakościowym rozumianym jako zrealizowanie założeń jakościowych określonych w umowie uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, określonego jako wzrost średniego kursu realizacji powyżej kursu odniesienia, ustalony zgodnie z § 6 ust. 4 Regulaminu.

Zarząd w ciągu 14 dni od spełnienia kryteriów powodujących uzyskanie praw do objęcia Akcji Serii B prześle Osobom Uprawnionym List Realizacyjny, wezwanie do odbioru przysługującej ilości warrantów oraz ofertę objęcia Akcji Serii B w ilości odpowiadającej ilości posiadanych warrantów. Osoba Uprawniona, która w terminie realizacji warrantów postanowi o objęciu Akcji Serii B, przedstawi w domu maklerskim wraz z dokumentami warrantów List Realizacyjny oraz odpowiedź na ofertę objęcia Akcji Serii B do ilości odpowiadającej ilości posiadanych warrantów. Każda z ofert będzie nieodwołalna i ważna od chwili jej złożenia: 1) dla warrantów serii A do dnia 31 grudnia 2009 roku, 2) dla warrantów serii B do dnia 31 grudnia 2010 roku. Objęcie Akcji Serii B może nastąpić w dowolnym momencie, w całym okresie ważności oferty. Osoba Uprawniona, która chce skorzystać z oferty, powinna na nią odpowiedzieć przed upływem terminu jej ważności. Wraz ze złożeniem oświadczenia o realizacji prawa do objęcia Akcji Serii B Osoba Uprawniona obowiązana będzie wpłacić kwotę równą iloczynowi liczby obejmowanych Akcji Serii B i ceny emisyjnej.

3.7 Prawa z oferowanych papierów wartościowych, sposób realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłata świadczeń pieniężnych przez Emitenta oraz podmioty uczestniczące w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakres ich odpowiedzialności wobec nabywców oraz Emitenta, przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciężące na nabywcy, a także przewidziane w statucie lub przepisach prawa, obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązków dokonania określonych zawiadomień

3.7.1 Prawa i obowiązki związane z posiadaniem akcji Spółki

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

3.7.1.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

1) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych). Ustalając dzień dywidendy, należy jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

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

3) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

4) Prawo do zbywania posiadanych akcji.

5) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje dopuszczone do publicznego obrotu, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

3.7.1.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 Kodeksu Spółek Handlowych) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych).

2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

3) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych.

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

5) Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident od spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie 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 Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 158c Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

6) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych).

7) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

8) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).

9) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

10) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

11) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

12) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

13) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

14) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia Spółki).

15) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych).

16) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

3.7.1.3 Obowiązki związane z akcjami Spółki

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

3.7.2 Prawa i obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji Spółki

3.7.2.1 Obowiązki i ograniczenia wynikające ze Statutu

Obrót akcjami Emitenta na okaziciela jest wolny.

3.7.2.2 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Z dniem 1 lipca 2005 roku zmianie ulegną przepisy regulujące publiczny obrót papierami wartościowymi. Dotychczasowe Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi zostanie zastąpione przez trzy nowe ustawy, w tym ustawę o obrocie instrumentami finansowymi, ustawę o nadzorze nad rynkiem kapitałowym oraz ustawę o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Na skutek wejścia w życie tych przepisów zmianie ulegną również opisane poniżej obowiązki i ograniczenia, wynikające z Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

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

Zgodnie z art. 89 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi wtórny obrót papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu jest dokonywany na rynku regulowanym, z wyjątkiem:

1) Przenoszenia papierów wartościowych:

- a) między osobami fizycznymi,
- b) między podmiotem dominującym a podmiotem zależnym,
- c) wchodzących w skład zbywanego przedsiębiorstwa w rozumieniu przepisów Kodeksu cywilnego,

- d) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i w postępowaniu egzekucyjnym,
- e) w drodze dziedziczenia,
- f) wnoszonych do spółki jako wkład niepieniężny,
- g) w wykonaniu umowy, o której mowa w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi,
- h) zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. Nr 91, poz. 871)

- w takich przypadkach wtórny obrót papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu odbywa się bez pośrednictwa domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską.

2) Przenoszenia papierów wartościowych obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z takiego trybu zaspokojenia, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd. Z wnioskiem o udzielenie zgody zastawnik występuje za pośrednictwem podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są papiery obciążone zastawem, dołączając do wniosku umowę zastawu i umowę, z której wynika wierzytelność zabezpieczona zastawem. W celu stwierdzenia dopuszczalności i zasadności zaspokojenia zastawnika poza rynkiem regulowanym Komisja może żądać przedstawienia innych dokumentów lub informacji. Papiery wartościowe obciążone zastawem, do chwili zaspokojenia zastawnika, nie mogą być przedmiotem obrotu. Uzyskanie zgody nie jest wymagane w przypadku, gdy przeniesienie poza rynkiem regulowanym papierów wartościowych obciążonych zastawem, w celu zaspokojenia zastawnika, następuje zgodnie z umową zastawu ustanowioną przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. Nr 91, poz. 871).

- 3) Przypadków określonych w art. 92 i art. 93 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Poza rynkiem regulowanym odbywa się również przenoszenie papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu:

1) w trybie i na warunkach określonych w przepisach, wydanych na podstawie art. 60 ust. 1 pkt 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, oraz

2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w regulaminie, o którym mowa w art. 127 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zgodnie z art. 147 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, każdy kto:

- 1) w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył 5% lub 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu albo
- 2) posiadał przed zbyciem akcje spółki publicznej zapewniające, co najmniej 5% albo co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 10% liczby głosów albo
- 3) posiadał akcje spółki publicznej zapewniające mu ponad 10% głosów na walnym zgromadzeniu i nabył lub zbył akcje zmieniając posiadaną liczbę głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w przypadku spółki publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na urzędowym rynku giełdowym lub 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w przypadku pozostałych spółek publicznych; obowiązek ten powstaje zarówno w przypadku zawarcia pojedynczej transakcji, jak i kilku transakcji łącznie,
- 4) w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął lub przekroczył odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu,
- 5) w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających mu nie więcej niż odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu

- zobowiązany jest w ciągu 4 dni od dnia zmiany stanu posiadania liczby głosów bądź od dnia, w którym podmiot zobowiązany dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć – zawiadomić Komisję Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółkę o samej transakcji oraz 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. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu winno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w spółce publicznej w okresie 12 miesięcy od dnia 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 Komisję Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółkę. Obowiązek określony w art. 147 stosuje się odpowiednio w przypadku nabycia lub zbycia obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji spółki publicznej (art. 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

Zgodnie z art. 149 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nabycie akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych w liczbie powodującej osiągnięcie lub przekroczenie łącznie odpowiednio 25%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, wymaga zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd wydanego na wniosek podmiotu nabywającego. Zezwolenie nie jest wymagane w przypadku, gdy:

- 1) nabycie dotyczy akcji spółki publicznej znajdujących się wyłącznie w obrocie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym,

2) nabycie akcji następuje zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. Nr 91, poz. 871).

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd w terminie czternastu dni od dnia złożenia wniosku przez potencjalnego nabywcę:

1) udziela zezwolenia i przekazuje agencji informacyjnej informacje o udzielonym zezwoleniu albo

2) odmawia udzielenia zezwolenia, jeśli nabycie spowodowałoby naruszenie przepisów prawa albo zagrażałoby ważnemu interesowi państwa lub gospodarki narodowej. 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.

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. Zakres informacji objętych wnioskiem o uzyskanie tego zezwolenia określa Rada Ministrów w drodze rozporządzenia.

Zgodnie z art. 151 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nabycie w obrocie wtórnym, w okresie krótszym niż 90 dni, akcji dopuszczonych do publicznego obrotu lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, zapewniających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, dokonuje się wyłącznie w wyniku publicznego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem nabycia. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej właściwej instytucji. Obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje w przypadku nabywania akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu wyłącznie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym. Obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje również w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej (art. 152 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

Zgodnie z art. 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi każdy, 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, jest zobowiązany do:

1) ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji tej spółki, albo

2) zbycia, przed wykonaniem prawa głosu z posiadanych akcji, takiej liczby akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 158a Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi:

1) 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,

2) 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, jaką 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.

Wyliczone wyżej obowiązki zgodnie z brzmieniem art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi spoczywają również:

1) łącznie na wszystkich podmiotach, które łączą 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 akcjonariuszy 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 zleceńodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu (zarządzanie cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie),
- c) przez osobę trzecią, którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,

4) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 1, posiadając akcje spółki publicznej liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, określonego w przepisach rozdziału 9 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Wyżej określone obowiązki powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

1) papierami wartościowymi, stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie,

2) akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywno,

3) papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Stosownie do brzmienia 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 akcji Emitenta lub instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych z nimi związanych. Obowiązek dotyczy transakcji 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.

3.7.2.3 Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków związanych z publicznym obrotem

Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

1) zgodnie z art. 156 wykonywanie prawa głosu z akcji, które zostały nabyte z naruszeniem obowiązków, o których mowa w art. 147, 149, 151 i 155, jest bezskuteczne; natomiast niewykonanie obowiązku, o którym mowa w art. 154, powoduje bezskuteczność wykonywania prawa głosu z wszystkich posiadanych akcji,

2) zgodnie z art. 161f ust. 4 na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 161f ust. 1, Komisja może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 100.000 zł, chyba że osoba ta:

- a) 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,
- b) przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji,

3) zgodnie z art. 167, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 147 ust. 1 lub 2 oraz 148, podlega karze grzywny w wysokości do 1.000.000 złotych;

4) zgodnie z art. 168, kto nabywa akcje bez zachowania warunków, o których mowa w art. 151 ust. 1 lub 2, podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych;

5) zgodnie z art. 168a kto nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 149, podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych;

6) zgodnie z art. 169, 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;

7) zgodnie z art. 171, kto będąc akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, nie dokonuje wezwania, o którym mowa w art. 154 pkt. 1, albo ten, kto w wyniku nabycia akcji stał się akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym ponad 50% ogólnej liczby akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i nie zbywa, przed wykonaniem prawa głosu, takiej ilości akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych;

8) zgodnie z art. 172, kto w wezwaniu, o którym mowa w art. 154, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 155 ust. 1 pkt. 1 lub pkt. 2, podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych.

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

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

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,

Zwolnienia tego nie stosuje się w przypadku koncentracji, w wyniku których powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja (art. 13a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:

- a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
- b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.

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.

3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,

4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,

5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

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.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji koncentracja nie została dokonana.

3.7.2.5 Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1.000 do 50.000.000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 500 do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes 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.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy, a także 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 (jednolity tekst z 1999 r. Dz.U. Nr 52, poz. 547 ze zm.).

3.8 Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem wprowadzanymi do publicznego obrotu papierami wartościowymi

W Prospekcie zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

3.8.1 Opodatkowanie dochodów z dywidendy

3.8.1.1 Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

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

1) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,

2) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 30a ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),

3) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),

4) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 roku, skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie, prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

3.8.1.2 Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

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

- 1) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- 2) podatek wynosi 19% otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- 3) kwotę podatku uiszczanego z tytułu otrzymanej dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych odlicza się od kwoty podatku obliczonego zgodnie z art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. W braku możliwości odliczenia kwotę tę odlicza się w następnych latach podatkowych (art. 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- 4) zwalnia się od podatku dochodowego spółki, wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody od spółek tworzących tę grupę (art. 22 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- 5) zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych):
 - a) wypłacającym dywidendę oraz inne należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w lit. a, jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
 - c) spółka, o której mowa w lit. b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w lit. a,
 - d) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w lit. b, albo
 - położony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, w rozumieniu art. 20 ust. 13 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, spółki, o której mowa w lit. b, jeżeli osiągnięty dochód (przychód) podlega opodatkowaniu w tym państwie członkowskim Unii Europejskiej, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów, z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zwolnienie znajdzie zastosowanie w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.

6) płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

3.8.2 Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji

3.8.2.1 Opodatkowanie osób fizycznych

Dochody osiągnięte przez osoby fizyczne z tytułu sprzedaży akcji są opodatkowane na zasadach określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód, stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na objęcie akcji. Dochód ten podlega opodatkowaniu podatkiem wynoszącym 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Dochodów ze zbycia akcji nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych ani też z dochodami z pozarolniczej działalności gospodarczej. Po zakończeniu

roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i obliczyć należny podatek dochodowy.

3.8.2.2 Opodatkowanie 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 kwotą uzyskaną 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.

Stosownie do art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wysokość podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu (lub straty), osiągniętego od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek urzędu skarbowego zaliczki. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące.

3.8.3 Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży PDA

3.8.3.1 Opodatkowanie krajowych osób fizycznych

Dochody z odpłatnego zbycia PDA opodatkowane są na takich samych zasadach jak dochody ze sprzedaży akcji (art. 30b ust. 1 w związku z art. 5a pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

3.8.3.2 Opodatkowanie krajowych osób prawnych

Dochody z odpłatnego zbycia PDA opodatkowane są na takich samych zasadach jak dochody ze sprzedaży akcji.

3.8.4 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 związku z art. 89 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi pośrednictwo domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską nie jest wymagane w przypadku:

- 1) przenoszenia praw z papierów wartościowych bezpośrednio pomiędzy osobami fizycznymi,
- 2) przenoszenia praw z papierów wartościowych pomiędzy podmiotem dominującym a podmiotem zależnym,
- 3) przenoszenia praw z papierów wartościowych wchodzących w skład zbywanego przedsiębiorstwa w rozumieniu przepisów Kodeksu Cywilnego,
- 4) przenoszenia praw z papierów wartościowych w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i w postępowaniu egzekucyjnym,
- 5) przenoszenia praw z papierów wartościowych w drodze dziedziczenia,
- 6) przenoszenia praw z papierów wartościowych wnoszonych do spółki jako wkład niepieniężny,
- 7) przenoszenia praw z papierów wartościowych w wykonaniu umowy, o której mowa w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi,
- 8) przenoszenia praw z papierów wartościowych zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. Nr 91, poz. 871).

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).

3.8.5 Podatek dochodowy od zagranicznych osób fizycznych i prawnych

Opisane w punktach poprzednich zasady opodatkowania stosuje się także co do istoty do inwestorów zagranicznych, chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, której stroną jest Rzeczpospolita Polska oraz kraj będący miejscem zamieszkania takiego inwestora albo miejscem jego siedziby lub zarządu, stanowi inaczej. Większość tych umów przewiduje redukcję stawki podatku dochodowego od dywidendy w porównaniu ze stawką podstawową do 10%, 5% albo 0%. Zastosowanie stawki wynikającej z umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

3.9 Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tej umowy

Zgodnie ze stanem na dzień sporządzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową ani o subemisję inwestycyjną.

3.10 Wskazanie, czy Spółka zawarła umowę określoną w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Emitent nie zawarł umowy, na mocy której poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej wystawiane będą papiery wartościowe w związku z wyemitowanymi przez niego papierami wartościowymi (kwity depozytowe).

3.11 Wskazanie, czy Spółka ma zamiar zawrzeć umowę określoną w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Emitent nie zamierza zawrzeć umowy, na mocy której poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej wystawiane byłyby papiery wartościowe w związku z wyemitowanymi przez niego papierami wartościowymi (kwity depozytowe).

3.12 Zasady dystrybucji Akcji Oferowanych

Podmiotem oferującym Akcje Oferowane w publicznym obrocie jest:

Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.
ul. Wołoska 18
02-675 Warszawa
tel.: (+48 22) 640 28 40
faks: (+48 22) 640 28 04
www.cdmpekao.com.pl

Na podstawie niniejszego Prospektu oferuje się w publicznym obrocie 1.250.000 Akcji Serii C oraz 4.900.000 Akcji Sprzedawanych spółki Lena Lighting S.A., przy czym 3.920.000 Akcji Sprzedawanych oferowanych jest przez Pana Włodzimierza Lesińskiego, a 980.000 Akcji Sprzedawanych oferowanych jest przez Pana Jerzego Nadworniego W przypadku, gdy popyt na Akcje Sprzedawane będzie mniejszy od łącznej liczby Akcji Sprzedawanych oferowanych na podstawie niniejszego Prospektu Wprowadzający dopuszczają możliwość sprzedaży Akcji Sprzedawanych w innej proporcji niż wynikająca z powyższej proporcji. Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Sprzedawanych oferowanych przez każdego z Wprowadzających zostanie podana do wiadomości publicznej wraz z informacją o Wstępnym Przydziale Akcji Oferowanych. Akcje Oferowane oferowane są w dwóch transzach:

- w Transzy Inwestorów Indywidualnych, oferowanych jest 1.550.000 Akcji Sprzedawanych;
- w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, oferowanych jest 1.250.000 Akcji Serii C oraz 3.350.000 Akcji Sprzedawanych.

Emitent oraz Sprzedający zastrzegają sobie prawo zmiany liczby Akcji Oferowanych oferowanych w poszczególnych transzach przed rozpoczęciem Publicznej Oferty. W takim przypadku informacja o zmianie wraz z nową liczbą Akcji Serii C oraz Akcji Sprzedawanych oferowanych w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu przesłanego do KPWiG, GPW i agencji informacyjnej najpóźniej na jeden dzień przed dniem otwarcia Publicznej Oferty.

Ponadto Emitent oraz Sprzedający zastrzegają sobie możliwość dokonania przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy transzami po zakończeniu przyjmowania Deklaracji, na zasadach określonych w pkt 3.12.9 niniejszego Rozdziału. Informacja o liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu przesłanego do KPWiG, GPW i agencji informacyjnej, najpóźniej następnego dnia roboczego po jej określeniu. W wyniku przesunięć, o których mowa powyżej, może dojść do sytuacji, w której w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostaną zaoferowane również Akcje Serii C.

Intencją Emitenta i Sprzedającego jest, aby w pierwszej kolejności zostały uplasowane Akcje serii C, a następnie Akcje Sprzedawane.

Składanie przez Inwestorów Instytucjonalnych Deklaracji podczas budowania Księgi Popytu odbywa się w ramach Publicznej Oferty. Zmiana zasad przeprowadzenia Publicznej Oferty wymaga zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd uzyskanej w trybie art. 81 ust. 4a Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie.

Zapisy Inwestorów Indywidualnych na Akcje Oferowane oraz Deklaracje Inwestorów Instytucjonalnych przyjmowane będą w tym samym okresie. Zapisy na Akcje Oferowane Inwestorów Instytucjonalnych przyjmowane będą po zakończeniu przyjmowania Deklaracji. Po zakończeniu przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych i przyjmowania Deklaracji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Emitent oraz Sprzedający w porozumieniu z Oferującym sporządzą Listę Wstępnego Przydziału, tj. listę Inwestorów Instytucjonalnych uprawnionych do składania zapisów na Akcje Oferowane. Lista Wstępnego Przydziału zostanie określona w sposób uznaniowy.

Akcje Oferowane zostaną przydzielone tym Inwestorom Indywidualnym, którzy prawidłowo złożyli zapis i go opłacili po cenie równej lub wyższej od Ceny Sprzedaży / Ceny Emisyjnej z zaznaczeniem, że w przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych zamówionych przez Inwestorów Indywidualnych przekroczy liczbę Akcji Oferowanych oferowaną w Transzy Inwestorów Indywidualnych, nastąpi proporcjonalna redukcja zapisów.

Przedział Cenowy

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty Zarząd oraz Sprzedający w porozumieniu z Oferującym ustalą odpowiednio Przedział Cenowy Akcji Serii C, w którym zawierać się będzie Cena Emisyjna, i Przedział Cenowy Akcji Sprzedawanych, w którym zawierać się będzie Cena Sprzedaży, przy czym obydwa przedziały cenowe będą równe, stałe i jednolite dla obydwu transz. Decyzja o Przedziale Cenowym dla Akcji serii C zostanie podjęta przez Zarząd w formie uchwały. Przedział Cenowy zostanie podany do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Przedział cenowy jest ceną w rozumieniu art. 80 Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

W czasie Publicznej Oferty w ramach Przedziału Cenowego:

- wśród Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przeprowadzony proces budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane, podczas którego będą oni składali wiążące Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych, wskazując liczbę Akcji Oferowanych, jaką są zainteresowani nabyć, oraz cenę z Przedziału Cenowego,
- Inwestorzy Indywidualni składać będą zapisy na Akcje Oferowane, proponując cenę z Przedziału Cenowego, za jaką są gotowi nabyć Akcje Oferowane.

Podany Przedział Cenowy nie może ulec zmianie. W sytuacji, gdy Emitent i Sprzedający przed rozpoczęciem Publicznej Oferty postanowią przełożyć terminy realizacji Publicznej Oferty, późniejsza realizacja Publicznej Oferty wiązać się będzie z ustaleniem i ogłoszeniem kolejnego Przedziału Cenowego. Informacja o przełożeniu terminów Publicznej Oferty nie musi zawierać nowych terminów tej oferty. Terminy te mogą być wskazane przez Emitenta i Sprzedającego później.

Cena Emisyjna i Cena Sprzedaży

Cena Emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd w porozumieniu z Oferującym, a Cena Sprzedaży zostanie ustalona przez Sprzedającego w porozumieniu z Oferującym na podstawie wyników budowy Księgi Popytu przeprowadzonej wśród Inwestorów Instytucjonalnych. Cena Emisyjna i Cena Sprzedaży będą równe, stałe i jednakowe dla obydwu transz. Decyzja o Cenie Emisyjnej zostanie podjęta przez Zarząd w formie uchwały.

Cena Emisyjna i Cena Sprzedaży zostaną ustalone po zakończeniu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz przyjmowania Deklaracji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, tj. 19 maja 2005 roku. Konstrukcja Publicznej Oferty zakłada, iż w przypadku odwołania budowy Księgi Popytu nie dojdzie do ustalenia Ceny Emisyjnej i Ceny Sprzedaży.

Cena Emisyjna i Cena Sprzedaży zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu przesłanego KPWiG, GPW i agencji informacyjnej.

3.12.1 Osoby uprawnione do nabywania Akcji Oferowanych

Transza Inwestorów Indywidualnych

Inwestorami uprawnionymi do nabywania Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych na zasadach określonych w Prospekcie są osoby fizyczne, zarówno Rezydenci, jak i Nierezydenci.

Zagraniczni Inwestorzy Indywidualni zamierzający nabyć Akcje Oferowane winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego zamieszkania.

Zapisy na Akcje Oferowane składane przez zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie, odrębnie na rzecz poszczególnych osób fizycznych, stanowią w rozumieniu niniejszego Prospektu zapisy odrębnych Inwestorów Indywidualnych.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Inwestorami uprawnionymi do składania Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na zasadach określonych w Prospekcie są:

- osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno Rezydenci, jak i Nierezydenci (Deklaracje składane na formularzu stanowiącym Załącznik nr 10.9.1 do Prospektu),
- zarządzający cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie w przypadku złożenia jednej łącznej Deklaracji w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz, których zamierzają nabyć Akcje Oferowane (Deklaracje składane na formularzu stanowiącym Załącznik nr 10.9.1 do Prospektu),
- towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zarówno Rezydent, jak i Nierezydent, reprezentujące zarządzane przez siebie fundusze inwestycyjne w przypadku złożenia jednej Deklaracji w imieniu tych funduszy, które zamierzają nabyć Akcje Oferowane (Deklaracje składane na formularzu stanowiącym Załącznik nr 10.9.2 do Prospektu).

Inwestorami uprawnionymi do nabywania Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą inwestorzy, którzy złożą w okresie trwania budowy Księgi Popytu ważną Deklarację zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych z ceną nie niższą niż Cena Emisyjna / Cena Sprzedaży i znajdą się na Liście Wstępnego Przydziału.

3.12.2 Terminy Publicznej Oferty

do 16 maja 2005 r.	Podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego;
17 maja 2005 r.	Otwarcie Publicznej Oferty;
od 17 do 19 maja 2005 r. (do godz. 18.00)	Przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych;
od 17 do 19 maja 2005 r. (do godz. 18.00)	Przyjmowanie Deklaracji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych;
19 maja 2005 r.	Ustalenie i podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej i Ceny Sprzedaży;
do 20 maja 2005 r.	Sporządzenie Listy Wstępnego Przydziału;
do 20 maja 2005 r.	Przesłanie do Inwestorów Instytucjonalnych informacji o liczbie Akcji Oferowanych przydzielonych w ramach Listy Wstępnego Przydziału;
20 i 23 maja 2005 r.	Przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych;
20 maja 2005 r. (do godz. 13.00)	Przesłanie do Inwestorów Instytucjonalnych informacji o złożeniu zapisów na Akcje Oferowane;
24 maja 2005 r.	Zamknięcie Publicznej Oferty;
do 26 maja 2005 r.	Planowany termin przydziału Akcji Oferowanych.

Emitent wraz ze Sprzedającym, w porozumieniu z Oferującym, mogą postanowić o zmianie terminu otwarcia lub zamknięcia Publicznej Oferty oraz rozpoczęcia lub zakończenia przyjmowania Deklaracji lub zapisów, a także o ewentualnym skróceniu tych terminów. Informacja o zmianie terminu otwarcia Publicznej Oferty lub rozpoczęcia przyjmowania Deklaracji lub zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze komunikatu przesłanego do KPWiG, GPW i agencji informacyjnej, przed dniem otwarcia Publicznej Oferty lub rozpoczęcia przyjmowania Deklaracji lub zapisów. Informacja o zmianie terminu zamknięcia Publicznej Oferty lub zakończenia przyjmowania Deklaracji lub zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze komunikatu przesłanego KPWiG, GPW i agencji informacyjnej, nie później niż przed dniem zamknięcia Publicznej Oferty lub zakończenia przyjmowania Deklaracji lub zapisów.

3.12.3 Zasady składania zapisów na Akcje Oferowane

Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy Indywidualni podczas składania zapisów i Inwestorzy Instytucjonalni podczas składania Deklaracji mogą działać za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Inwestorzy Instytucjonalni składają zapisy wyłącznie za pośrednictwem pełnomocnika, którym jest dom maklerski przyjmujący Deklarację. Pełnomocnictwo dla domu maklerskiego udzielane jest podczas składania Deklaracji.

Pełnomocnictwo, wystawione przez inwestora, osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić w domu maklerskim przyjmującym zapis. Pełnomocnictwo powinno być wystawione w formie pisemnej. Szczegółowe zasady działania przez pełnomocnika

określają procedury domów maklerskich, w których składane są zapisy. W przypadku braku takich procedur należy stosować zasady opisane w niniejszym punkcie.

Inwestor może umocować pełnomocnika do innych czynności związanych z Akcjami Oferowanymi, m.in. do złożenia dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych albo odbioru potwierdzenia nabycia Akcji Oferowanych. W przypadku, gdy inwestor umocuje pełnomocnika do obu wskazanych wyżej czynności, pełnomocnik będzie musiał podjąć decyzję, czy złożyć dyspozycję deponowania, czy odebrać potwierdzenie nabycia w POK, w którym złożył zapis.

Szczególną uwagę należy zwrócić na sytuację, w której pełnomocnictwo udzielane jest poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W takim przypadku pełnomocnictwo musi być uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, chyba że przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, stanowią inaczej. Tekst pełnomocnictwa udzielonego w języku innym niż polski musi zostać przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Pełnomocnictwo powinno zawierać następujące dane dotyczące osoby pełnomocnika i Inwestora:

- dla osób fizycznych (Rezydenci lub Nierezydenci): imię, nazwisko, adres, numer dowodu osobistego i numer PESEL, albo numer paszportu oraz w przypadku Nierezydenta obywatelstwo;
- Rezydenci niebędący osobami fizycznymi: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie sądu rejestrowego i numer KRS, numer REGON;
- Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi: nazwę, adres, numer lub oznaczenie właściwego rejestru lub innego dokumentu urzędowego.

Ponadto pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz wskazanie, czy pełnomocnik jest uprawniony do udzielania dalszych pełnomocnictw. W przypadku umocowania pełnomocnika do składania Deklaracji, Inwestor Instytucjonalny musi umocować pełnomocnika do udzielenia pełnomocnictwa domowi maklerskiemu do złożenia w imieniu Inwestora Instytucjonalnego zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

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

- dowód osobisty lub paszport (osoba fizyczna);
- wyciąg z właściwego rejestru pełnomocnika (Rezydenci niebędący osobami fizycznymi);
- wyciąg z właściwego dla siedziby pełnomocnika rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o pełnomocniku, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi). Jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski;
- wyciąg z właściwego rejestru inwestora (Rezydenci niebędący osobami fizycznymi);
- wyciąg z właściwego dla siedziby inwestora rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o inwestorze, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi). Jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Liczba pełnomocnictw posiadanych przez jedną osobę nie jest ograniczona.

Wyciąg z właściwego rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o pełnomocniku i inwestorze, z którego wynika ich status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji i dokument pełnomocnictwa lub ich kopie pozostają w domu maklerskim przyjmującym zapis.

Zwraca się uwagę inwestorów na właściwe sporządzenie pełnomocnictwa i uiszczenie opłaty skarbowej w kwocie 15 zł (ustawa o opłacie skarbowej Dz.U. Nr 86, poz. 960 z dnia 17 października 2000 roku).

Pełnomocnik poświadczając w imieniu inwestora odbiór właściwych dokumentów, tj. formularza zapisu i potwierdzenia wpłaty.

Zasady składania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Osoba uprawniona do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Indywidualnych może zapisać się na minimum 20 Akcji Oferowanych, a maksymalnie na liczbę Akcji Oferowanych oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Osoba uprawniona ma prawo wielokrotnego zapisu na Akcje Oferowane. Zapisy na mniej niż 20 Akcji Oferowanych lub zawierające cenę spoza Przedziału Cenowego będą nieważne. Zapisy na większą liczbę Akcji Oferowanych niż oferowana w Transzy Inwestorów Indywidualnych będą uważane za zapisy na liczbę Akcji Oferowanych oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych.

Zapis na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych zawiera w szczególności następujące informacje:

- imię i nazwisko;
- adres zamieszkania oraz adres do korespondencji;

- numer PESEL oraz serię i numer dowodu osobistego lub numer paszportu;
- liczbę Akcji Oferowanych objętych zapisem;
- limit ceny, za jaką osoba deklaruje nabycie Akcji Oferowanych (przy czym limit ten musi mieścić się w Przedziale Cenowym);
- kwotę wpłaty na Akcje Oferowane (iloczyn liczby Akcji Oferowanych objętych zapisem oraz zadeklarowanej ceny);
- określenie sposobu zwrotu środków pieniężnych (w przypadku zwrotów, o których mowa w pkt 3.12.10 i 3.12.15 niniejszego Rozdziału);
- nazwę domu maklerskiego i numer rachunku papierów wartościowych osoby zapisującej się na Akcje Oferowane, w przypadku składania dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych.

W przypadku, gdy zapis będzie składany przez pełnomocnika, na formularzu zapisu znajdować się będą dodatkowo dane osobowe pełnomocnika.

Formularz zapisu uzupełniony jest o oświadczenie, w którym osoba zapisująca się na Akcje Oferowane stwierdza, że:

- zapoznała się z treścią Prospektu, zaakceptowała treść Statutu oraz warunki Publicznej Oferty;
- zgadza się na przydzielenie jej mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż liczba Akcji Oferowanych, na które złożył zapis, lub nieprzydzielenie ich wcale zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie;
- w przypadku złożenia dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych potwierdza poprawność danych w niej zawartych, zobowiązuje się do poinformowania POK o wszelkich zmianach dotyczących rachunku papierów wartościowych oraz stwierdza nieodwołalność dyspozycji.

Osoba fizyczna zapisująca się na Akcje Oferowane podpisuje oświadczenie o dobrowolnym przekazaniu swoich danych osobowych oraz poinformowaniu jej o tym, że:

- administratorem danych w rozumieniu przepisów o ochronie danych osobowych jest Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wołoskiej 18,
- posiada prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania.

Osoba ta wyraża również zgodę na (a) przetwarzanie jej danych osobowych w zakresie niezbędnym do prowadzenia rejestru nabywców Akcji Oferowanych oraz (b) przekazania jej danych osobowych Emitentowi i Sprzedającemu, w celu dokonania przydziału Akcji Oferowanych.

Na dowód przyjęcia zapisu osoba zapisująca się na Akcje Oferowane otrzyma jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi osoba zapisująca się. Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem.

Zasady składania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Składanie zapisów na Akcje Oferowane oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych odbywa się wyłącznie poprzez złożenie przez uprawnioną osobę wiążącej Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych w ramach budowy Księgi Popytu wraz z pełnomocnictwem dla domu maklerskiego, w którym składana jest Deklaracja do złożenia w imieniu Inwestora Instytucjonalnego zapisu na Akcje Oferowane.

Budowa Księgi Popytu

Podczas budowy Księgi Popytu Inwestorzy Instytucjonalni zainteresowani nabyciem Akcji Oferowanych będą składać wiążące Deklaracje, w których określą liczbę Akcji Oferowanych, jaką są zainteresowani, oraz cenę, za jaką gotowi są je nabyć. Proponowana cena musi zawierać się w Przedziale Cenowym. Przedział Cenowy nie może ulec zmianie po rozpoczęciu przyjmowania Deklaracji. Deklaracje mogą być składane na minimum 3.000 Akcji Oferowanych i maksymalnie na liczbę Akcji Oferowanych oferowanych w Publicznej Ofercie. Deklaracje na mniej niż 3.000 Akcji Oferowanych lub zawierające cenę spoza Przedziału Cenowego będą nieważne. Deklaracje na większą liczbę Akcji Oferowanych niż oferowana w Publicznej Ofercie będą uważane za Deklaracje na liczbę Akcji Oferowanych oferowanych w Publicznej Ofercie.

Inwestor ma prawo do złożenia dowolnej liczby Deklaracji, z których każda musi spełniać określone powyżej zasady dotyczące proponowanej ceny i liczby akcji.

Wzór Deklaracji stanowi załącznik nr 10.9.1 do Prospektu, z zastrzeżeniem, że towarzystwa funduszy inwestycyjnych składające jedną Deklarację w imieniu i na rzecz funduszy, którymi zarządzają, składają Deklarację według wzoru stanowiącego załącznik nr 10.9.2 do Prospektu.

Składając Deklarację, inwestor jednocześnie oświadcza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu,
- wyraża zgodę na brzmienie Statutu Spółki,
- akceptuje warunki Publicznej Oferty,

- zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wskazana w Deklaracji lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie,
- na wezwanie domu maklerskiego przyjmującego Deklarację zobowiązuje się do opłacenia zapisu na Akcje Oferowane poprzez przekazanie odpowiednich środków na rachunek bankowy, o którym mowa w pkt 3.12.7 niniejszego Rozdziału, jednak nie później niż do ostatniego dnia przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych,
- udziela pełnomocnictwa dla domu maklerskiego, u którego składa Deklarację, do złożenia w jego imieniu zapisu na Akcje Oferowane (zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem), po Cenie Emisyjnej / Cenie Sprzedaży, nie wyższej niż cena wskazana przez inwestora w Deklaracji oraz na liczbę Akcji Oferowanych nie większą niż wskazana w tej Deklaracji,
- zobowiązuje się do poinformowania POK o wszelkich zmianach dotyczących rachunku papierów wartościowych, w przypadku składania wraz z Deklaracją dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych.

Deklaracja jest bezwarunkowa (nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń) i nie może zostać odwołana po zakończeniu okresu przyjmowania Deklaracji.

W okresie przyjmowania Deklaracji w ramach budowania Księgi Popytu inwestor ma prawo odwołania lub zmiany Deklaracji. W przypadku zamiaru zmiany Deklaracji pierwotna Deklaracja powinna zostać najpierw odwołana, a następnie złożona nowa.

ZWRACA SIĘ UWAGĘ INWESTOROM, ŻE PRZEZ ZŁOŻENIE PRAWIDŁOWO WYPEŁNIONEJ DEKLARACJI INWESTOR ZOBOWIĄZUJE SIĘ, NA WEZWANIE DOMU MAKLERSKIEGO PRZYJMUJĄCEGO DEKLARACJĘ, DO OPŁACENIA AKCJI OFEROWANYCH:

- w terminie określonym w Prospekcie;
- w liczbie nie mniejszej niż określona na Liście Wstępnego Przydziału, z zastrzeżeniem, że liczba ta może być mniejsza niż liczba zadeklarowana przez inwestora w Deklaracji;
- po Cenie Emisyjnej / Cenie Sprzedaży, która będzie niższą lub równą cenie wskazanej w Deklaracji;
- pod warunkiem złożenia przez dom maklerski zapisu w imieniu inwestora na podstawie złożonego pełnomocnictwa.

PRZY CZYM W PRZYPADKU DEKLARACJI SKŁADANYCH PRZEZ TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH W IMIENIU I NA RZECZ ZARZĄDZANYCH PRZEZ TO TOWARZYSTWO FUNDUSZY, ZOBOWIĄZANIE DO OPŁACENIA AKCJI OFEROWANYCH CIĄŻY NA FUNDUSZU, W IMIENIU KTÓREGO ZOSTAŁ ZŁOŻONY ZAPIS NA AKCJE OFEROWANE.

Wykonaniem zobowiązania wynikającego ze złożonej Deklaracji jest opłacenie Akcji Oferowanych w liczbie określonej na Liście Wstępnego Przydziału w terminie przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Na dowód przyjęcia Deklaracji inwestor otrzymuje jeden egzemplarz Deklaracji, potwierdzony przez pracownika POK.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza Deklaracji ponosi inwestor.

W przypadku przedstawienia w Deklaracji niekompletnych informacji Deklaracja będzie nieważna.

Deklaracja może być podpisana wyłącznie przez osoby uprawnione do składania oświadczeń woli w imieniu inwestora lub przez osoby posiadające odpowiednie pełnomocnictwa.

Na podstawie złożonych Deklaracji oraz rekomendacji Oferującego i w porozumieniu z nim, Emitent wraz ze Sprzedającym sporządzą Listę Wstępnego Przydziału, która zawierać będzie inwestorów uprawnionych do nabycia Akcji Oferowanych. Inwestorzy deklarujący cenę niższą od Ceny Emisyjnej / Ceny Sprzedaży nie będą uprawnieni do wpisania na Listę Wstępnego Przydziału. Lista Wstępnego Przydziału zostanie określona w sposób uznaniowy. Lista Wstępnego Przydziału będzie określała liczbę Akcji Oferowanych, jaką inwestor będzie uprawniony nabyć z zastrzeżeniem, iż liczba ta nie będzie większa niż wskazana przez inwestora w Deklaracji.

O sporządzeniu Listy Wstępnego Przydziału dom maklerski przyjmujący Deklarację poinformuje inwestora poprzez wysłanie odpowiedniego zawiadomienia faksem na numer wskazany w Deklaracji.

W przypadku towarzystw funduszy inwestycyjnych składających łączną Deklarację w imieniu i na rzecz funduszy, którymi zarządzają, informacja o liczbie Akcji Oferowanych przydzielonych w ramach Listy Wstępnego Przydziału będzie dotyczyć łącznej liczby Akcji Oferowanych przydzielonych towarzystwu funduszy inwestycyjnych na rzecz reprezentowanych przez to towarzystwo funduszy. Towarzystwo funduszy inwestycyjnych zobowiązane jest do poinformowania domu maklerskiego, za pośrednictwem którego złożyło Deklarację, o liczbie Akcji Oferowanych, jaką towarzystwo funduszy inwestycyjnych zamierza przydzielić poszczególnym zarządzanym przez to towarzystwo funduszom. Powyższa informacja powinna zostać przekazana niezwłocznie po otrzymaniu informacji o sporządzeniu Listy Wstępnego Przydziału, ale nie później niż do godz. 11.00 dnia 20 maja 2005 roku. W przypadku, gdy towarzystwo funduszy inwestycyjnych nie prześle ww. informacji, dom maklerski przyjmujący Deklarację przydzieli Akcje Oferowane każdemu ze wskazanych w Deklaracji funduszy, proporcjonalnie do zgłoszonego przez to towarzystwo popytu.

W przypadku firm zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie składających łączną Deklarację w imieniu i na rzecz osób, których rachunkami zarządzają, informacja o liczbie Akcji Oferowanych przydzielonych w ramach Listy Wstępnego Przydziału będzie

dotyczyć łącznej liczby Akcji Oferowanych przydzielonych firmie zarządzającej cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie. Firma zarządzająca cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie zobowiązana jest do poinformowania domu maklerskiego, za pośrednictwem którego złożyła Deklarację, o liczbie Akcji Oferowanych, jaką firma zarządzająca cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie zamierza przydzielić poszczególnym osobom, których rachunkami zarządza. Powyższa informacja powinna zostać przekazana niezwłocznie po otrzymaniu informacji o sporządzeniu Listy Wstępnego Przydziału, ale nie później niż do godz. 11.00 dnia 20 maja 2005 roku i powinna zawierać (a) imię i nazwisko osoby oraz liczbę przydzielonych tej osobie Akcji Oferowanych w przypadku osób fizycznych lub (b) nazwę firmy, jej siedzibę oraz liczbę przydzielonych tej osobie Akcji Oferowanych w przypadku osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej. W przypadku, gdy firma zarządzająca cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie nie prześle ww. informacji, Emitent wraz ze Sprzedającym mogą podjąć decyzję o przydzieleniu Akcji Oferowanych nie przydzielonych w ramach Listy Wstępnego Przydziału:

- inwestorom, którzy znaleźli się na Liście Wstępnego Przydziału, a którym została przydzielona liczba Akcji Oferowanych mniejsza niż liczba określona przez nich w Deklaracji, o czym zostaną poinformowani najpóźniej do godz. 13.00 w dniu 20 maja 2005 roku;
- dokonaniu przesunięcia Akcji Oferowanych nieprzydzielonych w ramach Listy Wstępnego Przydziału do Transzy Inwestorów Indywidualnych, jeżeli w transzy tej pozostanie niezrealizowany popyt na Akcje Oferowane.

Księga Popytu będzie wykorzystana przy ustalaniu Ceny Emisyjnej / Ceny Sprzedaży oraz do określenia liczby Akcji Oferowanych oferowanych w poszczególnych transzach. W przypadku, gdy budowa Księgi Popytu nie dojdzie do skutku, nie będzie możliwe ustalenie ostatecznej Ceny Emisyjnej i Ceny Sprzedaży w ramach Przedziału Cenowego, tym samym emisja Akcji serii C oraz oferta sprzedaży nie dojdą do skutku.

Księga Popytu nie zostanie podana do publicznej wiadomości.

Emitent wraz ze Sprzedającym nie mogą odstąpić od budowy Księgi Popytu ani jej unieważnić po rozpoczęciu jej budowy z wyjątkiem poniżej określonego zastrzeżenia. Po rozpoczęciu budowy Księgi Popytu Emitent wraz ze Sprzedającym mogą odstąpić od jej przeprowadzenia lub unieważnić jej wyniki jedynie z ważnych powodów określonych w pkt 3.12.12 lit. a i b niniejszego Rozdziału Prospektu. W sytuacji odstąpienia od przeprowadzenia budowy Księgi Popytu po jej rozpoczęciu lub unieważnienia jej wyników Emitent wraz ze Sprzedającym odstąpi również od przeprowadzenia Publicznej Oferty.

W sytuacji odstąpienia od przeprowadzenia budowy Księgi Popytu lub unieważnienia jej wyników Emitent poda tę informację do publicznej wiadomości w formie komunikatu przesłanego KPWiG, GPW i agencji informacyjnej.

Budowa Księgi Popytu stanowi element zasad subskrypcji i zmiana tego procesu polegająca np. na oferowaniu w ramach Publicznej Oferty Akcji Oferowanych bez budowy Księgi Popytu wymaga zgody KPWiG uzyskanej w trybie art. 81 ust. 4a Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Szczegółowe zasady składania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Zapisy Inwestorów Instytucjonalnych składane są wyłącznie za pośrednictwem domu maklerskiego, w którym składana jest Deklaracja, na podstawie pełnomocnictwa udzielanego podczas jej składania. Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostaną złożone zgodnie z Listą Wstępnego Przydziału, pierwszego dnia przyjmowania zapisów w tej transzy.

Po złożeniu w imieniu inwestora zapisu, dom maklerski składający go prześle inwestorowi, na numer faksu wskazany w Deklaracji, stosowną informację wraz z wezwaniem inwestora do jego opłacenia. Informacja o złożeniu zapisu zawierać będzie liczbę Akcji Oferowanych, na jaką został złożony zapis, Cenę Emisyjną / Cenę Sprzedaży, natomiast wezwanie kwotę, jaką inwestor będzie zobowiązany opłacić zapis (wysokość zobowiązania inwestora z tytułu złożonego zapisu). Wezwanie do opłacenia Akcji Oferowanych zostanie przesłane nie później niż w dniu złożenia zapisu przez dom maklerski, tj. pierwszego dnia przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych w godzinach przedpołudniowych. Za skuteczne poinformowanie inwestora o dokonaniu zapisu i powstaniu z tego tytułu zobowiązania uważa się przesłanie ww. informacji wraz z wezwaniem faksem na numer wskazany w Deklaracji.

ZWRACA SIĘ UWAGĘ INWESTOROM, ŻE ZE WZGLĘDU NA WIAŻĄCY CHARAKTER DEKLARACJI WSKAZANY W NIEJ PRZEZ INWESTORA NUMER FAKSU, NA KTÓRY ZOSTANIE PRZESŁANA INFORMACJA O DOKONANIU WSTĘPNEGO PRZYDZIAŁU ORAZ WEZWANIE DO OPLACENIA ZAPISU, MUSI BYĆ DOSTĘPNY DLA OSOBY SKŁADAJĄCEJ DEKLARACJĘ LUB OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH W IMIENIU INWESTORA ZA OPLACENIE ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE.

ROSZCZENIA DOTYCZĄCE NIEWYKONANIA ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NIEDOKONANIA WPLĄTY LUB DOKONANIA NIEPEŁNEJ WPLĄTY NA AKCJE OFEROWANE LUB NIENALEŻYTEGO WYKONANIA PRZEZ INWESTORA ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCEGO ZE ZŁOŻONEJ DEKLARACJI BĘDĄ DOCHODZONE PRZEZ SPÓŁKĘ, NA ZASADACH OGÓLNYCH ZGODNIE Z KODEKSEM CYWILNYM I KODEKSEM POSTĘPOWANIA CYWILNEGO.

3.12.4 Termin związania zapisem

Osoba składająca zapis na Akcje Oferowane jest nim związana (a) w przypadku Akcji Serii C, do dnia zapisania tych akcji na rachunku papierów wartościowych tej osoby lub na rachunku Sponsora Emisji w przypadku, gdy osoba nie złożyła deklaracji deponowania Akcji Oferowanych, chyba że wcześniej zostanie ogłoszone niedojście emisji Akcji Serii C do skutku lub Emitent poinformuje o odstąpieniu od

Publicznej Oferty (pkt 3.12.11 niniejszego Rozdziału), (b) w przypadku Akcji Sprzedawanych do dnia przydziału Akcji Sprzedawanych przez Sprzedającego, chyba że wcześniej Sprzedający poinformuje o odstąpieniu od Publicznej Oferty (pkt 3.12.12 niniejszego Rozdziału Prospektu).

3.12.5 Miejsce przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą w POK wymienionych w załączniku nr 10.10 do Prospektu.

Deklaracje oraz zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przyjmowane będą w CDM Pekao S.A., ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa.

Deklaracje lub zapisy na Akcje Oferowane mogą być przyjmowane również w innych domach maklerskich, o ile oferujący podpisze z tymi domami stosowne umowy najpóźniej do dnia otwarcia Publicznej Oferty. Informacja o włączeniu do przyjmowania zapisów i Deklaracji innych domów maklerskich zostanie przesłana w formie komunikatu przekazanego KPWiG, GPW oraz agencji informacyjnej niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji.

3.12.6 Potwierdzenia nabycia Akcji Oferowanych

Do dnia zarejestrowania Akcji Serii C w KDPW w POK przyjmujących zapisy na Akcje Serii C inwestorzy, którzy nie złożyli dyspozycji deponowania Akcji Serii C na rachunku papierów wartościowych, będą mogli otrzymać potwierdzenie nabycia Praw do Akcji Serii C zawierające w szczególności oznaczenie kodu tych papierów wartościowych. Na podstawie takiego zaświadczenia inwestor będzie mógł złożyć w domu maklerskim prowadzącym jego rachunek papierów wartościowych dyspozycję deponowania Praw do Akcji Serii C na rachunku papierów wartościowych.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu Akcji Serii C w KDPW inwestorzy, którzy nie złożyli dyspozycji deponowania Akcji Serii C na rachunku papierów wartościowych, będą mogli odbierać, w POK przyjmujących zapisy na Akcje Serii C, potwierdzenia nabycia Akcji Serii C zawierające w szczególności oznaczenie kodu tych papierów wartościowych.

Inwestor, który w momencie składania zapisu na Akcje Serii C złożył deklarację deponowania Akcji Serii C, otrzyma informację o zapisaniu Akcji Serii C na swoim rachunku papierów wartościowych, przesłaną przez dom maklerski prowadzący jego rachunek papierów wartościowych w terminie przewidzianym w regulaminie tego domu maklerskiego.

Nie później niż w terminie 7 dni od dnia przydziału Akcji Sprzedawanych, pod warunkiem wcześniejszego zarejestrowania Akcji Sprzedawanych w KDPW, w POK przyjmujących zapisy na Akcje Sprzedawane inwestorzy, którzy nie złożyli deklaracji deponowania Akcji Sprzedawanych na rachunku papierów wartościowych, będą mogli otrzymać potwierdzenia nabycia Akcji Sprzedawanych zawierające w szczególności oznaczenia kodu tych papierów wartościowych. W przypadku, gdy Akcje Sprzedawane nie zostaną do dnia przydziału zarejestrowane w KDPW, rozpoczęcie wydawania potwierdzeń nabycia rozpocznie się w terminie 7 dni od dnia zarejestrowania Akcji Sprzedawanych w KDPW.

Inwestor, który w momencie składania zapisu na Akcje Sprzedawane złożył deklarację deponowania Akcji Sprzedawanych, otrzyma informację o zapisaniu Akcji Sprzedawanych na swoim rachunku papierów wartościowych, przesłaną przez dom maklerski prowadzący jego rachunek papierów wartościowych w terminie przewidzianym w regulaminie tego domu maklerskiego.

3.12.7 Zasady płatności za Akcje Oferowane

Regulacje prawne dotyczące wpłat

Zgodnie z Ustawą z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieudokumentowanych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity Dz.U. 03, Nr 153, poz. 1505, z późn. zmianami) instytucja obowiązana przyjmująca dyspozycję (zlecenie) klienta do przeprowadzenia transakcji, której równowartość przekracza 15.000 euro, zarówno jeżeli jest to transakcja prowadzona w ramach operacji pojedynczej, czy też w ramach kilku operacji, jeżeli okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane, ma obowiązek zarejestrować taką czynność. 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. W celu wykonania obowiązku rejestracji dom maklerski dokonuje identyfikacji swoich klientów w każdym przypadku złożenia pisemnej, ustnej lub elektronicznej dyspozycji (zlecenia). Identyfikacja ta obejmuje:

- 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 numeru PESEL w przypadku przedstawienia dowodu osobistego lub kodu kraju w przypadku przedstawienia paszportu, a w przypadku osoby, w imieniu lub na rzecz której jest dokonywana transakcja – ustalenie i zapisanie jej imienia, nazwiska oraz adresu;
- w przypadku osób prawnych – zapisanie aktualnych danych z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu, wskazującego nazwę (firmę), formę organizacyjną osoby prawnej, siedzibę i jej adres oraz aktualnego dokumentu, potwierdzającego umocowanie

osoby przeprowadzającej transakcję do reprezentowania tej osoby prawnej, a także danych dotyczących osoby reprezentującej określonych powyżej;

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

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

W przypadku transakcji, co do której zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego, CDM Pekao S.A. o powyższym zdarzeniu powiadamia Generalnego Inspektora Informacji Finansowej.

Przez pojęcie transakcji rozumie się: 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 pochodzące 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 jeżeli te czynności są dokonywane we własnym, jak i cudzym imieniu, na własny, jak i cudzy rachunek.

Szczegółowe zasady i terminy płatności za Akcje Oferowane

Transza Inwestorów Indywidualnych

Zapis na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych musi być w pełni opłacony w chwili jego składania. Pełna wpłata na Akcje Oferowane stanowi iloczyn liczby Akcji Oferowanych objętych zapisem i deklarowanej przez inwestora ceny z Przedziału Cenowego. Wpłata na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych może być dokonana gotówką lub przelewem.

W przypadku zadeklarowania przez inwestora ceny na poziomie wyższym niż Cena Emisyjna / Cena Sprzedaży osobie tej zostanie zwrócona nadpłata, na warunkach określonych w pkt 3.12.10 i 3.12.15 niniejszego Rozdziału Prospektu. Jednocześnie w przypadku wystąpienia proporcjonalnej redukcji lub zadeklarowania przez inwestora ceny niższej niż Cena Emisyjna / Cena Sprzedaży inwestorowi zostaną zwrócone środki na warunkach określonych w pkt 3.12.15 niniejszego Rozdziału Prospektu.

Wpłaty w formie przelewu dokonywane są w polskich złotych na rachunek Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. nr 25124011121111001002421422 w Banku Pekao S.A., VIII Oddział w Warszawie, podając w treści przelewu: „imię, nazwisko, PESEL, POK nr XXX, wpłata na akcje Lena Lighting S.A.”, gdzie XXX jest numerem POK.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Zapis na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych musi zostać opłacony bezpośrednio przez inwestora najpóźniej w ostatnim dniu składania zapisów w tej transzy. Pełna wpłata na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych stanowi iloczyn liczby Akcji Oferowanych wskazanych na Liście Wstępnego Przydziału i Ceny Emisyjnej / Ceny Sprzedaży (kwota wpłaty zostanie określona w wezwaniu). W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wpłaty gotówkowe nie będą przyjmowane.

Przelewy dokonywane są w polskich złotych na rachunek Centralnego Domu Maklerskiego Pekao Spółka Akcyjna nr 80124011121111001002421305 w Banku Pekao S.A., VIII Oddział w Warszawie z adnotacją „Wpłata na Akcje Oferowane Lena Lighting S.A.”.

3.12.8 Skutki prawne niedokonania w określonym terminie lub dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane

Transza Inwestorów Indywidualnych

Zapis na Akcje Oferowane musi być w pełni opłacony w chwili jego składania. Inwestor indywidualny będzie mógł złożyć zapis wyłącznie na liczbę Akcji Oferowanych wynikającą z ilorazu dokonanej wpłaty i zadeklarowanej ceny. W związku z powyższym w Transzy Inwestorów Indywidualnych nie wystąpią sytuacje niedokonania w określonym terminie lub dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane. W przypadku wpłat gotówkowych zapis na Akcje Oferowane jest ważny pod warunkiem dokonania pełnej wpłaty (iloczyn liczby Akcji Oferowanych i deklarowanej ceny) najpóźniej w momencie jego złożenia. W przypadku wpłat w formie przelewu zapis na Akcje Oferowane jest ważny pod warunkiem wpływu środków na rachunek, o którym mowa w 3.12.7, najpóźniej do momentu złożenia zapisu. Wpłaty dokonywane są wyłącznie w PLN.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych niedokonanie przez inwestora, w określonym terminie, wpłaty na Akcje Oferowane skutkować będzie nieprzydzieleniem Akcji Oferowanych. W przypadku dokonania niepełnej wpłaty Emitent lub Sprzedawca może według własnego uznania:

- nie przydzielić Akcji Oferowanych inwestorowi,

- przydzielić inwestorowi dowolną liczbę Akcji Oferowanych, lecz nie większą niż iloraz wpłaty przez Cenę Emisyjną / Cenę Sprzedaży, bez uwzględniania części ułamkowych.

Roszczenia dotyczące niewykonania zobowiązania z tytułu niedokonania wpłaty lub dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane będą dochodzone przez Spółkę na zasadach ogólnych zgodnie z kodeksem cywilnym.

Wpłaty dokonywane są wyłącznie w PLN.

3.12.9 Przydział Akcji Oferowanych

Emitent oraz Sprzedający po zakończeniu przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych i zakończeniu przyjmowania Deklaracji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych dokonają ewentualnych przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy transzami i ustalą ich liczbę w poszczególnych transzach. Emitent oraz Sprzedający nie mają obowiązku zrównoważenia popytu na Akcje Oferowane w poszczególnych transzach. Przesunięcia będą miały charakter uznaniowy i zostaną dokonane w porozumieniu z Oferującym, z zastrzeżeniem, że liczba Akcji Oferowanych przydzielona inwestorom w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych powinna stanowić nie mniej niż 60% wszystkich Akcji Oferowanych przydzielonych inwestorom w Publicznej Ofercie.

Emitent oraz Sprzedający, dokonując ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami, mogą wziąć pod uwagę popyt zgłoszony przez inwestorów w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz popyt zgłoszony w procesie budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane oraz wysokość cen zaproponowaną przez Inwestorów Instytucjonalnych. Ponadto Emitent i Sprzedający mogą podjąć decyzję o przesunięciu z Transzy Inwestorów Instytucjonalnych do Transzy Inwestorów Indywidualnych Akcji Oferowanych nie przydzielonych w ramach Listy Wstępnego Przydziału w sytuacji, o której mowa w pkt 3.12.3 (nieprzekazanie określonych informacji przez firmę zarządzającą cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie) oraz Akcji Oferowanych nieopłaconych przez inwestorów oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, jeśli w Transzy Inwestorów Indywidualnych pozostanie niezrealizowany popyt na Akcje Oferowane. Określenie liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach nastąpi w porozumieniu z Oferującym.

Informacja o liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu przesłanego do KPWiG, GPW i agencji informacyjnej, najpóźniej następnego dnia roboczego po jej określeniu.

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych dokonany zostanie w oparciu o złożone zapisy nie później niż w ciągu 3 dni roboczych od dnia zamknięcia Publicznej Oferty. Emitent oraz Sprzedający, po uwzględnieniu ewentualnych przesunięć Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach, przydzielą odpowiednio Akcje Serii C i Akcje Sprzedawane tym inwestorom, którzy:

- prawidłowo złożyli i opłacili zapis na Akcje Oferowane;
- złożyli zapis po cenie na poziomie wyższym lub równym Cenie Emisyjnej / Cenie Sprzedaży.

Akcje Oferowane nie będą przydzielane inwestorom, którzy złożyli zapisy po cenach niższych niż Cena Emisyjna/Cena Sprzedaży.

W pierwszej kolejności, po uwzględnieniu przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy transzami, inwestorom zostaną przydzielone wszystkie Akcje Serii C oferowane w tej transzy, proporcjonalnie do liczby akcji objętych zapisem, a następnie zostaną przydzielone inwestorom Akcje Sprzedawane oferowane w tej transzy.

Jeżeli popyt na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych przewyższy liczbę Akcji Oferowanych określoną dla tej transzy, wtedy Akcje Oferowane w tej transzy zostaną przydzielone zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części Akcji Serii C i Akcji Sprzedawanych nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Serii C i Akcje Sprzedawane łącznie kilku inwestorom. Akcje Serii C i Akcje Sprzedawane nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno osobom (po jednej Akcji Serii C lub Akcji Sprzedawanej), które dokonały zapisów na największą liczbę Akcji Oferowanych, a w przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie (losowania dokona komputer).

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Akcje Oferowane oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostaną wstępnie przydzielone przez Emitenta oraz Sprzedającego, w oparciu o złożone przez inwestorów Deklaracje. Po zapoznaniu się ze złożonymi Deklaracjami Emitent oraz Sprzedający dokona, na podstawie rekomendacji Oferującego i w porozumieniu z nim, uznaniowego wstępnego przydziału Akcji Oferowanych oraz sporządzi Listę Wstępnego Przydziału. Akcje Oferowane zostaną wstępnie przydzielone wybranym inwestorom, którzy w Deklaracji zadeklarowali cenę nie niższą niż Cena Emisyjna / Cena Sprzedaży, w liczbie nie większej niż liczba określona przez nich w Deklaracjach.

W pierwszej kolejności zostaną wstępnie przydzielone oferowane w tej transzy Akcje Serii C, a następnie Akcje Sprzedawane.

Emitent i Sprzedający zastrzegają sobie prawo nieprzydzielenia Akcji Oferowanych podmiotom prowadzącym działalność konkurencyjną w stosunku do Lena Lighting S.A.

Dom maklerski przyjmujący Deklarację niezwłocznie po sporządzeniu Listy Wstępnego Przydziału prześle inwestorom uprawnionym do nabywania Akcji Oferowanych, na numer faksu wskazany w Deklaracji informację o wstępnie przydzielonej liczbie Akcji Oferowanych w podziale na Akcje Serii C i Akcje Sprzedawane.

Pierwszego dnia składania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, do godziny 12.00, dom maklerski przyjmujący Deklarację prześle, na numer faksu wskazany w Deklaracji, informację o złożeniu w imieniu inwestora zapisu oraz wezwanie go do jego opłacenia. Informacja o złożeniu zapisu zawierać będzie liczbę Akcji Oferowanych w podziale na Akcje Serii C i Akcje Sprzedawane, na jaką opiewa zapis, i Cenę Emisyjną / Cenę Sprzedaży, natomiast wezwanie kwotę, jaką inwestor będzie zobowiązany opłacić zapis.

Podstawą wstępnego przydziału Akcji Oferowanych zarządzającym cudzym portfelem na zlecenie będzie łączna Deklaracja złożona w imieniu osób, których rachunkami zarządza i na rzecz których zamierza nabyć Akcje Oferowane.

Firma zarządzająca cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie zobowiązana jest do poinformowania domu maklerskiego, za pośrednictwem którego złożyła Deklarację, o liczbie Akcji Oferowanych, jaką firma zarządzająca cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie zamierza przydzielić poszczególnym osobom, których rachunkami zarządza. Powyższa informacja powinna zostać przekazana niezwłocznie po otrzymaniu informacji o sporządzeniu Listy Wstępnego Przydziału, ale nie później niż do godz. 11.00 dnia 20 maja 2005 roku i powinna zawierać (a) imię i nazwisko osoby oraz liczbę przydzielonych tej osobie Akcji Oferowanych w przypadku osób fizycznych lub (b) nazwę firmy, jej siedzibę oraz liczbę przydzielonych tej osobie Akcji Oferowanych w przypadku osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej. W przypadku, gdy firma zarządzająca cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie nie prześle ww. informacji, Emitent wraz ze Sprzedającym mogą podjąć decyzję o przydzieleniu Akcji Oferowanych nie przydzielonych w ramach Listy Wstępnego Przydziału:

- inwestorom, którzy znaleźli się na Liście Wstępnego Przydziału, a którym została przydzielona liczba Akcji Oferowanych mniejsza niż liczba określona przez nich w Deklaracji, o czym zostaną poinformowani najpóźniej do godz. 13.00 w dniu 20 maja 2005 roku;
- dokonaniu przesunięcia Akcji Oferowanych nieprzydzielonych w ramach Listy Wstępnego Przydziału do Transzy Inwestorów Indywidualnych, jeżeli w transzy tej pozostanie niezrealizowany popyt na Akcje Oferowane.

Łączna liczba Akcji Oferowanych wstępnie przydzielonych inwestorom nie przekroczy liczby Akcji Oferowanych znajdujących się w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych z uwzględnieniem dokonanych przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy transzami, o których mowa w tym punkcie.

Ostatecznego przydziału Akcji Oferowanych dokona Emitent w odniesieniu do Akcji Serii C oraz Sprzedający w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych w oparciu o przyjęte i opłacone zapisy nie później niż w ciągu 3 dni roboczych od dnia zamknięcia Publicznej Oferty.

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych Akcje Oferowane zostaną przydzielone inwestorom, którzy opłacili zapis zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 3.12.7 niniejszego Rozdziału, w liczbie zgodnej z Listą Wstępnego Przydziału. Akcje Oferowane zostaną przydzielone inwestorowi w liczbie nie większej niż liczba wskazana przez niego w Deklaracji zainteresowania nabyciem.

Akcje Serii C oraz Akcje Sprzedawane nieopłacone zostaną objęte przez subemitenta inwestycyjnego, pod warunkiem podpisania przez odpowiednio Emitenta lub Sprzedającego przed otwarciem Publicznej Oferty umowy subemisji inwestycyjnej.

Subemitent złoży zapis na akcje nieopłacone w dniu zamknięcia Publicznej Oferty.

3.12.10 Zwrot nadpłat

Zwrot nadpłat zostanie dokonany w terminie 7 dni od dnia przydziału Akcji Oferowanych. Od kwot terminowo zwróconych nie przysługują odsetki ani żadne odszkodowania.

3.12.11 Niedojście emisji Akcji Serii C do skutku

Emisja Akcji Serii C nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- nie zostanie subskrybowana i należycie opłacona, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie, przynajmniej jedna Akcja Serii C;
- Zarząd Emitenta nie zgłosi do sądu rejestrowego uchwały NWZ Emitenta o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii C, w terminie sześciu miesięcy od daty udzielenia przez KPWIG zgody na wprowadzenie Akcji Serii C do publicznego obrotu;
- Postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii C stanie się prawomocne;
- Zarząd Emitenta nie złoży oświadczenia, o którym mowa w art. 310 KSH w związku z art. 431 par. 7 KSH, dookreślającego wielkość podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta na podstawie liczby Akcji Serii C objętych ważnymi zapisami;
- Nie dojdzie do skutku budowa Księgi Popytu.

W przypadku ogłoszenia o niedojsię emisji Akcji serii C do skutku oferta Akcji Sprzedawanych dochodzi do skutku.

Ponadto emisja nie dochodzi do skutku w przypadku odstąpienia Emitenta od przeprowadzenia oferty Akcji Serii C (patrz punkt 3.12.12 niniejszego Rozdziału Prospektu). W takim przypadku również oferta Akcji Sprzedawanych nie dochodzi do skutku.

3.12.12 Odwołanie, przesunięcie i odstąpienie od Publicznej Oferty

3.12.12.1 Odwołanie lub przesunięcie oferty Akcji serii C oraz oferty sprzedaży Akcji Sprzedawanych

Emitent może odwołać ofertę Akcji Serii C w każdym czasie przed rozpoczęciem Publicznej Oferty bez podawania przyczyn. Sprzedający może odwołać ofertę sprzedaży Akcji Sprzedawanych w każdym czasie przed rozpoczęciem Publicznej Oferty bez podawania przyczyn.

Podjęcie decyzji o odwołaniu odpowiednio oferty Akcji Serii C lub oferty sprzedaży Akcji Sprzedawanych oznacza, że nie zostanie przeprowadzona na podstawie niniejszego Prospektu wskazana oferta. Odwołanie przez Sprzedającego oferty sprzedaży Akcji Sprzedawanych nie ogranicza Emitenta w podejmowaniu decyzji o realizacji oferty Akcji Serii C i jej terminach. Natomiast odwołanie przez Emitenta oferty Akcji Serii C wyklucza możliwość przeprowadzenia przez Sprzedającego oferty sprzedaży Akcji Sprzedawanych na podstawie niniejszego Prospektu i jest równoznaczne z odwołaniem Publicznej Oferty.

Emitent może przesunąć ofertę Akcji Serii C w każdym czasie przed rozpoczęciem Publicznej Oferty bez podawania przyczyn. Sprzedający może przesunąć ofertę sprzedaży Akcji Sprzedawanych w każdym czasie przed rozpoczęciem Publicznej Oferty bez podawania przyczyn.

W przypadku przesunięcia przez Emitenta oferty Akcji Serii C Sprzedający musi również podjąć decyzję o przesunięciu terminów oferty sprzedaży Akcji Sprzedawanych lub odwołać tę ofertę.

Przesunięcie terminu oferty Akcji Serii C oraz oferty sprzedaży Akcji Sprzedawanych może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów tej oferty. Terminy te Emitent i Sprzedający mogą ustalić później.

3.12.12.2 Odstąpienie od oferty Akcji Serii C i oferty sprzedaży Akcji Sprzedawanych

Emitent może odstąpić od przeprowadzenia oferty Akcji serii C po rozpoczęciu Publicznej Oferty jedynie z ważnych powodów. Sprzedający może odstąpić od przeprowadzenia oferty sprzedaży Akcji Sprzedawanych po rozpoczęciu Publicznej Oferty jedynie z ważnych powodów.

Do ważnych powodów należy zaliczyć m.in. (a) nagle i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Spółki, w tym na prognozy i zapewnienia przedstawione w Prospekcie przez Zarząd Spółki (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy ekologiczne, powodzie) (b) nagle i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki.

Ponadto należy również zauważyć, iż w przypadku, gdy Emitent lub Sprzedający podejmą decyzję o odstąpieniu od budowy Księgi Popytu przed jej rozpoczęciem, po rozpoczęciu lub w przypadku jej unieważnienia, następstwem takich zdarzeń będzie odstąpienie od Publicznej Oferty.

Odstąpienie Emitenta od oferty Akcji Serii C wyklucza możliwość przeprowadzenia przez Sprzedającego oferty sprzedaży Akcji Sprzedawanych na podstawie niniejszego Prospektu i jest równoznaczne z odstąpieniem od Publicznej Oferty. Odstąpienie przez Sprzedającego od oferty sprzedaży Akcji Sprzedawanych może wystąpić między innymi wówczas, jeżeli Sprzedający w porozumieniu z Oferującym nie określa Ceny Sprzedaży.

Sprzedający może odstąpić od oferty sprzedaży najpóźniej przed ogłoszeniem Ceny Sprzedaży.

Zmiana terminów Publicznej Oferty nie jest rozumiana jako odstąpienie od Publicznej Oferty.

3.12.13 Ogłoszenie o dojsię lub niedojsię emisji Akcji Serii C do skutku

Emitent zawiadomi o dojsię lub niedojsię emisji Akcji Serii C do skutku w terminie dwóch tygodni od dnia zamknięcia Publicznej Oferty, w przypadku, gdy emisja nie dojdzie do skutku ze względu na to, iż co najmniej jedna Akcja Serii C nie zostanie subskrybowana i należycie opłacona, zgodnie z zasadami Prospektu lub bezzwłocznie, gdy emisja Akcji Serii C nie dojdzie do skutku z innych przyczyn wskazanych w pkt 3.12.11 niniejszego Rozdziału.

Informacja o dojsię lub niedojsię emisji do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego przekazanego do KPWiG, GPW oraz agencji informacyjnej, a ogłoszenie o niedojsię emisji do skutku zostanie opublikowane w dzienniku, w którym został opublikowany skrót Prospektu.

3.12.14 Ogłoszenie o odstąpieniu od Publicznej Oferty lub o dojściu jej do skutku

Emitent oraz Sprzedający zawiadomią o odstąpieniu od Publicznej Oferty niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji.

Informacja o odstąpieniu od Publicznej Oferty lub o dojściu jej do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości niezwłocznie po wystąpieniu opisanego powyżej przypadku w formie komunikatu przekazanego KPWiG, GPW oraz agencji informacyjnej.

3.12.15 Zwrot wpłat

Zwroty wpłat zostaną dokonane zgodnie z dyspozycją wskazaną na formularzu zapisu/Deklaracji:

- w terminie 7 dni od dnia przydziału Akcji Oferowanych osobom, które nie otrzymały Akcji Oferowanych lub którym zapisy na Akcje Oferowane zostały zredukowane;
- w terminie 7 dni od dnia przekazania informacji o niedojściu emisji Akcji Serii C do skutku, z zastrzeżeniem, że w przypadku niedojścia emisji Akcji Serii C do skutku zwracane będą wyłącznie wpłaty dokonane na zakup Akcji Serii C.

Zwracane będą wyłącznie wpłaty dokonane na zakup Akcji Oferowanych bez żadnych odsetek i odszkodowań oraz bez kosztów poniesionych przez nabywcę podczas składania zapisu na Akcje Oferowane. Od kwot zwróconych terminowo nie przysługują odsetki ani żadne odszkodowania. W przypadku Inwestorów Instytucjonalnych zwroty dokonywane będą wyłącznie w formie przelewu.

W przypadku, gdy ogłoszenie o niedojściu emisji Akcji serii C do skutku zostanie podane do publicznej wiadomości po rozpoczęciu notowania PDA, zwrot wpłat na Akcje Serii C dokonany zostanie na rzecz tych inwestorów, na rachunkach których będą zapisane PDA w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu ich notowań, w kwotach odpowiadających iloczynowi liczby PDA posiadanych przez inwestora i Ceny Emisyjnej.

3.13 Szczegółowe zasady dystrybucji Akcji Serii B

Na podstawie niniejszego Prospektu oferuje się w publicznym obrocie 583.080 sztuk Akcji zwykłych na okaziciela Serii B Spółki Lena Lighting.

Akcje Serii B zostaną wyemitowane zgodnie z Uchwałą nr 16 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 kwietnia 2005 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu.

Emisja Akcji Serii B realizowana jest w związku z Uchwałą nr 15 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 kwietnia 2005 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A i B z prawem do objęcia akcji serii B, z wyłączeniem prawa poboru warrantów oraz Uchwałą nr 14 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 kwietnia 2005 roku w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego.

W celu realizacji uprawnień osób uczestniczących w Programie Motywacyjnym do objęcia Akcji serii B, Lena Lighting wyemituje od 1 do 291.540 imiennych Warrantów Subskrypcyjnych Serii A oraz od 1 do 583.080 imiennych Warrantów Subskrypcyjnych Serii B, które będą nieodpłatnie udostępniane osobom, które nabeżdą uprawnienia do objęcia Akcji serii B.

3.13.1 Cena emisyjna Akcji Serii B

Cena emisyjna Akcji Serii B jest równa wartości nominalnej Akcji i wynosi 0,05 zł każda.

3.13.2 Osoby Uprawnione do obejmowania Akcji Serii B

Zapisy na Akcje Serii B będą mogły być składane wyłącznie przez Osoby Uprawnione, posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych.

3.13.3 Terminy przyjmowania zapisów na Akcje Serii B

Prawo do objęcia Akcji serii B, z zastrzeżeniem odpowiednich zapisów Uchwały w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego oraz uchwalonego na jej podstawie Regulaminu Programu Motywacyjnego, będzie mogło być wykonywane odpowiednio przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych Serii A od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. oraz przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych Serii B od dnia 1 stycznia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2010.

Zapisy na Akcje Serii B będą przyjmowane w czasie pracy POK CDM Pekao S.A. przyjmujących zapisy na Akcje Serii B.

3.13.4 Warranty Subskrypcyjne

3.13.4.1 Emitowane Warranty Subskrypcyjne i ich termin realizacji

Emituje się od 1 do 291.540 imiennych Warrantów Subskrypcyjnych Serii A oraz od 1 do 583.080 imiennych Warrantów Subskrypcyjnych Serii B, z prawem do objęcia Akcji Serii B Spółki. Wyłącza się prawo poboru Warrantów Subskrypcyjnych przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Spółka nie może wydać więcej Warrantów Subskrypcyjnych Serii A i B niż liczba Akcji Serii B emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, tj. 583.080.

Warranty Subskrypcyjne Serii A i B emitowane są nieodpłatnie.

Osobom Uczestniczącym w Programie Motywacyjnym, które zgodnie z Uchwałą w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego oraz zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego uzyskają prawo objęcia Akcji Serii B, zostanie zaoferowane objęcie Warrantów Subskrypcyjnych Serii A lub Warrantów Subskrypcyjnych Serii B, jako Osobom Uprawnionym.

Uprawnionymi do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych Serii A i B są wyłącznie Osoby Uprawnione.

Warranty Subskrypcyjne Serii A i B zostaną wyemitowane w formie materialnej. Warranty Subskrypcyjne Serii A i B mogą być zbywane wyłącznie na rzecz Spółki, celem ich umorzenia. Warranty Subskrypcyjne Serii A i B podlegają dziedziczeniu.

Każdy Warrant Subskrypcyjny serii A i B będzie uprawniał do objęcia jednej Akcji Serii B Spółki.

Posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A mogą wykonać prawa z tych warrantów do dnia 31 grudnia 2009 roku, zaś posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych serii B mogą wykonać prawa z tych warrantów do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Warranty Subskrypcyjne Serii A i B, z których nie zostanie zrealizowane prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii B w terminach przyjmowania zapisów na Akcje Serii C, tracą ważność.

Warranty Subskrypcyjne Serii A i B, z których zrealizowane zostało prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii B, tracą ważność w chwili wykonania prawa w nich inkorporowanego.

W przypadku przekształcenia lub likwidacji Spółki wszystkie Warranty Subskrypcyjne tracą ważność i wygasa inkorporowane w nich prawo do objęcia Akcji Serii B.

3.13.5 Cena wykonania Warrantów Subskrypcyjnych

Warranty Subskrypcyjne uprawniają do objęcia Akcji Serii B po cenie 0,05 złotego.

3.13.5.1 Osoba Uprawniona do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych

Oferta objęcia odpowiednio Warrantów Subskrypcyjnych Serii A lub Warrantów Subskrypcyjnych Serii B zostanie skierowana do Osób Uczestniczących w Programie Motywacyjnym, które zgodnie z Uchwałą w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego oraz zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego uzyskają prawo objęcia Akcji Serii B.

Uprawnionymi do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych Serii A i B są wyłącznie Osoby Uprawnione.

3.13.5.2 Tryb realizacji Warrantów Subskrypcyjnych

W ciągu 14 dni od spełnienia kryteriów powodujących uzyskanie praw do objęcia Akcji, odpowiednio dla części Programu Motywacyjnego rozpoczynającej się w 2005 roku oraz 2006 roku, Zarząd prześle Osobom Uprawnionym List Realizacyjny, wezwanie do odbioru przysługującej liczby Warrantów Subskrypcyjnych oraz ofertę objęcia Akcji Serii B w liczbie odpowiadającej liczbie posiadanych Warrantów Subskrypcyjnych.

List Realizacyjny, wezwanie do odbioru przysługującej ilości Warrantów Subskrypcyjnych oraz oferta objęcia Akcji Serii B, mogą być odebrane osobiście w siedzibie Spółki, za pisemnym potwierdzeniem odbioru lub zostaną przesłane w formie listu poleconego na adres korespondencyjny wskazany przez Osobę Uprawnioną. Osoba Uprawniona ponosi wszelkie konsekwencje nieprzekazania Spółce lub błędnego przekazania Spółce adresu do korespondencji.

Jednocześnie Zarząd prześle do CDM Pekao listy Osób Uprawnionych.

Po otrzymaniu wyżej wymienionych dokumentów Osoby Uprawnione będą mogły odebrać przysługujące Warranty Subskrypcyjne w następujących terminach:

Warranty Subskrypcyjne Serii A w terminie do 31 grudnia 2006 roku,

Warranty Subskrypcyjne Serii B w terminie do 31 grudnia 2007 roku.

Osoba Uprawniona, która w terminie realizacji Warrantów Subskrypcyjnych postanowi o objęciu Akcji Serii B, przedstawi w CDM Pekao wraz z dokumentami Warrantów Subskrypcyjnych List Realizacyjny oraz odpowiedź na ofertę objęcia Akcji Serii B w liczbie odpowiadającej liczbie posiadanych Warrantów Subskrypcyjnych, z których realizuje ona prawo pierwszeństwa.

Oferty obejmowania akcji Serii B są nieodwołalne oraz ważne w terminach:

dla Warrantów Subskrypcyjnych Serii A od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2009 r.,

dla Warrantów Subskrypcyjnych Serii B od dnia 1 stycznia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2010 r.

Objęcie Akcji Serii B może nastąpić w dowolnym terminie, w całym okresie ważności ofert, o których mowa powyżej. Osoba Uprawniona, która chce skorzystać z oferty, powinna na nią odpowiedzieć przed upływem terminu jej ważności.

3.13.6 Zasady składania zapisów na Akcje Serii B

3.13.6.1 Działanie przez pełnomocnika

Zasady działania za pośrednictwem pełnomocnika zostały opisane w punkcie 3.12.3 niniejszego Rozdziału Prospektu.

3.13.6.2 Ogólne zasady składania zapisów na Akcje Serii B

Prawo objęcia Akcji Serii B będzie mogło być realizowane przez Osobę Uprawnioną posiadającą Warranty Subskrypcyjne poszczególnych serii poprzez złożenie zapisu na Akcje Serii B, z zastrzeżeniem terminów, o których mowa w pkt 3.13.3 niniejszego rozdziału Prospektu.

Zapis na Akcje Serii B zawiera m.in. następujące informacje:

- imię i nazwisko,
- adres zamieszkania oraz adres do korespondencji,
- numer PESEL oraz serię i numer dowodu osobistego lub numer paszportu,
- oznaczenie liczby i rodzaju obejmowanych akcji,
- cenę emisyjną Akcji Serii B,
- wysokość dokonanej wpłaty na Akcje Serii B (iloczyn liczby Akcji Serii B objętych zapisem oraz ceny emisyjnej Akcji Serii B),
- określenie sposobu zwrotu środków pieniężnych,
- nazwę domu maklerskiego i numer rachunku papierów wartościowych osoby obejmującej Akcje Serii B, w przypadku składania dyspozycji deponowania Akcji Serii B na rachunku papierów wartościowych,
- adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Serii B.

Zapis uzupełniony jest o oświadczenie Osoby Uprawnionej, zgodnie z którym stwierdza ona, że:

- zapoznała się z treścią Prospektu oraz zaakceptowała treść Statutu oraz warunki przyjmowania zapisów na Akcje Serii B,
- w przypadku złożenia dyspozycji deponowania Akcji Serii B – potwierdza poprawność danych zawartych w dyspozycji deponowania Akcji Serii B oraz zobowiązuje się do poinformowania POK CDM Pekao S.A., w którym składany jest zapis o wszelkich zmianach dotyczących rachunku papierów wartościowych oraz stwierdza nieodwołalność dyspozycji.

Osoba Uprawniona składająca zapis na Akcje Serii B składa oświadczenie o dobrowolnym przekazaniu swoich danych osobowych oraz poinformowaniu jej o tym, że:

- administratorem danych w rozumieniu przepisów o ochronie danych osobowych jest Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wołoskiej 18,
- posiada prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania.

Osoba Uprawniona składająca zapis na Akcje Serii B zobowiązana jest przedłożyć w POK CDM Pekao S.A. przyjmującym zapis:

- List Realizacyjny, w którym wskazana będzie m.in. liczba Warrantów Subskrypcyjnych danej Serii, z których prawo do objęcia Akcji Serii B może być wykonane,
- ofertę objęcia Akcji w ilości odpowiadającej ilości posiadanych Warrantów.

Osoba przyjmująca zapis dokona na przedłożonych dokumentach adnotacji potwierdzającej wykonanie prawa do objęcia Akcji Serii B.

Na dowód przyjęcia zapisu Osoba Uprawniona składająca zapis na Akcje Serii B otrzyma jeden egzemplarz złożonego formularza.

Zgodnie z art. 437 § 5 w związku z art. 451 § 1 KSH zapis na Akcje Serii B, który nie zawiera wszystkich danych, o których mowa w art. 437 § 2 KSH, jest nieważny. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi Osoba Uprawniona składająca zapis na Akcje Serii B. Zapis na Akcje Serii B dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu jest nieważny. Zapis na Akcje Serii B nie może zostać odwołany.

3.13.6.3 Szczegółowe zasady składania zapisów na Akcje Serii B

Z zastrzeżeniem przypadków opisanych w punkcie 3.13.3 niniejszego Rozdziału Prospektu, Osoba Uprawniona – posiadacz Warrantów Subskrypcyjnych, w każdym z terminów wykonania poszczególnych Serii Warrantów Subskrypcyjnych, o których mowa w punkcie 3.13.4, może złożyć zapis na liczbę Akcji Serii B nie większą niż łączna liczba posiadanych przez nią Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii B w danym terminie.

Każdy Warrant Subskrypcyjny daje prawo do objęcia jednej Akcji Serii B. W związku z tym nie może wystąpić sytuacja dokonania przez Osobę Uprawnioną zapisu na większą niż posiadana przez tę osobę liczba Warrantów Subskrypcyjnych. Zapis na większą liczbę Akcji Serii B niż liczba posiadanych przez Osobę Uprawnioną Warrantów Subskrypcyjnych będzie nieważny.

Osoba Uprawniona ma prawo wielokrotnego zapisu na Akcje Serii B, przy czym łączna liczba Akcji Serii B, na które złoży ona zapisy, nie może być większa niż łączna liczba posiadanych przez nią Warrantów Subskrypcyjnych danej Serii.

3.13.7 Termin związania zapisem na Akcje Serii B

Osoba Uprawniona, która złożyła zapis na Akcje Serii B, jest nim związana do momentu ich rejestracji w KDPW.

3.13.8 Miejsce przyjmowania zapisów na Akcje Serii B

Zapisy na Akcje Serii B będą przyjmowane w POK CDM Pekao S.A.:

- Warszawa, ul. Wołoska 18;
- Poznań, ul. św. Marcin 52/56

W przypadku zmiany adresów POK CDM Pekao S.A. przyjmujących zapisy na Akcje Serii B, informacja w tym zakresie zostanie podana do wiadomości na stronie internetowej CDM Pekao S.A. (www.cdmpekao.com.pl).

W przypadku zmiany listy POK CDM Pekao S.A. przyjmujących zapisy na Akcje Serii B, informacja w tym zakresie zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie komunikatu bieżącego niezwłocznie po dokonaniu takiej zmiany.

3.13.9 Potwierdzenia nabycia Akcji Serii B

W przypadku, gdy Osoba Uprawniona wraz ze złożeniem zapisu nie będzie składać dyspozycji deponowania Akcji Serii B, niezwłocznie po zarejestrowaniu Akcji Serii B w KDPW, lecz nie później niż począwszy od 14 dnia od dnia rejestracji, będzie mogła ona odebrać w POK CDM Pekao S.A., w którym złożyła zapis na Akcje Serii B, potwierdzenie nabycia Akcji Serii B, określające m.in. oznaczenie kodu tych papierów wartościowych.

Osoba Uprawniona, która w momencie składania zapisu na Akcje Serii B złoży jednocześnie dyspozycję deponowania Akcji Serii B, otrzyma informację o zaksięgowaniu Akcji Serii B na jej rachunku papierów wartościowych, przesłaną przez dom maklerski prowadzący jego rachunek, w terminie przewidzianym w regulaminie tego podmiotu.

3.13.10 Zasady płatności za Akcje Serii B

3.13.10.1 Regulacje prawne dotyczące wpłat

Zgodnie z Ustawą z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieudokumentowanych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity Dz.U. 03, Nr 153, poz. 1505, z późn. zmianami) instytucja obowiązana przyjmująca dyspozycję (zlecenie) klienta do przeprowadzenia transakcji, której równowartość przekracza 15.000 euro, zarówno jeżeli jest to transakcja prowadzona w ramach operacji pojedynczej, czy też w ramach kilku operacji, jeżeli okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane, ma obowiązek zarejestrować taką czynność. 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. W celu wykonania obowiązku rejestracji dom maklerski dokonuje identyfikacji swoich klientów w każdym przypadku złożenia pisemnej, ustnej lub elektronicznej dyspozycji (zlecenia). Identyfikacja ta obejmuje:

- 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 numeru PESEL w przypadku przedstawienia dowodu osobistego lub kodu kraju w przypadku przedstawienia paszportu, a w przypadku osoby, w imieniu lub na rzecz której jest dokonywana transakcja – ustalenie i zapisanie jej imienia, nazwiska oraz adresu;
- w przypadku osób prawnych – zapisanie aktualnych danych z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu, wskazującego nazwę (firmę), formę organizacyjną osoby prawnej, siedzibę i jej adres oraz aktualnego dokumentu, potwierdzającego umocowanie osoby przeprowadzającej transakcję do reprezentowania tej osoby prawnej, a także danych dotyczących osoby reprezentującej określonych powyżej;
- w przypadku jednostek organizacyjnych, niemających osobowości prawnej – zapisanie danych z dokumentu, wskazującego formę organizacyjną i adres jej siedziby, oraz dokumentu potwierdzającego umocowanie osób przeprowadzających transakcję do reprezentowania tej jednostki, a także danych dotyczących osoby reprezentującej określonych powyżej.

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

W przypadku transakcji, co do której zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego, CDM Pekao S.A. o powyższym zdarzeniu powiadamia Generalnego Inspektora Informacji Finansowej.

Przez pojęcie transakcji rozumie się: 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 pochodzące 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 jeżeli te czynności są dokonywane we własnym, jak i cudzym imieniu, na własny, jak i cudzy rachunek.

3.13.10.2 Szczegółowe zasady i terminy płatności za Akcje Serii B

Zapis na Akcje Serii B musi być w pełni opłacony z chwilą jego dokonania. Pełna wpłata na Akcje Serii B stanowi iloczyn liczby Akcji Serii B objętych zapisem i ceny emisyjnej Akcji Serii B, tj. 0,05 zł (słownie: pięć groszy) każda. Wpłata na Akcje Serii B może być dokonana gotówką lub przelewem.

Wpłaty w formie przelewu dokonywane są w polskich złotych na rachunek Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. nr 25124011121111001002421422 w Banku Polska Kasa Opieki S.A., VIII Oddział w Warszawie, podając w treści przelewu: „imię, nazwisko, PESEL, wpłata na Akcje Serii B Lena Lighting”.

3.13.10.3 Skutki prawne niedokonania w określonym terminie lub dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Serii B

Niedokonanie przez Osobę Uprawnioną pełnej wpłaty na Akcje Serii B uniemożliwi jej złożenie zapisu. Osoba Uprawniona może złożyć zapis na liczbę Akcji Serii B wynikającą z ilorazu dokonanej wpłaty i ceny emisyjnej Akcji Serii B. W związku z powyższym nie może wystąpić sytuacja niedokonania w określonym terminie lub dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Serii B.

3.13.10.4 Przydział Akcji Serii B

W związku z tym, iż emisja Akcji Serii B jest przeprowadzana w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz z uwagi na to, że pełna wpłata na Akcje Serii B musi być dokonana najpóźniej z chwilą złożenia zapisu na Akcje Serii B, nie jest konieczny formalny przydział akcji. Efektywne podwyższenie kapitału zakładowego Lena Lighting, o sumę równą wartości nominalnej akcji objętych i w pełni opłaconych zgodnie z Uchwałą nr 15 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki działającej pod firmą Lena Lighting Spółka Akcyjna z siedzibą w Środzie Wielkopolskiej z dnia 28 lutego 2005 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu, następuje wraz z wydaniem akcji. W Lena Lighting będącą spółką publiczną wydanie akcji, o którym mowa w art. 452 KSH, jest zastąpione przez zarejestrowanie ich w KDPW.

Zarząd zobowiązany jest zgłosić do Sądu Rejestrowego wykaz objętych Akcji Serii B w terminie tygodnia po upływie każdego kolejnego miesiąca, licząc od dnia wydania pierwszego dokumentu Akcji Serii B, celem uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego w KRS.

3.13.10.5 Zwrot nadpłat

Zwrot ewentualnych nadpłat będzie następował na wniosek Osoby Uprawnionej. Od kwot terminowo zwróconych nie przysługują odsetki ani żadne odszkodowania.

3.13.10.6 Niedojście emisji Akcji Serii B do skutku

Emisja Akcji Serii B nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- nie zostanie przeprowadzona lub nie dojdzie do skutku emisja Warrantów Subskrypcyjnych,
- żadna Akcja Serii B nie zostanie objęta.

3.13.10.7 Ogłoszenie o dojściu emisji do skutku

Zarząd Lena Lighting zawiadomi o dojściu emisji Akcji Serii B do skutku w terminie dwóch tygodni od wydania przynajmniej jednej Akcji Serii B. Informacja o dojściu do skutku emisji Akcji Serii B zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego przekazanego KPWiG, GPW oraz PAP.

3.13.10.8 Ogłoszenie o niedojściu emisji Akcji Serii B do skutku

Zarząd Lena Lighting zawiadomi o niedojściu do skutku emisji Akcji Serii B w terminie dwóch tygodni od upływu terminu przyjmowania zapisów na Akcje Serii B, jeśli żadna Akcja Serii B nie zostanie objęta lub niezwłocznie gdy emisja Akcji Serii B nie dojdzie do skutku z innych przyczyn.

Informacja o niedojściu emisji Akcji Serii B do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego przekazanego KPWiG, GPW oraz PAP oraz opublikowana w dzienniku, w którym został opublikowany skrót Prospektu.

3.13.10.9 Odstąpienie od emisji Akcji Serii B

Emitent, zgodnie z przepisami prawa, może odstąpić od przeprowadzenia emisji Akcji Serii B jedynie w przypadku zmiany zasad udostępniania Akcji Serii B opisanych w Uchwale NWZ w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego.

3.13.10.10 Ogłoszenie o odstąpieniu od emisji Akcji Serii B

Emitent zawiadomi o odstąpieniu od przeprowadzenia emisji Akcji Serii B niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji.

Informacja taka zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie komunikatu przekazanego KPWiG, GPW oraz PAP.

3.13.10.11 Zmiana wysokości kapitału zakładowego Lena Lighting

Odpowiednie informacje, o których mowa w § 5 ust. 1 pkt 12 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.) dotyczące wysokości kapitału zakładowego Lena Lighting, w tym ewentualnej zmiany jego wysokości w wyniku wydania Akcji Serii B, będą przekazywane przez Lena Lighting do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w terminie tygodnia po upływie każdego kolejnego miesiąca, licząc od dnia zarejestrowania pierwszej Akcji Serii B na rachunku papierów wartościowych.

3.13.10.12 Zwrot wpłat

W związku tym, iż emisja Akcji Serii B jest przeprowadzana w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w celu przyznania praw do objęcia Akcji Serii B posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, nie może dojść do sytuacji, w której emisja Akcji Serii B nie dojdzie do skutku po złożeniu i prawidłowym opłaceniu zapisów na przynajmniej jedną Akcję Serii B. Zwrot wpłat nastąpi jedynie w przypadku złożenia nieważnego zapisu na Akcję Serii B.

W przypadku złożenia nieważnego zapisu na Akcję Serii B zwrot wniesionych wpłat nastąpi w terminie 14 dni od dnia złożenia takiego zapisu, zgodnie z dyspozycją Osoby Uprawnionej zamieszczoną na formularzu zapisu na Akcję Serii B.

Zwracane będą wyłącznie wpłaty dokonane na Akcję Serii B bez żadnych odsetek i odszkodowań oraz bez kosztów poniesionych przez Osobę Uprawnioną. Od kwot zwróconych terminowo nie przysługują odsetki ani żadne odszkodowania. Zwroty dokonywane będą wyłącznie w formie przelewu na wskazany przez Osobę Uprawnioną rachunek.

3.13.10.13 Finansowanie przez Emitenta objęcia Akcji Serii B

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

3.14 Rynek regulowany, na który Emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe do wtórnego obrotu, planowany termin rozpoczęcia obrotu oraz decyzje dotyczące dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na wskazanym rynku

3.14.1 Akcje Oferowane

Zarząd Emitenta dołoży wszelkich starań, aby Akcje Istniejące, w tym Akcje Sprzedawane, PDA oraz Akcje Serii C, w możliwie jak najkrótszym terminie od dnia przydziału wprowadzić do obrotu na GPW. Intencją Emitenta jest, aby Akcje Istniejące zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku urzędowym GPW (rynek podstawowy).

Niezwłocznie po uzyskaniu zgody KPWiG na wprowadzenie Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych i Akcji Serii C, do obrotu publicznego Emitent wystąpi z wnioskiem do Zarządu GPW o dopuszczenie Akcji Istniejących do obrotu na GPW.

Zwraca się uwagę inwestorów, że na dzień złożenia wniosku Emitent nie będzie spełniał warunku określonego w § 2 ust. 1 pkt 5) Rozporządzenia o Rynkach, tj. akcje objęte wnioskiem znajdujące się w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, nie będą stanowiły co najmniej 25% wszystkich akcji Spółki. Jednocześnie w opinii Emitenta sposób przeprowadzenia Publicznej Oferty pozwala uznać, że warunek ten zostanie spełniony po przeprowadzeniu Publicznej Oferty. Rozporządzenie o Rynkach przewiduje możliwość skorzystania w tym przypadku przez Zarząd GPW z możliwości wynikającej z § 2 ust. 4 pkt 2 lit. a) ww. Rozporządzenia o Rynkach. W przypadku, gdy Publiczna Oferta nie dojdzie do skutku, Akcje nie zostaną wprowadzone do notowań na GPW.

3.14.1.1 PDA

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii C Emitent złoży do KDPW wniosek o rejestrację PDA, jednocześnie Emitent złoży wniosek do Zarządu GPW o wprowadzenie PDA do notowań.

Po dokonaniu rejestracji w KDPW, PDA zostaną zapisane na rachunkach inwestorów, którzy złożyli dyspozycję deponowania Akcji Serii C, a w przypadku PDA pozostałych inwestorów, w rejestrze Sponsora Emisji.

PDA będą mogły być przedmiotem obrotu na GPW najwcześniej od dnia następującego po dniu, w którym zostały zapisane na rachunkach inwestorów.

Intencją Emitenta jest, aby pierwsze notowanie PDA odbyło się nie później niż 5 dnia roboczego od dnia przydziału Akcji Serii C.

PDA jest papierem wartościowym w rozumieniu art. 3 ust. 1 ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

3.14.1.2 Akcje Serii C

Po dokonaniu przydziału Akcji Serii C Zarząd zgłosi niezwłocznie podwyższenie kapitału zakładowego do sądu rejestrowego celem jego rejestracji, a następnie wystąpi do KDPW z wnioskiem o zawarcie umowy o ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych i ich asymilację z Akcjami Istniejącymi będącymi przedmiotem obrotu giełdowego. Jednocześnie Emitent wystąpi z wnioskiem do GPW o wprowadzenie Akcji Serii C do notowań na GPW.

Zarząd GPW w porozumieniu z Emitentem i po uzgodnieniu z KDPW określi datę ostatniego notowania na giełdzie PDA. Niezwłocznie po dniu ostatniego notowania PDA na GPW, Akcje Serii C zostaną zapisane na rachunkach inwestorów, zgodnie ze stanami kont PDA na koniec ostatniego dnia notowań PDA. Za każde PDA znajdujące się na rachunku inwestora i sponsora emisji zostanie zapisana jedna Akcja Serii C.

Zamiarem Emitenta jest, aby Akcje Serii C były notowane na GPW w lipcu 2005 roku.

3.14.1.3 Akcje Sprzedawane

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Sprzedawanych Emitent, pod warunkiem wcześniejszej rejestracji Akcji Istniejących w KDPW oraz pozytywnym rozpatrzeniu wniosku Emitenta przez Zarząd GPW działającego w imieniu Rady GPW o dopuszczenie akcji do notowań na GPW, złoży wniosek do Zarządu GPW o wprowadzenie Akcji Istniejących do notowań. Intencją Emitenta jest, aby pierwsze notowanie Akcji Istniejących odbyło się nie później niż 5 dnia roboczego od dnia przydziału Akcji Sprzedawanych.

3.14.2 Akcje Serii B

3.14.2.1 Zamiary Emitenta dotyczące wtórnego obrotu Akcjami Serii B

W związku z tym, iż emisja Akcji Serii B następuje w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, podwyższenie kapitału zakładowego Lena Lighting następuje w chwili zarejestrowania Akcji Serii B w KDPW.

Zgodnie z § 13b Szczegółowych Zasad Działania KDPW, niezwłocznie po uzyskaniu zgody KPWiG na wprowadzenie Akcji Serii B do publicznego obrotu Zarząd Lena Lighting wystąpi z wnioskiem o zarejestrowanie Akcji Serii B w KDPW.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało jeszcze zarejestrowane.

Asymilacja Akcji Serii B z akcjami Lena Lighting, które będą przedmiotem obrotu na GPW, oraz wprowadzenie do obrotu na GPW Akcji Serii B nastąpi zgodnie z regulacjami KDPW i GPW obowiązującymi w dniu asymilacji Akcji Serii B.

Zarząd Lena Lighting dołoży wszelkich starań, aby Akcje Serii B były wprowadzone do obrotu na GPW w jak najkrótszym terminie.

3.15 Informacja, czy Emitent będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wypłat, jak również w innej formie, bezpośrednio lub pośrednio, będzie finansował nabycie lub objęcie emitowanych przez siebie akcji

Emitent nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wpłat, jak również w innej formie, bezpośrednio lub pośrednio, nie będzie finansował nabycia lub objęcia Akcji Serii C i Akcji Sprzedawanych.

3.16 Inne, poza oferowanymi, papiery wartościowe Emitenta wprowadzane do publicznego obrotu

3.16.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Prospektu do publicznego obrotu wprowadzanych jest również 18.423.200 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,05 zł każda i łącznej wartości nominalnej 921.160 zł.

Akcje zwykłe na okaziciela serii A	Liczba [szt.]	Wartość nominalna [zł]	Cena emisyjna [zł]*	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną [zł]	Szacunkowe prowizje i koszty emisji [zł]	Wpływy Emitenta [zł]
1	2	3	4	5	6	7 = (2 x 4) - 6
Na jednostkę	1	0,05	-	-	-	-
Razem	18.423.200	921.160	-	-	-	-

* Ze względu na połączeniowy charakter emisji nie zachodziła potrzeba ustalenia ceny emisyjnej.

Akcje Serii A nie są uprzywilejowane. Przenoszenie praw z Akcji Serii A nie podlega ograniczeniom umownym. Z Akcjami Serii A nie są związane żadne dodatkowe świadczenia ani obowiązki.

3.16.2 Podstawa prawna emisji papierów wartościowych i ich wprowadzenia do publicznego obrotu

3.16.2.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych i ich wprowadzeniu do publicznego obrotu

Akcje Serii A zostały wyemitowane w związku z połączeniem Lena Sp. z o.o., Lena Lighting Sp. z o.o. oraz Lena Electric Sp. z o.o. poprzez zawiązanie nowej spółki.

3.16.2.2 Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii A

Uchwały w sprawie połączenia zostały podjęte przez nadzwyczajne zgromadzenia wspólników łączących się spółek: Lena Sp. z o.o., Lena Lighting Sp. z o.o. oraz Lena Electric Sp. z o.o. w dniu 26 listopada 2004 roku.

Stosowny fragment poszczególnych uchwał ma następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy nowo zawiązanej spółki akcyjnej — „Lena Lighting” SA. wynosi 1.166.160,00 złotych (jeden milion sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sto sześćdziesiąt złotych) i jest podzielony na 1.166.160 (jeden milion sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sto sześćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty (jeden złoty) każda.”

Wszystkie uchwały zostały zaprotokołowane w formie aktów notarialnych sporządzonych przez notariusza Eleonorę Dorotę Drożdż, prowadzącą kancelarię notarialną w Poznaniu (odpowiednio: Rep A nr 14.396/2004, Rep A nr 14.400/2004, Rep A nr 14.392/2004).

Połączenie zostało zarejestrowane w dniu 31 grudnia 2004 roku.

Na podstawie uchwał nr 1 i 2 Walnego Zgromadzenia z dnia 11 lutego 2005 roku dotychczasowe akcje serii A imienne zwykłe zostały zamienione na akcje zwykłe na okaziciela, równocześnie obniżona została wartość nominalna 1 akcji z 1 zł do 0,05 zł. Uchwały nr 1 i 2 zostały zaprotokołowane w formie aktu notarialnego przez notariusza Eleonorę Dorotę Drożdż, prowadzącą kancelarię notarialną w Poznaniu (Rep. A nr 1.340/2005). Powyższe zmiany Statutu zostały zarejestrowane w dniu 9 marca 2005 roku.

Na mocy Uchwały nr 13 z dnia 15 kwietnia 2005 roku Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na wprowadzenie Akcji Serii A do publicznego obrotu papierami wartościowymi.

Uchwała nr 13 ma następujące brzmienie:

Uchwała nr 13

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Lena Lighting” Spółki Akcyjnej z dnia 15 kwietnia 2005 r.

w sprawie wyrażenia zgody na wprowadzenie akcji Spółki serii A do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz upoważnienia Zarządu do złożenia akcji do depozytu

§ 1. [Zgoda na wprowadzenie]

Walne Zgromadzenie Spółki LENA LIGHTING SA (zwanej dalej „Spółką”) wyraża zgodę na wprowadzenie do publicznego obrotu papierami wartościowymi, w rozumieniu ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, wszystkich akcji Spółki serii A.

§ 2. [Upoważnienie dla Zarządu]

Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań mających na celu wprowadzenie akcji Spółki serii A do publicznego obrotu papierami wartościowymi i obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, w szczególności do złożenia dokumentów akcji do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A..

§ 3. [Postanowienia końcowe]

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 13 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez asesora notarialnego Paulinę Jabłońską, wyznaczoną do tej czynności przez Notariusza Janusza Jabłońskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Poznaniu (Rep. A nr 1647/2005).

3.16.3 Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

W przypadku emisji Akcji Serii A prawo pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy nie miało zastosowania.

3.16.4 Oznaczenie dat, od których Akcje Serii A uczestniczą w dywidendzie

Akcje Serii A uczestniczą w dywidendzie od dnia 31 grudnia 2004 roku.

3.16.5 Prawa z wprowadzanych papierów wartościowych

Informacje na temat praw z akcji Spółki, świadczeń dodatkowych na rzecz Spółki, a także obowiązków uzyskania zezwoleń lub dokonania zawiadomień zostały zamieszczone w pkt 3.7 niniejszego Rozdziału Prospektu.

3.16.6 Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji i obrotem nimi

Informacje na temat zasad opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami Spółki zostały zamieszczone w pkt 3.8 niniejszego Rozdziału Prospektu.

3.16.7 Umowa określona w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Emitent nie zawarł i nie planuje zawrzeć umowy określonej w art. 96 ustawy w związku z Akcjami Serii A.

3.16.8 Rynek regulowany, na który wprowadzone zostaną Akcje Serii A, planowany termin rozpoczęcia obrotu

Zamiary Emitenta dotyczące wtórnego obrotu akcjami Spółki zostały opisane w pkt 3.14 niniejszego Rozdziału.