

ROZDZIAŁ III – DANE O EMISJI

1. Akcje oferowane w publicznym obrocie

1.1. Akcje Serii F

1.1.1. Rodzaj, liczba i wartość Akcji Serii F

Prospekt został przygotowany w związku z emisją od 1 do 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 2,00 zł każda. Akcje Serii F nie są uprzywilejowane, nie są ograniczone co do przenoszenia praw i nie jest z nimi związany obowiązek świadczeń dodatkowych. Nie istnieją zabezpieczenia związane z Akcjami Serii F.

Papiery wartościowe oferowane w publicznym obrocie – Akcje Serii F:

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba (w szt.)	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna (w zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływy Emitenta (w zł)
1	2	3	4	5	6	7 = (2*4)-6
Na jednostkę	1	2,00	-	-	0,69	-
Razem	1.000.000	2.000.000	-	-	691.312	-

1.1.2. Szacunkowe koszty emisji Akcji Serii F

Na szacunkową kwotę kosztów emisji Akcji Serii F składają się koszty sporządzenia i publikacji Prospektu oraz koszty przygotowania i przeprowadzenia Publicznej Subskrypcji Akcji Serii F. Szacunkowe prowizje i koszty przedstawia tabela poniżej.

Szacunkowe prowizje i koszty emisji Akcji Serii F:

Wyszczególnienie	(w zł)
Koszty sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa	375.500,00
Koszty promocji planowanej oferty	100.000,00
Koszty wynagrodzenia subemitentów	0,00
Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty	215.812,00
Razem:	691.312,00

Zgodnie z art.36 pkt. 2b Ustawy o Rachunkowości koszty zgromadzenia kapitału poprzez emisję Akcji Serii F zmniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną Akcji Serii F. Ewentualnie pozostałe koszty zostaną zaliczone do kosztów finansowych.

1.1.3. Podstawy prawne emisji Akcji Serii F i wprowadzenia do publicznego obrotu

Podstawą prawną emisji Akcji Serii F są przepisy Kodeksu Spółek Handlowych i postanowienia Statutu, w wersji obowiązującej na dzień podjęcia uchwały o emisji Akcji Serii F.

Zgodnie z art. 431 § 1 w zw. z art. 430 Kodeksu Spółek Handlowych organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii F jest Walne Zgromadzenie.

Decyzja o emisji Akcji Serii F została podjęta w dniu 8 marca 2005 r. w formie uchwały Nr 2/2005 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia o następującej treści:

UCHWAŁA Nr 2/2005
z dnia 8 marca 2005 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
„SPRAY” S.A. z siedzibą w Warszawie
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego
w drodze publicznej emisji akcji serii F z wyłączeniem prawa poboru
dotychczasowych akcjonariuszy

Na podstawie art. 431 § 1 i § 2, 432 § 1, 433 § 2, a także art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „SPRAY” S.A. z siedzibą w Warszawie (zwanej dalej „Spółką”) uchwala, co następuje:

§ 1.

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 3.000.000 zł (trzy miliony złotych) o kwotę nie mniejszą niż 2,00 zł (dwa złote) i nie większą niż 2.000.000 zł (dwa miliony złotych) do kwoty nie większej niż 5.000.000 zł (pięć milionów złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 2,00 zł (dwa złote) każda, w liczbie nie mniejszej niż 1 (jedna) akcja i nie większej niż 1.000.000 (jeden milion) akcji (zwanym dalej „Akcjami Serii F”).
3. Cena emisyjna Akcji Serii F zostanie ustalona w drodze uchwały podjętej przez Zarząd Spółki.
4. Akcje Serii F uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2004, to jest od dnia 1 stycznia 2004 roku.
5. Akcje Serii F mogą być pokryte wyłącznie gotówką.
6. Emisja Akcji Serii F zostanie przeprowadzona w formie publicznej subskrypcji, w warunkach publicznego obrotu papierami wartościowymi.
7. Akcje Serii F zostaną wprowadzone do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 2.

1. Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, w interesie Spółki, wyłącza się w całości prawo poboru Akcji Serii F przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom. Akcje Serii F będą objęte w drodze subskrypcji otwartej. Opinia Zarządu uzasadniająca powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii F oraz wskazująca sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii F została przedstawiona Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu i została przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęta.
2. Zgodnie z opinią Zarządu uzasadnieniem pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii F jest fakt, iż zostaną one zaoferowane do objęcia inwestorom zewnętrznym w drodze subskrypcji otwartej, w warunkach publicznego obrotu papierami wartościowymi, która jest najlepszym sposobem pozyskania środków finansowych potrzebnych Spółce oraz umożliwi wzrost pozycji Spółki na rynku, podniesienie wiarygodności i zwiększenie dynamiki rozwoju.
3. Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii F Zarządowi Spółki jest uzasadnione koniecznością dostosowania ceny emisyjnej do warunków rynkowych bezpośrednio przed rozpoczęciem subskrypcji (budowanie księgi popytu).
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu przychyli się do powyższej opinii i przyjmuje jej tekst jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru wymaganego przez Kodeks Spółek Handlowych.

§ 3.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii F,
- 2) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii F,
- 3) określenia sposobów i warunków składania zapisów na Akcje Serii F oraz do zawierania umów z podmiotami upoważnionymi do przyjmowania takich zapisów, jak również do ustalania miejsc, w których będą przyjmowane zapisy na Akcje Serii F,
- 4) ustalenia pozostałych zasad przydziału i dystrybucji Akcji Serii F,
- 5) dokonania przydziału Akcji Serii F,
- 6) zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową, jeżeli Zarząd uzna to za stosowne,
- 7) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 KSH.

Podstawą prawną wprowadzenia Akcji Serii F do publicznego obrotu jest uchwała Walnego Zgromadzenia Nr 6/2005 z dnia 8 marca 2005 roku.

UCHWAŁA NR 6/2005
z dnia 8 marca 2005 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
„SPRAY” S.A. z siedzibą w Warszawie
w sprawie wprowadzenia Akcji Serii A, B, C, D, E, F i G

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „SPRAY” S.A. z siedzibą w Warszawie (zwanej dalej „Spółką”) uchwala, co następuje:

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia o wprowadzeniu do publicznego obrotu następujących Akcji wyemitowanych przez Spółkę:

- 1) 400.000 (czteryście tysięcy) akcji uprzywilejowanych imiennych serii A od nr 000000001 do nr 000400000 o wartości nominalnej 2,00 PLN (dwa złote) każda,
- 2) 400.000 (czteryście tysięcy) akcji uprzywilejowanych imiennych serii B od nr 000000001 do nr 000400000 o wartości nominalnej 2,00 PLN (dwa złote) każda,
- 3) 200.000 (dwieście tysięcy) akcji uprzywilejowanych imiennych serii C od nr 000000001 do nr 000200000 o wartości nominalnej 2,00 PLN (dwa złote) każda,
- 4) 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D od nr 000000001 do nr 000250000 o wartości nominalnej 2,00 PLN (dwa złote) każda,
- 5) 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E od nr 000000001 do nr 000250000 o wartości nominalnej 2,00 PLN (dwa złote) każda,
- 6) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii F od nr 000000001 do nr 001000000 o wartości nominalnej 2,00 PLN (dwa złote) każda, wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 2/2005 z dnia 8 marca 2005 roku,
- 7) 15.000 (piętnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G od nr 000000001 do nr 000015000 o wartości nominalnej 2,00 PLN (dwa złote) każda, wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 4/2005 z dnia 8 marca 2005 roku.

oraz upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wprowadzenia Akcji serii A, B, C, D, E, F i G do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Decyzję o wprowadzeniu akcji Spółki do publicznego obrotu podejmuje KPW i G zgodnie z art. 61 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

1.1.4. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii F przez dotychczasowych akcjonariuszy

Dnia 8 marca 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę Nr 2/2005 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii F. Prawo poboru Akcji Serii F przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki zostało w całości wyłączone na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, aby umożliwić ich objęcie inwestorom zewnętrznym w drodze subskrypcji otwartej.

Wyłączenie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki od poboru Akcji Serii F zostało dokonane przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych: uchwała zapadła wymagana większością głosów (co najmniej cztery piąte), wyłączenie prawa poboru zostało zapowiedziane w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, a w trakcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia została przedstawiona pisemna opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru, o treści wskazanej poniżej:

Opinia Zarządu
„SPRAY” S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 8 marca 2005 roku
w sprawie wyłączenia prawa poboru Akcji Serii F
oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii F

Zarząd „SPRAY” S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Spółka”), działając stosownie do art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, przedstawia Walnemu Zgromadzeniu Spółki poniższą opinię uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii F i sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii F.

W celu umożliwienia rozwoju Spółki niezbędne jest pozyskanie kapitału poprzez zaoferowanie akcji Spółki do objęcia inwestorom zewnętrznym w drodze publicznej subskrypcji, w warunkach publicznego obrotu papierami wartościowymi. Przeprowadzenie procesu pozyskiwania kapitału w drodze publicznej emisji Akcji Serii F pozwoli na szybsze pozyskanie przez Spółkę środków finansowych w celu zapewnienia realizacji planów inwestycyjnych. Efektem przeprowadzenia publicznej emisji Akcji Serii F będzie ponadto wzmocnienie pozycji Spółki na rynku, podniesienie wiarygodności wobec partnerów handlowych, pozyskanie nowych inwestorów i zwiększenie dynamiki rozwoju.

Ze względu na powyższe, wyłączenie prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy jest zgodne z interesem Spółki i nie jest sprzeczne z interesami jej akcjonariuszy.

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

1.1.5. Data, od której Akcje Serii F uczestniczą w dywidendzie

Zgodnie z uchwałą Nr 2/2005 Walnego Zgromadzenia z dnia 8 marca 2005 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii F, Akcje Serii F uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2004 roku. Zamierzeniem Zarządu Spółki jest rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu wyznaczenia dnia dywidendy na dzień przypadający po przeprowadzeniu Publicznej Emisji Akcji Serii F i zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH dzień dywidendy w spółce publicznej może być wyznaczony w terminie 3 miesięcy od dnia podjęcia uchwały w przedmiocie podziału zysku.

1.1.6. Prawa i obowiązki związane z oferowanymi akcjami

Prawa i obowiązki związane z Akcjami określa Kodeks Spółek Handlowych, Statut, Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi oraz inne przepisy prawa. W celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących praw i obowiązków związanych z Akcjami należy skorzystać z porady podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

1.1.6.1. Prawa i obowiązki związane z posiadaniem Akcji

Prawa majątkowe

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do dywidendy

Zgodnie z art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Statut nie przewiduje uprzywilejowania Akcji w tym względzie, co oznacza, że na każdą Akcję przypada dywidenda tej samej wielkości.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru)

Zgodnie z § 11 Statutu, akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji.

Zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała walnego zgromadzenia dotycząca pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji w części lub całości wymaga większości co najmniej 4/5 głosów oddanych. Pozbawienie akcjonariuszy poboru nowych akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu opinię uzasadniającą powody wyłączenia albo ograniczenia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Prawo do udziału w majątku Emitenta w przypadku jego likwidacji

W tym zakresie, wobec braku uprzywilejowania akcjonariuszy w Statucie, obowiązuje art. 474 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych zgodnie, z którym majątek w przypadku likwidacji dzieli się między akcjonariuszy proporcjonalnie do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

Prawo do umarzania posiadanych Akcji

Zgodnie z § 12 Statutu, Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia Akcji przez Emitenta. Umrzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Umrzenie Akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego.

Prawo do zbywania, zastawiania posiadanych akcji oraz ustanawiania na nich prawa użytkowania

Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących zbywania i zastawiania Akcji ani ustanawiania na nich prawa użytkowania.

Prawo do zamiany Akcji

Zgodnie z § 12 Statutu, na żądanie akcjonariusza Zarząd zamieni akcje imienne na akcje na okaziciela. W przypadku zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela przysługujące tym akcjom uprzywilejowanie co do głosu wygasa. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.

Prawa korporacyjne

Akcjonariuszom Emitenta przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 412 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

Stosownie do art. 11 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest złożenie u Emitenta, najpóźniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia, imiennego świadectwa depozytowego wystawionego na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych przez podmiot prowadzący rachunek, na którym zapisane są Akcje. Akcje w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu przez okres trwania Walnego Zgromadzenia i na ten okres podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych dokonuje blokady odpowiedniej liczby Akcji na tym rachunku.

Akcje Serii A, Akcje Serii B i Akcje Serii C są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do prawa głosu. Uprzywilejowanie polega na tym, że na jedną Akcję Serii A, Akcję Serii B lub Akcję Serii C przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje Serii D i Akcje Serii E są akcjami zwykłymi na okaziciela, każdej takiej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz złożenie wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw

Zgodnie z art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w ciągu dwóch tygodni od złożenia żądania, wówczas wspomniani akcjonariusze mogą sami zwołać to zgromadzenie, po uzyskaniu uprzednio upoważnienia sądu rejestrowego. Sąd wyznaczy równocześnie przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo do złożenia powództwa o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia

Na podstawie art. 422 – 427 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariusze mają prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia w drodze powództwa o uchylenie uchwały bądź powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

a) Powództwo o uchylenie uchwały:

Zgodnie z art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych, uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Emitenta lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały. Prawo to przysługuje: 1) Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów, 2) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, 3) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu, 4) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad. W przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

b) Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały:

Zgodnie z art. 425 Kodeksu Spółek Handlowych, uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Powództwo o uchylenie uchwały przysługuje wymienionym powyżej organom Emitenta i osobom. W przypadku spółki publicznej powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo wyboru członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z § 24 Statutu członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.

Prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami

Zgodnie z art. 385 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/5 kapitału zakładowego Emitenta, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Emitenta lub prowadzeniem jego spraw (rewident do spraw szczególnych)

Zgodnie z art. 158b Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Emitenta lub prowadzeniem jego spraw. Stosowna uchwała powinna określać w szczególności:

- 1) przedmiot i zakres badania;
- 2) dokumenty, które Emitent powinien udostępnić biegłemu;
- 3) stanowisko Zarządu wobec zgłoszonego wniosku.

Jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały (art. 158c Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

Prawo żądania udzielenia informacji dotyczących Emitenta

Stosownie do art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad.

Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy:

- 1) mogłoby to wyrządzić szkodę Emitentowi albo spółce z nim powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa,
- 2) mogłoby narazić członka zarządu na odpowiedzialność karną, cywilną lub administracyjną.

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego

Zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszowi Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

1.1.6.2. Prawa i obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji

Poniższy opis praw i obowiązków związanych z nabywaniem i zbywaniem Akcji odnosi się do stanu prawnego obowiązującego na dzień sporządzenia Prospektu. Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, iż ze względu na konieczność dostosowania polskich regulacji prawnych dotyczących rynku kapitałowego do regulacji prawa wspólnotowego, w najbliższym czasie przewidywana jest istotna zmiana regulacji zawartych w dotychczas obowiązującym Prawie o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Na dzień sporządzenia Prospektu przewiduje się, iż Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi zostanie zastąpione trzema nowymi ustawami regulującymi (i) ofertę publiczną i warunki wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz funkcjonowanie spółek publicznych, (ii) nadzór nad rynkiem kapitałowym oraz (iii) obrót instrumentami finansowymi.

Obrót Akcjami jest wolny i nie podlega żadnym ograniczeniom poza ograniczeniami wynikającymi z Kodeksu Spółek Handlowych, Prawa Publicznym Obrocie Papierami Wartościowym oraz innych przepisów prawa.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi przewidują obowiązki, do których wypełnienia zobowiązane są podmioty nabywające lub zamierzające nabyć znaczne pakiety Akcji.

Obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów Akcji

Zgodnie z art. 147 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi każdy, kto:

- 1) w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył 5% albo 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, jest obowiązany zawiadomić KPWiG oraz Emitenta o transakcji, w terminie 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.

Powyższy obowiązek dotyczy również przypadku nabycia lub zbycia, zarówno w pojedynczej transakcji jak i kilku transakcjach łącznie, zmieniającego posiadaną dotychczas przez akcjonariusza liczbę ponad 10% głosów, o co najmniej:

- 1) 2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu (w przypadku spółki publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na urzędowym rynku giełdowym), lub
- 2) 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu (w przypadku pozostałych spółek publicznych) (art. 147 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

Zgodnie z art. 147 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, zawiadomienie, o którym mowa powyżej, powinno zawierać informacje o liczbie aktualnie posiadanych akcji, ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Poza tym, zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, powinno 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 KPWiG oraz Emitenta (art. 147 ust. 5 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

Obowiązek zawiadamiania, o którym mowa w art. 147 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, spoczywa również na każdym, kto:

- 1) w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął lub przekroczył, lub
- 2) w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających mu nie więcej niż odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. (art. 147 ust. 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

Poza tym, zgodnie z art. 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, 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.

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 KPWiG 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 lub 2) nabycie akcji następuje zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez podmioty uprawnione na warunkach określonych w Prawie o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi wskazanej w art. 89 ust. 1 pkt. 1 lit.j.

KPWiG w terminie 14 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. Ponadto Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia w przypadku, gdy 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.

Zgodnie z art. 149 ust. 5 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, zezwolenie może być udzielone z zastrzeżeniem w jego treści warunku, że nie osiągnięcie lub nie przekroczenie określonego progu liczby głosów na walnym zgromadzeniu w terminie wskazanym w zezwoleniu, powoduje wygaśnięcie decyzji udzielającej zezwolenia. Zakres informacji objętych wnioskiem o uzyskanie tego zezwolenia określa Rada Ministrów w drodze rozporządzenia.

Zgodnie z art. 151 ust. 1 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.

Zgodnie z art. 151 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, 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 (art. 151 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską, który jest obowiązany do niezwłocznego i równoczesnego poinformowania o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółek prowadzących giełdę lub spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy, w przypadku, gdy dane akcje są przedmiotem obrotu na danym rynku. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne chyba, że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej.

W przypadku, gdy nabycie dotyczy akcji niebędących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, opisane powyżej zasady stosuje się odpowiednio do domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską, który uzyskał zezwolenie na prowadzenie poza rynkiem regulowanym obrotu papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu.

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

Zgodnie z art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, obowiązki związane z nabywaniem określonych pakietów akcji spoczywają również:

- 1) łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące: (a) wspólnego nabywania akcji tej spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, lub (b) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu 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 zleciennodawców 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 w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, określonego w przepisach rozdziału 9 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zgodnie z art. 158a ust. 4 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, z zastrzeżeniem, iż 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 dożywotnio;
- 3) papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków związanych z publicznym obrotem

Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi określa następujące konsekwencje nabycia określonych pakietów akcji z naruszeniem obowiązków, o których mowa w punkcie 7.2.1 powyżej:

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

- 2) zgodnie z art. 167, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 147 ust. 1 lub 2 podlega karze grzywny w wysokości do 1.000.000 złotych;
- 3) 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;
- 4) zgodnie z art. 168a kto nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 149 podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych;
- 5) 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;
- 6) 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,
- 7) 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.

Obowiązki związane z nabywaniem pakietów Akcji wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

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

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

Obowiązek dokonania zgłoszenia dotyczy między innymi zamiaru:

- 1) przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców (art. 12 ust. 2 pkt. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów);
- 2) objęcia lub nabycia akcji innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu (art. 12 ust. 3 pkt. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów);
- 3) rozpoczęcia wykonywania praw z akcji objętych lub nabytych bez uprzedniego zgłoszenia zgodnie z art. 13 pkt 3 i 4 (art. 12 ust. 3 pkt. 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje, w przypadku przejęcia kontroli, objęcia lub nabycia akcji innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu, przejmujący kontrolę, obejmujący lub nabywający akcje.

Zgodnie z art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy:
 - (a) nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 12 ust. 2 pkt. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,
 - (b) którego akcje będą objęte lub nabyte, zgodnie z art. 12 ust. 3 pkt. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,
 - (c) z którego akcji ma nastąpić wykonywanie praw, zgodnie z art. 12 ust. 3 pkt. 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EURO (art. 13 pkt. 1 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 (art. 13 pkt. 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów);
- 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 (art. 13 pkt. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów);

- 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 (art. 13 ust. 5 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów);
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej (art. 13 ust. 6 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Zgodnie z art. 13a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów postanowień art. 13 ust. 1 nie stosuje się w przypadku koncentracji, w wyniku, których powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja. Zgłoszenia dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności.

Prezes UOKiK w drodze decyzji zezwala na dokonanie koncentracji lub odmawia jej dokonania, w okolicznościach wskazanych w art. 17 - 19 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. Wydając zgodę Prezes UOKiK może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa UOKiK wygasają, jeżeli koncentracja nie zostanie dokonana w terminie 3 lat od dnia wydania decyzji, z tym zastrzeżeniem, iż Prezes UOKiK może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji, przedłużyć, w drodze postanowienia, powyższy termin, o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaze, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku, której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku (art. 21 ust. 1 i 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków związanych z nabywaniem pakietów Akcji wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 101 ust. 1 pkt. 3) Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK 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 zgody Prezesa UOKiK.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1.000 do 50.000.000 EURO, jeżeli przedsiębiorca ten, chociażby nieumyślnie:

- 1) we wniosku, o którym mowa w art. 22, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji (o którym mowa w art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów), podał nieprawdziwe dane;
- 2) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu na podstawie art. 18 ust. 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, art. 45 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd;
- 3) nie współdziałał w toku kontroli prowadzonej w ramach postępowania na podstawie przepisów art. 57, z zastrzeżeniem art. 59 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

W przypadku niewykonania obowiązku zgłoszenia koncentracji Prezes UOKiK może w drodze decyzji nakazać w szczególności:

- 1) podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- 2) zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- 3) zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę;
- 4) odwołanie z funkcji członka organów zarządzających lub kontrolnych przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Przedmiotowa decyzja nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. Do podziału spółki mają odpowiednie zastosowanie przepisy art. 528 – 550 Kodeksu Spółek Handlowych, przy czym Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. W przypadku zwłoki w wykonaniu decyzji Prezes UOKiK może nakładać na przedsiębiorców karę pieniężną wysokości stanowiącej równowartość od 500 do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji (art. 102 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Zgodnie z art. 103 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

- 1) nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 102 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;
- 2) nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 12 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

1.1.6.3. Podmioty uczestniczące w realizacji praw z Akcji

Prawa z Akcji przysługujące akcjonariuszowi realizowane są bezpośrednio wobec Emitenta i przysługują akcjonariuszowi będącemu posiadaczem rachunku papierów wartościowych prowadzonego przez podmiot do tego uprawniony od chwili dokonania odpowiedniego zapisu na tym rachunku. Podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Akcje uczestniczy w realizacji praw z Akcji poprzez dokonywanie działań związanych z prowadzeniem rachunku papierów wartościowych

w zakresie niezbędnych do realizacji praw z Akcji na zasadach określonych w umowie o prowadzenie rachunku papierów wartościowych oraz w regulaminie świadczenia usług brokerskich.

Spośród praw majątkowych z Akcji opisanych w pkt. 7.1.1 Rozdziału III Prospektu prawo do dywidendy realizowane jest przy uczestnictwie KDPW. Zasady wypłaty i odbioru dywidendy oraz roli KDPW zostały określone w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW i opisane w pkt. 9 Rozdziału IV Prospektu.

1.1.7. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami oraz PDA

Informacje, które zostały zamieszczone w niniejszym punkcie, przedstawiają ogólne zasady opodatkowania dochodów z akcji dopuszczonych do publicznego obrotu oraz PDA, obowiązujące w dniu sporządzenia Prospektu. Inwestorom zaleca się korzystanie z fachowej porady doradcy podatkowego lub skonsultowanie się z właściwym urzędem skarbowym.

1.1.7.1. Dochody ze sprzedaży Akcji oraz PDA

1.1.7.1.1. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych ze sprzedaży Akcji oraz PDA

Zgodnie z art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym także PDA) podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Dochodem, o którym mowa powyżej, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zasadę powyższą stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji.

Przepisu powyższego nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w toku wykonywania działalności gospodarczej przez osoby fizyczne.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w rocznym zeznaniu podatkowym, składanym do 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, wykazać dochody uzyskane z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, obliczyć i uiścić należny podatek dochodowy.

1.1.7.1.2. Opodatkowanie dochodów osób prawnych ze sprzedaży Akcji oraz PDA

Obowiązek uiszczenia podatku dochodowego z tytułu sprzedaży papierów wartościowych (w tym PDA) powstaje w przypadku uzyskania dochodu, który stanowi różnicę pomiędzy przychodem ze sprzedaży papierów wartościowych a kosztem jego uzyskania. Dochody ze sprzedaży papierów wartościowych osiągane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych opodatkowane są na zasadach ogólnych łącznie z przychodami z innych źródeł. Stosownie do art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Zasadę powyższą stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji.

Zgodnie z regulacją art. 25 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne sprzedające akcje zobowiązane są do wykazywania kwot uzyskanych w efekcie tych transakcji w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej informującej o wysokości osiągniętego dochodu (lub straty) osiągniętej od początku roku podatkowego i wpłacać w tym terminie miesięczne zaliczki na podatek dochodowy.

1.1.7.2. Opodatkowanie dochodów z dywidendy

1.1.7.2.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskanych przez osoby fizyczne

Zgodnie z art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy. Zryczałtowany podatek od dywidend pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty jego uzyskania. Przychodów tych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych (według skali podatkowej).

Przepis powyższy stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub nie pobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Do poboru podatku od przychodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych obowiązane są podmioty dokonujące wypłaty. Kwota podatku potrącana jest z przypadającej do wypłaty sumy i wpłacana na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Dla osób fizycznych płatnikiem podatku od dochodów uzyskiwanych z tytułu dywidendy są domy maklerskie oraz banki prowadzące rachunki papierów wartościowych.

1.1.7.2.2. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskanych przez osoby prawne

Zgodnie z art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek dochodowy od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Przepis powyższy stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub nie pobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji. Do poboru podatku od przychodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych obowiązane są podmioty dokonujące wypłaty. Kwota podatku potrącana jest z przypadającej do wypłaty sumy i wpłacana na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

Zgodnie z art. 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, kwotę podatku uiszczanego od otrzymanych dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej odlicza się od kwoty podatku obliczonego zgodnie z art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. W razie braku możliwości odliczenia, kwotę podatku odlicza się w następnych latach podatkowych.

Dla osób prawnych płatnikiem podatku od dochodów uzyskiwanych z tytułu dywidendy jest Emitent.

1.1.7.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 5 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, wtórny publiczny obrót papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu odbywa się za pośrednictwem spółek i banków prowadzących działalność maklerską.

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 i banków prowadzących działalność maklerską jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych.

W przypadku zawarcia umowy przenoszącej własność akcji, która nie korzysta ze zwolnienia lub wyłączenia z opodatkowania zgodnie z powyższymi zasadami, strony takiej umowy, stosownie do art. 7 ust. 1 pkt. 1 lit. b w zw. z art. 6 ust. 1 pkt. 1 lit. c Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, zobowiązane są solidarnie do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej tych akcji.

Jednakże, zgodnie z art. 2 pkt. 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne, w tym również odpłatne zbycie akcji, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub jest zwolniona od tego podatku.

1.1.7.4 Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie przez osoby fizyczne, w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem Akcji, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

(i) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub

(ii) prawa majątkowe związane z akcjami są traktowane jako podlegające wykonaniu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

1.1.8. Umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną

Na dzień sporządzenia i aktualizacji Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową bądź inwestycyjną Akcji serii F.

W przypadku zawarcia umowy o subemisję usługową bądź inwestycyjną Emitent poinformuje o tym fakcie najpóźniej na dzień przed rozpoczęciem Publicznej Oferty w trybie art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

1.1.9. Umowa określona 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).

1.1.10. Zamiany Emitenta, co do zawarcia umowy określonej 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).

1.1.11. Zasady dystrybucji Akcji Serii F

1.1.11.1. Podmiot oferujący akcje w publicznym obrocie

Podmiotem oferującym Akcje Serii F w publicznym obrocie jest:

BANKOWY DOM MAKLESKI
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA
 ul. Puławska 15
 02-515 Warszawa

1.1.11.2. Harmonogram Publicznej Subskrypcji Akcji Serii F

29 czerwca 2005	podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego Akcji Serii F
30 czerwca 2005	otwarcie Publicznej Oferty
30 czerwca - 1 lipca 2005	przyjmowanie wiążących Deklaracji z zainteresowania nabyciem Akcji Serii F w ramach budowy Księgi Popytu w Transzy Dużych Inwestorów
1 lipca 2005	ustalenie Ceny Emisyjnej i podanie jej do publicznej wiadomości
4 lipca 2005	otwarcie Publicznej Subskrypcji Akcji Serii F
4 - 6 lipca 2005	terminy przyjmowania zapisów na Akcje Serii F w Transzy Małych Inwestorów
4 - 7 lipca 2005	terminy przyjmowania zapisów na Akcje Serii F w Transzy Dużych Inwestorów
7 lipca 2005	zamknięcie Publicznej Subskrypcji Akcji serii F
do 14 lipca 2005	przydział Akcji Serii F
14 lipca 2005	zamknięcie Publicznej Oferty

Emitent w porozumieniu z Oferującym może postanowić o zmianie wszelkich terminów dotyczących Publicznej Oferty, w szczególności terminu podania do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego, terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, terminów przyjmowania Deklaracji, terminów przyjmowania zapisów, terminu przydziału. Informacja na temat ewentualnych zmian zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi najpóźniej przed upływem pierwotnego terminu.

Emitent w porozumieniu z Oferującym może przedłużyć czas trwania Publicznej Subskrypcji Akcji Serii F, z zastrzeżeniem, że nie może trwać ona dłużej niż 3 miesiące.

1.1.12. Zasady ogólne nabywania Akcji Serii F

1.1.12.1. Informacje ogólne

W ramach Publicznej Oferty oferuje się 1.000.000 Akcji na okaziciela serii F. Akcje Serii F oferowane są przez Emitenta w drodze publicznej subskrypcji.

Emitent oferuje do objęcia inwestorom w ramach Publicznej Oferty Akcje Serii F w dwóch transzach:

- Transza Dużych Inwestorów – 800.000 Akcji Serii F,
- Transza Małych Inwestorów – 200.000 Akcji Serii F.

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty i badania popytu na Akcje Serii F oferowane w Transzy Dużych Inwestorów, Zarząd Emitenta w porozumieniu z Oferującym określi i poda do publicznej wiadomości Przedział Cenowy, w którym mieścić się będzie Cena Emisyjna Akcji Serii F.

Po ustaleniu ww. Przedziału Cenowego zostanie przeprowadzony w Transzy Dużych Inwestorów proces badania popytu na Akcje Serii F (proces budowania Księgi Popytu).

W zależności od wyników procesu badania popytu na Akcje Serii F w Transzy Dużych Inwestorów (deklaracje dotyczące liczby subskrybowanych Akcji Serii F po określonej cenie) Zarząd Emitenta w porozumieniu z Oferującym określi Cenę Emisyjną Akcji Serii F.

Emitent oraz Oferujący, przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji Akcji Serii F, jak również już po zakończeniu przyjmowania zapisów w jednej lub obu transzach, zastrzegają sobie możliwość dokonania dowolnego przesunięcia Akcji Serii F pomiędzy transzami, z zastrzeżeniem, iż nie będzie zmniejszana wielkość danej transzy w sytuacji, w której wszystkie Akcje Serii F w danej transzy zostały subskrybowane.

Informacje o podjęciu ww. decyzji zostaną podane do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

1.1.12.2. Przedział Cenowy dla Akcji Serii F

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty Zarząd Emitenta w porozumieniu z Oferującym, ustali Przedział Cenowy, w którym mieścić się będzie Cena Emisyjna Akcji Serii F. Przedział Cenowy zostanie podany do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

1.1.12.3. Cena Emisyjna Akcji Serii F

Ostateczna Cena Emisyjna Akcji Serii F zostanie określona przez Zarząd Emitenta w porozumieniu z Oferującym po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu w Transzy Dużych Inwestorów.

Cena Emisyjna będzie ceną stałą i jednolitą dla obu transz.

Cena Emisyjna podawana w Deklaracjach nabycia Akcji Serii F w Transzy Dużych Inwestorów nie może być niższa od ceny minimalnej i wyższa od ceny maksymalnej z Przedziału Cenowego.

Informacja o ustalonej wysokości Ceny Emisyjnej Akcji Serii F zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Serii F w Transzy Dużych Inwestorów w trybie przewidzianym w art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Jeżeli proces budowania Księgi Popytu nie dojdzie do skutku lub nie zostanie przeprowadzony Cena Emisyjna zostanie określona przez Zarząd Emitenta w porozumieniu z Oferującym na podstawie dokonanej wyceny wartości Akcji Serii F i oceny sytuacji na rynku kapitałowym. Cena Emisyjna zostanie ustalona na takim poziomie, aby zapewnić skuteczne przeprowadzenie Publicznej Subskrypcji Akcji Serii F.

1.1.12.4. Miejsce nabywania Akcji Serii F

Inwestorzy będą mogli składać zapisy na Akcje Serii F w Punktach Obsługi Klientów BDM PKO BP S.A. określonych w Załączniku nr 5 do Prospektu.

1.1.12.5. Zasady nabywania Akcji Serii F w Transzy Dużych Inwestorów**1.1.12.5.1. Osoby uprawnione do nabywania Akcji Serii F w Transzy Dużych Inwestorów**

Osobami uprawnionymi do złożenia zapisów na Akcje Serii F w Transzy Dużych Inwestorów są:

- osoby fizyczne i osoby prawne;
- jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej,

zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;

- zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz, których zamierzają nabyć Akcje Serii F,

którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 1.1.12.5.2 Rozdziału III Prospektu oraz zostanie skierowane do nich wezwanie do opłacenia zapisu na Akcje Serii F.

Ponadto do złożenia zapisów na Akcje Serii F w Transzy Dużych Inwestorów uprawnieni będą inwestorzy, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgi Popytu, jednakże pod warunkiem, że złożą zapis (lub zapisy) na nie mniej niż 10.000 Akcji Serii F i nie więcej niż liczba Akcji Serii F oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów.

Minimalna wielkość zapisu nie dotyczy inwestorów, do których zostało skierowane wezwanie do opłacenia zapisu na Akcje Serii F. Udział w procesie budowania Księgi Popytu na zasadach określonych w pkt. 1.1.12.5.2 Rozdziału III Prospektu, nie ogranicza prawa do złożenia zapisu dodatkowego w Transzy Dużych Inwestorów na zasadach określonych w pkt. 1.1.12.5.3 Rozdziału III Prospektu oraz do złożenia zapisu w Transzy Małych Inwestorów.

Zapisy na Akcje Serii F składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzających przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż w przypadku nadsubskrypcji pierwszeństwo w przydziale Akcji Serii F będzie przysługiwać tylko tym inwestorom, którzy uczestniczyli w procesie tworzenia Księgi Popytu zgodnie z zasadami przedstawionymi poniżej.

1.1.12.5.2. Proces Budowy Księgi Popytu

Budowa Księgi Popytu na Akcje Serii F zostanie przeprowadzona w dniach od 30 czerwca do 1 lipca 2005 roku, z zastrzeżeniem, że w dniu 1 lipca 2005 roku deklaracje przyjmowane będą do godz. 12:00.

Deklaracje składane w procesie budowy Księgi Popytu w Transzy Dużych Inwestorów mają dla inwestorów charakter wiążący.

W procesie budowania Księgi Popytu mogą wziąć udział głównie instytucje finansowe działające lub inwestujące środki finansowe w Polsce oraz prowadzące działalność inwestycyjną na polskim rynku tj.:

- Banki,
- Domy maklerskie,
- Fundusze emerytalne,
- Fundusze inwestycyjne
- Zakłady ubezpieczeń
- Inwestorzy, do których Oferujący skieruje zaproszenie.

Wymienione podmioty mogą być zarówno rezydentami jak i nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego.

Emitent nie zakłada możliwości przeprowadzenia dodatkowego procesu budowania Księgi Popytu.

Budowanie Księgi Popytu w TDI jest nierozdzielnie związane z Publiczną Ofertą i traktowane jest jako część zasad dystrybucji, zatem zmiana tego procesu wymagać będzie zgody KPWIG w trybie określonym w art. 81 ust. 4a Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi. W przypadku zmiany terminów przeprowadzenia procesu budowy Księgi Popytu, Emitent powiadomi o tym fakcie w trybie art. 81 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi najpóźniej na dzień przed planowaną zmianą.

Nie przewiduje się zmiany warunków przeprowadzenia procesu budowy Księgi Popytu w TDI jak również jego odwołania oraz unieważnienia, z wyjątkiem poniżej określonego zastrzeżenia. Po rozpoczęciu budowy Księgi Popytu Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia lub unieważnić jej wyniki jedynie z ważnych powodów.

Do ważnych powodów należy zaliczyć:

- 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 prognozy i zapewnienia przedstawione w Prospekcie przez Zarząd Spółki;
- Nagle i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki.

W przypadku wystąpienia sytuacji, o których mowa powyżej złożone przez inwestorów Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Serii F zostaną przez Emitenta unieważnione.

W przypadku, gdy nie powiedzie się budowa Księgi Popytu tzn. nie zostanie złożona przynajmniej jedna ważna Deklaracja, Emitent na podstawie rekomendacji Oferującego ustali Cenę Emisyjną i Oferta Publiczna zostanie przeprowadzona zgodnie z przedstawionym w Prospekcie harmonogramem.

Przedstawiony w opinii zarządu sposób ustalenia Ceny Emisyjnej jest jedynie proponowanym sposobem jej ustalenia. W praktyce mało prawdopodobnym wydaje się, aby nie została złożona żadna deklaracja zainteresowania nabyciem i proces book buildingu nie został przeprowadzony. Jeżeli jednak sytuacja taka miałaby miejsce, wówczas Emitent może określić Cenę Emisyjną na podstawie rekomendacji Oferującego.

W przypadku, gdy budowa Księgi Popytu nie dojdzie do skutku tj. nie zostanie złożona przynajmniej jedna ważna Deklaracja zainteresowania, Cenę Emisyjną Akcji Serii F ustali Zarząd Emitenta w porozumieniu z Oferującym (zgodnie z udzielonym mu w uchwale nr 2 NWZ z dnia 8 marca 2005 roku upoważnieniem do określenia Ceny Emisyjnej Akcji Serii F). Cena ta zostanie ustalona na takim poziomie, aby zapewnić skuteczne przeprowadzenie Oferty.

Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Serii F będą przyjmowane przez POK-i Bankowego Domu Maklerskiego PKO BP S.A., których lista stanowi Załącznik nr 5 do Prospektu.

W trakcie procesu tworzenia Księgi Popytu Oferujący nie będzie kierować do potencjalnych inwestorów zaproszeń do udziału w Publicznej Ofercie w Transzy Dużych Inwestorów, jeżeli podmioty te są bankami, domami maklerskimi, funduszami emerytalnymi lub zakładami ubezpieczeń. Inni inwestorzy, aby móc uczestniczyć w budowie Księgi Popytu muszą otrzymać stosowne zaproszenie od Oferującego.

Ww. zaproszenia kierowane będą do inwestorów w formie ustnej lub, na prośbę inwestora, w formie pisemnej.

Wyłącznie inwestorzy, będący bankami, domami maklerskimi, funduszami emerytalnymi lub zakładami ubezpieczeń oraz inwestorzy do których skierowane zostanie zaproszenie, mogą złożyć wiążące Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Serii F.

W Deklaracjach inwestorzy będą określać liczbę Akcji Serii F, którą chcieliby nabyć oraz cenę, jaką gotowi są za nie zapłacić.

Proponowana cena musi zawierać się w Przedziale Cenowym wyznaczonym przez Zarząd Emitenta i podanym do publicznej wiadomości nie później niż w przeddzień rozpoczęcia budowania Księgi Popytu na zasadach opisanych w pkt. 1.12.2 Rozdziału III Prospektu. Deklaracje zawierające cenę spoza Przedziału Cenowego będą nieważne.

Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Serii F inwestorzy mogą składać:

- Osobiście w POK BDM PKO BP wymienionych w załączniku nr 5 do Prospektu lub
- Przekazać faksem na numery +48 (22) 521 78 35, +48 (22) 521 78 29

w godzinach ich pracy, z zastrzeżeniem, że w dniu 1 lipca 2005r Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Serii F będą przyjmowane do godz.12.00.

W przypadku przekazania Deklaracji faksem, inwestor zobowiązany jest do niezwłocznego dostarczenia oryginału Deklaracji zainteresowania, a w przypadku działania za pośrednictwem pełnomocnika nadesłanie faksem wraz z Deklaracją stosownego umocowania do działania w imieniu inwestora. Oryginał ww pełnomocnictwa inwestor zobowiązany jest dostarczyć wraz z oryginałem Deklaracji zainteresowania.

Składając Deklarację, inwestor jednocześnie oświadcza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje treść statutu Emitenta i warunki Publicznej Subskrypcji Akcji Serii F;
- zgadza się na przydzielenie Akcji Serii F, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- wyraża zgodę na przydzielenie mu mniejszej ilości Akcji Serii F niż wskazana w Deklaracji zainteresowania nabyciem lub nie przydzielenie ich wcale;
- zobowiązuje się do zapewnienia środków pieniężnych do opłacenia zapisu na Akcje Serii F złożonego w jego imieniu przez BDM PKO BP przyjmującego Deklarację;
- udziela pełnomocnictwa Bankowemu Domowi Maklerskiemu PKO BP S.A., w którym inwestor złoży Deklarację zainteresowania nabyciem, do złożenia w jego imieniu zapisu na Akcje Serii F (zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem), po Cenie Emisyjnej i na liczbę Akcji Serii F, nie większych niż cena i liczba wskazana przez inwestora w Deklaracji zainteresowania nabyciem.

Deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji Serii F jest nieodwołalna, inwestor jest związany złożoną Deklaracją do momentu dokonania przez Emitenta Wstępnego Przydziału Akcji Serii F. Deklaracja zainteresowania będzie nieważna w przypadku, gdy inwestor poda cenę spoza Przedziału Cenowego.

Deklaracje mogą być składane maksymalnie na liczbę Akcji Serii F oferowaną w Transzy Dużych Inwestorów. Zaproszony do udziału w procesie budowania Księgi Popytu inwestor, ma prawo do złożenia kilku Deklaracji zainteresowania nabyciem, przy czym łączna liczba Akcji Serii F wskazana w Deklaracjach złożonych przez jednego inwestora z jednym limitem ceny nie może być większa niż liczba Akcji Serii F oferowana w Transzy Dużych Inwestorów. Złożenie przez jednego inwestora kilku Deklaracji z jednym limitem ceny na łączną liczbę większą niż liczba Akcji Serii F oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów powoduje nieważność złożonych Deklaracji w części przekraczającej liczbę Akcji Serii F oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów.

Złożenie przez jednego inwestora kilku Deklaracji z różnymi limitami ceny powoduje, że Deklaracje będą uznane za ważne tylko w części nie większej niż liczba Akcji Serii F oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów, przy czym ustala się kolejność uznawania Deklaracji za ważne poczynając od tych z najwyższym zadeklarowanym limitem ceny.

Inwestor lub jego pełnomocnik składający Deklarację zainteresowania nabyciem Akcji Serii F powinien okazać w miejscu przyjmowania Deklaracji następujące dokumenty:

- w przypadku osób fizycznych:
 - dokument tożsamości,
 - stosowne pełnomocnictwo — w przypadku składania zapisu przez pełnomocnika;
- w przypadku pozostałych podmiotów:
 - aktualny wypis z właściwego rejestru podmiotu, w imieniu którego składana jest Deklaracja,
 - dokument potwierdzający tożsamość osoby składającej Deklarację,
 - w przypadku, jeśli do złożenia Deklaracji wymagana jest zgoda organu podmiotu, w imieniu którego składana jest Deklaracja - dokument potwierdzający udzielenie zgody przez odpowiedni organ,
 - pełnomocnictwo do reprezentowania osoby prawnej,
 - listę nabywców Akcji Serii F (imię i nazwisko) podpisaną przez osobę/osoby do tego upoważnione (dotyczy wyłącznie zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają, na rzecz, których zamierzają nabyć Akcje Serii F).

Złożenie przez inwestora Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Serii F z limitem ceny wyższym lub równym Cenie Emisyjnej stanowić będzie podstawę do złożenia w imieniu inwestora zapisu na Akcje Serii F w liczbie ustalonej przez Emitenta w Liście Wstępnego Przydziału oraz skierowania do niego wezwania do opłacenia zapisu na Akcje Serii F w Transzy Dużych Inwestorów. Oferujący, w porozumieniu z Emitentem, może nie skierować wezwania lub skierować wezwanie do opłacenia zapisu na liczbę Akcji Serii F mniejszą niż określona przez inwestora w Deklaracji zainteresowania nabyciem. Wezwanie do opłacenia zapisu zostanie wystosowane przez Oferującego najpóźniej do dnia 6 lipca 2005 roku. Powyższa informacja zostanie przekazana inwestorowi na numer telefaksu lub na adres poczty elektronicznej wskazany w formularzu Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji serii F.

ZŁOŻENIE DEKLARACJI ZAINTERESOWANIA NABYCIEM AKCJI SERII F NIE STANOWI ZOBOWIĄZANIA DLA EMITENTA ANI OFERUJĄCEGO DO ZŁOŻENIA W IMIENIU INWESTORA ZAPISU NA AKCJE SERII F ANI TEŻ DO WYSTOSOWANIA DO INWESTORA WEZWANIA DO OPŁACENIA ZAPISU.

Poprzez wypełnienie i złożenie Deklaracji inwestor zobowiązuje się, na wezwanie Oferującego, do opłacenia Akcji Serii F według następujących zasad:

- w terminie określonym w pkt. 1.1.2.5.6 Rozdziału III Prospektu,
- w liczbie określonej w wezwaniu do opłacenia Akcji Serii F, zgodnie z Listą Wstępnego Przydziału z zastrzeżeniem, że liczba Akcji Serii F może być mniejsza niż liczba zadeklarowana przez inwestora w Deklaracji,
- po Cenie Emisyjnej nie wyższej niż wskazana przez inwestora w Deklaracji.

Deklaracja może być podpisana wyłącznie przez osoby upoważnione do podpisywania się w imieniu inwestora, zgodnie ze statutem lub umową spółki lub przez pełnomocnika ustanowionego zgodnie z pkt. 1.1.12.5.5 Rozdziału III Prospektu.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza Deklaracji ponosi inwestor.

Wzór Deklaracji stanowi Załącznik nr 6 do Prospektu.

W przypadku przedstawienia w Deklaracji niekompletnych informacji Deklaracja będzie nieważna.

Jednocześnie zwraca się uwagę inwestorom, iż udział w procesie budowania Księgi Popytu na Akcje Serii F będzie podstawowym czynnikiem brany pod uwagę przez Emitenta przy przydziale Akcji Serii F w Transzy Dużych Inwestorów oraz że inwestorom biorącym udział w procesie budowania Księgi Popytu przysługuje pierwszeństwo w przydziale Akcji Serii F, w sytuacji, gdy liczba Akcji Serii F objętych Deklaracjami z ceną nie niższą niż Cena Emisyjna będzie równa lub większa niż liczba Akcji Serii F oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów, to Akcje Serii F przydzielone zostaną wyłącznie inwestorom uczestniczącym w procesie budowania Księgi Popytu.

Księga Popytu nie zostanie podana do publicznej wiadomości, z zastrzeżeniem sytuacji, iż Emitent może podać informację o łącznej liczbie Akcji Serii F, na które złożono Deklaracje, jak również o liczbie Akcji Serii F, na które złożono Deklaracje po określonej cenie.

1.1.12.5.3. Zasady składania zapisów w Transzy Dużych Inwestorów

Zasady składania zapisów w imieniu inwestorów biorących udział w budowaniu Księgi Popytu

Na podstawie złożonych Deklaracji oraz rekomendacji Oferującego Emitent dokona Wstępnego Przydziału i sporządzi Listę Wstępnego Przydziału, która będzie zawierać wykaz inwestorów uprawnionych do subskrybowania Akcji Serii F w Transzy Dużych Inwestorów po Cenie Emisyjnej. Lista Wstępnego Przydziału będzie określała liczbę Akcji Serii F, jaką inwestor będzie uprawniony subskrybować z zastrzeżeniem, że liczba ta nie będzie większa niż wskazana przez inwestora w Deklaracji.

Na podstawie udzielonych w Deklaracji pełnomocnictw, Oferujący w dniach od 4 do 6 lipca 2005 r. złoży zapisy w imieniu inwestorów, którzy zostali wpisani na Listę Wstępnego Przydziału. Zapisy złożone będą na taką liczbę Akcji Serii F, jaka określona zostanie w Liście Wstępnego Przydziału.

Do dnia 6 lipca 2005 r. Oferujący przekaze każdemu z inwestorów wpisanych na Listę Wstępnego Przydziału informację o złożeniu zapisu w jego imieniu oraz wezwanie do opłacenia tego zapisu. Informacja o złożeniu zapisu zawierać będzie liczbę Akcji Serii F, na jaką opiewa zapis i Cenę Emisyjną, natomiast wezwanie do opłacenia zapisu – kwotę i termin, jaką i kiedy inwestor będzie zobowiązany opłacić zapis oraz numer konta, na które inwestor dokona wpłaty za subskrybowane Akcje Serii F.

Wykonaniem zobowiązania wynikającego ze złożenia Deklaracji jest opłacenie Akcji Serii F w kwocie określonej w wezwaniu do opłacenia zapisu i w terminie, o którym mowa w pkt. 1.1.12.5.6 Rozdziału III Prospektu, tj. 7 lipca 2005 r. (ostatni dzień składania zapisów w tej Transzy). Nieopłacenie przez inwestora zapisu zgodnie z ww. wezwaniem skutkować może dochodzeniem roszczeń na zasadach określonych w Kodeksie Cywilnym.

Zasady składania zapisów poza procesem budowania Księgi Popytu

Zapisy na Akcje Serii F oferowane w ramach Transzy Dużych Inwestorów poza procesem budowania Księgi Popytu przyjmowane będą w terminie od 4 do 7 lipca 2005 roku. Inwestorzy będą mogli złożyć zapis na minimum 10.000 Akcji Serii F i maksymalnie na liczbę Akcji Serii F oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów. Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Akcje Serii F, przy czym łączna liczba Akcji Serii F określona w zapisach złożonych przez jednego inwestora nie może być większa niż liczba Akcji Serii F oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów.

Złożenie przez jednego inwestora kilku zapisów na liczbę większą niż liczba Akcji Serii F oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów będzie uznane za złożenie zapisu na maksymalną liczbę Akcji Serii F oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów.

Inwestor, który złożył Deklarację nabycia może złożyć, w terminach przyjmowania zapisów poza procesem budowania Księgi Popytu, zapis lub kilka zapisów na liczbę nie większą niż liczba Akcji Serii F oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów, niezależnie od liczby Akcji Serii F, na jaką złożył Deklarację zainteresowania nabyciem.

INWESTOROM, KTÓRZY ZŁOŻĄ ZAPISY NA AKCJE SERII F POZA PROCESEM BUDOWANIA KSIĘGI POPYTU EMITENT MOŻE PRZYDZIELIĆ AKCJE SERII F W ILOŚCI MNIEJSZEJ OD WSKAZANEJ W ZAPISIE, BĄDŹ NIE PRZYDZIELIĆ AKCJI SERII F W OGÓLE, PONIEWAŻ, TAKIM INWESTOROM NIE SĄ PRYZNANE PREFERENCJE, KTÓRE DOTYCZĄ UCZESTNICZĄCYCH W PROCESIE BUDOWY KSIĘGI POPYTU.

Zapis na Akcje Serii F zawiera, w szczególności, następujące informacje:

- nazwę inwestora,
- siedzibę inwestora,
- w przypadku rezydentów: numer REGON lub inny numer identyfikacyjny,
- w przypadku nierezydentów: numer rejestru, właściwego dla kraju pochodzenia,
- liczbę Akcji Serii F objętych zapisem,
- Cenę Emisyjną,
- nazwę Banku prowadzącego rachunek służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków,
- numer rachunku, służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków,
- wysokość dokonywanej wpłaty.

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

- zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje treść statutu Emitenta i warunki Publicznej Subskrypcji Akcji Serii F,
- zgadza się na przydzielenie Akcji Serii F zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie,
- wyraża zgodę na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Serii F niż subskrybowana lub nie przydzielenie ich wcale.

Inwestor składający zapis na Akcje Serii F powinien okazać w miejscu przyjmowania zapisów:

- w przypadku osób fizycznych:
 - dokument tożsamości,
 - stosowne pełnomocnictwo – w przypadku składania zapisu przez pełnomocnika;
- w przypadku pozostałych podmiotów:
 - aktualny wypis z właściwego rejestru podmiotu, w imieniu którego składany jest zapis,
 - dokument potwierdzający tożsamość osoby składającej zapis,
 - w przypadku, jeśli do złożenia zapisu wymagana jest zgoda organu podmiotu, w imieniu którego składany jest zapis - dokument potwierdzający udzielenie zgody przez odpowiedni organ,
 - pełnomocnictwo do reprezentowania osoby prawnej,
 - listę nabywców Akcji Serii F (imię i nazwisko) podpisaną przez osobę/osoby do tego upoważnione (dotyczy wyłącznie zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają, na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Serii F).

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

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

1.1.12.5.4. Składanie dyspozycji deponowania Akcji Serii F w Transzy Dużych Inwestorów

Inwestor składający Deklarację zainteresowania nabyciem lub zapis na Akcje Serii F może jednocześnie złożyć nieodwołalną Dyspozycję deponowania Akcji Serii F, stanowiącą część formularza Deklaracji lub formularza zapisu.

Konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia Dyspozycji deponowania Akcji Serii F ponosi inwestor.

1.1.12.5.5. Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy nabywający Akcje Serii F w ramach Publicznej Subskrypcji Akcji Serii F uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić w Punkcie Obsługi Klientów BDM PKO BP S.A., w którym składa zapis, pisemne pełnomocnictwo wystawione przez inwestora, zawierające umocowanie pełnomocnika do złożenia zapisu na Akcje Serii F, z podpisem notarialnie poświadczonym bądź złożonym w obecności pracownika Punktu Obsługi Klientów BDM PKO BP S.A., bądź w inny akceptowalny przez BDM PKO BP S.A. sposób.

Szczególną uwagę należy zwrócić na sytuację, w której pełnomocnictwo jest udzielane 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 lub też BDM PKO BP S.A. dopuści inną formę uwierzytelnienia.

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

Pełnomocnictwo winno zawierać odpowiednio następujące informacje o pełnomocniku i inwestorze:

- gdy jest on osobą fizyczną: imię i nazwisko, miejsce zamieszkania, serię i numer dokumentu tożsamości oraz numer PESEL;
- gdy jest on osobą prawną lub jednostką organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres i numer statystyczny REGON (w przypadku nierezydentów - numer właściwego rejestru lub powołanie się na dokument potwierdzający istnienie inwestora w danym kraju, dokument ten winien zostać przedłożony w momencie składania zapisów).

Liczba pełnomocnictw udzielanych przez inwestora nie jest ograniczona.

Od pełnomocnictwa winna zostać uiszczona opłata skarbową, zgodnie z przepisami Ustawy o Opłacie Skarbowej.

Pełnomocnik poświadczają w imieniu inwestora odbiór właściwych dokumentów.

W przypadku składania zapisów przez pełnomocnika będącego domem maklerskim Oferujący uznać może za prawomocne pełnomocnictwa zawierające inny zakres danych niż wyżej wymienione.

1.1.12.5.6. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat na Akcje Serii F w Transzy Dużych Inwestorów

Płatność za Akcje Serii F od inwestorów, którzy złożyli Deklarację, musi wpłynąć na rachunek domu maklerskiego przyjmującego zapis w pełnej wysokości najpóźniej w terminie wskazanym w wezwaniu do opłacenia zapisu na Akcje Serii F, tj. w ostatnim dniu składania zapisów w tej Transzy – 7 lipca 2005 roku. Pełna wpłata na Akcje Serii F stanowi iloczyn liczby Akcji Serii F wskazanych w Liście Wstępnego Przydziału i Ceny Emisyjnej.

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje Serii F poza procesem budowania Księgi Popytu jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Serii F, na jaką składany jest zapis i Ceny Emisyjnej. Powyższa kwota musi wpłynąć na rachunek domu maklerskiego przyjmującego zapis najpóźniej w ostatnim dniu składania zapisów w Transzy Dużych Inwestorów, tj. 7 lipca 2005 roku.

Wpłata na Akcje Serii F oferowane w Transzy Dużych Inwestorów może być dokonana w złotych w następującej formie:

- gotówką lub
- przelewem na rachunek Oferującego, z wydzielonym indywidualnie dla każdego inwestora subkontem. Numer ww. rachunku i indywidualnego subkonta będzie podany inwestorowi w Punkcie Obsługi Klientów BDM PKO BP S.A., w którym inwestor będzie składać zapis na Akcje Serii F.

Skutki prawne nie dokonania wpłat w oznaczonym terminie lub wniesienia opłaty niepełnej

Wpłatę uważa się za dokonaną w momencie wpływu środków pieniężnych na rachunek Oferującego.

Brak wpłaty w terminie określonym w Prospekcie powoduje nieważność całego zapisu. Wpłata niepełna powoduje uznanie zapisu za zapis na taką liczbę Akcji Serii F, jaka wynika z ilorazu dokonanej wpłaty i Ceny Emisyjnej. Środki pieniężne pozostałe w wyniku nieobjęcia Akcji Serii F, bez żadnych odsetek oraz odszkodowań, zostaną zwrócone w ciągu 14 dni na rachunek wskazany w formularzu Deklaracji zainteresowania lub w formularzu zapisu.

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 (Dz.U. Nr 116, poz. 1216 z późn. zm.) dom maklerski przyjmujący dyspozycję (zlecenie) klienta do przeprowadzenia transakcji, której równowartość przekracza 15.000 EURO, zarówno jeżeli jest to transakcja prowadzona w ramach operacji pojedynczej, jak też w ramach kilku operacji, jeżeli okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane, ma obowiązek zarejestrować taką 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 powyższego obowiązku rejestracji dom maklerski dokonuje identyfikacji swoich klientów w każdym przypadku złożenia pisemnej lub ustnej dyspozycji (zlecenia). Identyfikacja, o której mowa, obejmuje:

1. w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli - ustalenie i zapisanie cech dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość lub paszportu, a także imienia, nazwiska, obywatelstwa oraz adresu osoby dokonującej transakcji, a ponadto numer PESEL w przypadku ustalenia tożsamości na podstawie dowodu osobistego lub kod kraju w przypadku paszportu; w przypadku osoby, w imieniu i na rzecz której dokonywana jest transakcja — ustalenie i zapisanie imienia, nazwiska oraz adresu;
2. 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 określonych w ust. 1, dotyczących osoby reprezentującej;
3. w przypadku jednostek organizacyjnych, nie mających 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 określonych w pkt. 1, dotyczących osoby reprezentującej.

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

Rejestr transakcji wraz z dokumentami dotyczącymi zarejestrowanych transakcji, przechowywany jest przez okres 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym dokonano ostatniego zapisu związanego z tą transakcją.

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

Przez pojęcie transakcji rozumie się: wpłaty i wypłaty gotówkowe, przeniesienie własności lub posiadania wartości majątkowych, zamianę wierzytelności na akcje lub udziały, a także dokonywanie tych czynności we własnym lub cudzym imieniu, na swój lub cudzy rachunek.

Zgodnie z art. 106 ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku - Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 rNr 72, poz. 665) bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności do celów mających związek z przestępstwem, o których mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 roku Kodeks karny (Dz.U. Nr 88, poz. 553 i Nr 128, poz. 840), lub w celu ukrycia działań przestępczych. W razie uzasadnionego podejrzenia zaistnienia okoliczności, o których mowa powyżej, bank zawiadamia o tym prokuratora. Ponadto zgodnie z art. 106 ust. 4 Prawa Bankowego, bank jest obowiązany do prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty raz danych o osobach dokonujących wpłaty i na których rzecz wpłata została dokonana. Wysokość kwoty i warunki prowadzenia rejestru, o którym mowa powyżej, oraz tryb postępowania banków w przypadkach, o których mowa w art. 299 Kodeksu karnego, ustala Komisja Nadzoru Bankowego.

Pracownik banku, który wbrew swoim obowiązkom nie zawiadamia o okolicznościach wymienionych w art. 106 ust.1 Prawa bankowego, ponosi odpowiedzialność porządkową, co nie wyklucza odpowiedzialności karnej, jeżeli czyn nosi znamiona przestępstwa. Zgodnie z art. 108 Prawa bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wynikać z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego. W takim wypadku, jeżeli okoliczności, o których mowa w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, nie miały związku z przestępstwem lub ukrywaniem działań przestępczych, odpowiedzialność za szkodę wynikłą ze wstrzymania czynności bankowych ponosi Skarb Państwa.

Zgodnie z Uchwałą Komisji Nadzoru Bankowego nr 4/98 z dnia 30 czerwca 1998 roku w sprawie trybu postępowania banków w przypadkach prania pieniędzy oraz ustalenia wysokości kwoty i warunków prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty oraz danych o osobach dokonujących wpłaty i na rzecz których wpłata została dokonana (Dziennik Urzędowy NBP nr 18/98), banki są zobowiązane do prowadzenia w oddziałach oddzielnych rejestrów wpłat gotówkowych, których wartość przekracza równowartość 15.000 EURO.

Obowiązek opisany powyżej dotyczy także zamiany papierów wartościowych lub zagranicznych środków płatniczych na złote, zamiany złotych na papiery wartościowe lub zagraniczne środki płatnicze, w tym pośrednictwa w wymienionych transakcjach, a także każdego przypadku, gdy okoliczności transakcji wskazują, iż środki mogą pochodzić lub mają związek z tzw. „praniem brudnych pieniędzy” bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Banki są zobowiązane do przechowywania ww. rejestru transakcji wraz z dokumentami źródłowymi dotyczącymi zarejestrowanych transakcji przez okres co najmniej 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym dokonano ostatniego zamówienia związanego z transakcją.

Zgodnie z Ustawą z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł (Dz. U. nr 1216 z 2000 r. z późniejszymi zmianami) istnieje obowiązek rejestracji transakcji i osób dokonujących transakcji przez banki, oddziały banków zagranicznych, domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską i inne podmioty prowadzące działalność maklerską na podstawie Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi oraz inne instytucje wymienione w ww. Ustawie jako instytucje obowiązane. Instytucja obowiązana przyjmująca dyspozycje (zlecenie) Klienta do przeprowadzenia transakcji, ma obowiązek zarejestrować:

- transakcję, której równowartość przekracza 15.000 EURO, zarówno jeżeli jest to transakcja prowadzona w ramach operacji pojedynczej, jak i w ramach kilku operacji, jeżeli okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane;
- transakcję, gdy jej okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter.

1.1.12.5.7. Zasady przydziału Akcji Serii F w Transzy Dużych Inwestorów

Wstępny Przydział

Akcje Serii F oferowane w Transzy Dużych Inwestorów zostaną wstępnie przydzielone przez Zarząd Emitenta w oparciu o złożone przez inwestorów Deklaracje. Po zapoznaniu się ze złożonymi Deklaracjami, Emitent w porozumieniu z Oferującym dokona uznaniowego Wstępnego Przydziału Akcji Serii F. Emitent z Oferującym wybierając inwestorów, którzy zostaną wpisani na Listę Wstępnego Przydziału, i do których ma zostać skierowane wezwanie do opłacenia zapisu będą kierować się przede wszystkim wysokością zaproponowanej ceny emisyjnej oraz liczbą akcji, którą inwestor ma zamiar nabyć.

Akcje Serii F zostaną przydzielone wybranym inwestorom, którzy w Deklaracji wskazali cenę nie niższą niż Cena Emisyjna, w liczbie nie większej niż liczba określona w tej Deklaracji.

Emitent zastrzega sobie prawo nie przydzielenia Akcji Serii F.

W oparciu o dokonany uznaniowy Wstępny Przydział Akcji Serii F, Oferujący najpóźniej do dnia 6 lipca 2005 roku dostarczy inwestorom informacje o złożeniu zapisu w ich imieniu oraz wezwanie do opłacenia zapisu. Informacja o złożeniu zapisu zawierać będzie liczbę Akcji Serii F, na jaką opiewa zapis i Cenę Emisyjną, natomiast wezwanie do opłacenia zapisu — kwotę i termin, jaką i kiedy inwestor będzie zobowiązany opłacić oraz numer konta, na który inwestor dokona wpłaty za subskrybowane Akcje Serii F.

Podstawą dokonania przez Emitenta Wstępnego Przydziału Akcji Serii F dla zarządzającego cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie będzie łączna Deklaracja złożona w imieniu osób, których rachunkami zarządza, na rzecz których zamierza nabyć Akcje Serii F. Zarządzający dokona alokacji przydzielonych mu Akcji Serii F osobom, w imieniu których złożył jedną łączną Deklarację. Zarządzający dokona tej alokacji zgodnie z obowiązującymi w danej instytucji zasadami zarządzania cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie.

Ostateczny przydział Akcji Serii F oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy Transzami, o których mowa w pkt 1.1.12.1 Rozdziału III Prospektu, Emitent w oparciu o opłacone zapisy w ciągu 5 dni roboczych od dnia zamknięcia Publicznej Subskrypcji Akcji Serii F dokona ostatecznego przydziału Akcji Serii F oferowanych w Publicznej Ofercie.

Ostateczny przydział Akcji Serii F zostanie przeprowadzony w trzech etapach.

W pierwszym etapie Akcje Serii F zostaną przydzielone inwestorom, którzy zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału oraz opłacili zapis zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 1.1.12.5.6 Rozdziału III Prospektu w liczbie zgodnej ze złożonymi zapisami. W przypadku, gdy wszystkie Akcje Serii F przeznaczone do objęcia w Transzy Dużych Inwestorów zostaną należycie opłacone ostateczny przydział Akcji Serii F zakończy się na pierwszym etapie.

Jeżeli Emitent dokona Wstępnego Przydziału na liczbę Akcji Serii F mniejszą niż przeznaczona do objęcia w Transzy Dużych Inwestorów i jednocześnie nie nastąpi przesunięcie wszystkich niesubskrybowanych Akcji Serii F do Transzy Małych Inwestorów lub gdy nastąpi zwiększenie liczby Akcji Serii F oferowanych w ramach Transzy Dużych Inwestorów w wyniku przesunięć pomiędzy Transzami, następuje drugi etap ostatecznego przydziału Akcji Serii F.

Liczba Akcji Serii F, na którą Emitent może dokonać przydziału w drugim etapie, stanowi różnicę pomiędzy liczbą Akcji Serii F oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów (po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy Transzami) a liczbą Akcji Serii F przydzieloną w pierwszym etapie przydziału.

W drugim etapie Akcje Serii F, w pierwszej kolejności, zostaną przydzielone inwestorom, którzy wzięli udział w procesie budowy Księgi Popytu na Akcje Serii F i nie zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału lub we Wstępnym Przydziale została im przydzielona liczba Akcji Serii F mniejsza od wskazanej przez nich w Deklaracji, którzy jednocześnie złożyli i opłacili zapisy w dniach od 4 do 7 lipca 2005 roku poza procesem budowania Księgi Popytu.

W przypadku, gdy liczba Akcji Serii F, na które ww. inwestorzy złożyli zapisy po za procesem budowania Księgi Popytu będzie niższa lub równa liczbie Akcji Serii F, na którą Emitent może dokonać przydziału w drugim etapie – Akcje Serii F zostaną przydzielone wszystkim inwestorom stosownie do złożonych zapisów zgodnie z kolejnością przydziału Akcji Serii F wskazaną powyżej. Natomiast, jeżeli złożone zapisy opiewać będą na liczbę Akcji Serii F większą od liczby Akcji Serii F, którą Emitent może przydzielić w drugim etapie – Akcje Serii F zostaną przydzielone zgodnie z uznaniem Emitenta.

Ułamkowe części Akcji Serii F nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Serii F łącznie kilku inwestorom. Akcje Serii F nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone, po jednej Akcji Serii F, kolejno inwestorom, którzy złożyli zapisy na największą liczbę Akcji Serii F. W przypadku zapisów na jednakową liczbę Akcji Serii F o przydziale zadecyduje Zarząd Emitenta w porozumieniu z Oferującym.

Jeżeli po dwóch pierwszych etapach przydziału pozostaną nieprzydzielone Akcje Serii F w Transzy Dużych Inwestorów Emitent dokona ostatecznego przydziału Akcji Serii F w trzecim etapie.

W trzecim etapie Akcje Serii F zostaną przydzielone inwestorom, którzy nie brali udziału w procesie budowy Księgi Popytu na Akcje Serii F, a złożyli i opłacili zapisy w dniach od 4 do 7 lipca 2005 roku.

Liczba Akcji Serii F, na którą Emitent może dokonać przydziału w trzecim etapie, stanowi różnicę pomiędzy liczbą oferowanych Akcji Serii F w Transzy Dużych Inwestorów (po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy Transzami) a liczbą Akcji Serii F przydzieloną w pierwszych dwóch etapach ostatecznego przydziału.

W przypadku, gdy liczba Akcji Serii F, na które złożono ww. zapisy będzie niższa lub równa liczbie Akcji Serii F, na którą Emitent może dokonać przydziału w trzecim etapie – Akcje Serii F zostaną przydzielone wszystkim inwestorom stosownie do złożonych zapisów zgodnie z kolejnością przydziału Akcji Serii F wskazaną powyżej.

Natomiast, jeżeli złożone ww. zapisy opiewać będą na większą liczbę Akcji Serii F niż, na którą Emitent może dokonać przydziału w trzecim etapie – Akcje Serii F zostaną przydzielone zgodnie z uznaniem Emitenta.

Emitent zastrzega sobie prawo nie przydzielenia Akcji Serii F, w przypadku jeżeli uzna, że zapis został złożony przez podmiot bądź też przez inwestora działającego w jego imieniu, prowadzącego działalność konkurencyjną w stosunku do Emitenta.

1.1.12.6 Zasady nabywania Akcji Serii F w Transzy Małych Inwestorów

1.1.12.6.1. Osoby uprawnione do obejmowania Akcji Serii F oferowanych w Transzy Małych Inwestorów

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Serii F w Transzy Małych Inwestorów są:

- osoby fizyczne i osoby prawne oraz
- jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej,

zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego.

- Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz, których zamierzają nabyć Akcje Serii F.

1.1.12.6.2. Zasady składania zapisów w Transzy Małych Inwestorów

Zapisy na Akcje Serii F oferowane w Transzy Małych Inwestorów przyjmowane będą w dniach od 4 do 6 lipca 2005 roku.

Osoba uprawniona do złożenia zapisu w Transzy Małych Inwestorów może zapisać się na minimum 1 (jedną) Akcję Serii F i maksymalnie na 200.000 Akcji Serii F. Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Akcje Serii F, przy czym łączna liczba Akcji Serii F określona w zapisach złożonych przez jednego inwestora nie może być większa niż 200.000. Złożenie przez jednego inwestora kilku zapisów na liczbę większą niż 200.000 Akcji Serii F będzie uznane za zapis/zapisy na 200.000 Akcji Serii F.

Zapis na Akcje Serii F zawiera, w szczególności, następujące informacje:

- imię i nazwisko inwestora/nazwa podmiotu;
- adres zamieszkania inwestora/siedziba podmiotu;
- w przypadku rezydentów: numer PESEL, serię i numer dokumentu tożsamości, w przypadku osób fizycznych albo numer REGON lub inny numer identyfikacyjny, w przypadku pozostałych podmiotów;
- w przypadku nierezydentów: numer paszportu — osoby fizyczne oraz numer rejestru, właściwego dla kraju pochodzenia - pozostałe podmioty;
- liczbę Akcji Serii F objętych zapisem;
- Cenę Emisyjną;
- nazwę Banku prowadzącego rachunek służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków;
- numer rachunku, służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków;
- wysokość dokonywanej wpłaty.

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

- zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje treść statutu Emitenta i warunki Publicznej Subskrypcji Akcji Serii F;
- wyraża zgodę na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Serii F niż subskrybowana lub nie przydzielenie ich wcale.

Inwestor składający zapis na Akcje Serii F powinien okazać w miejscu przyjmowania zapisów:

- w przypadku osób fizycznych:
 - dokument tożsamości,
 - stosowne pełnomocnictwo – w przypadku składania zapisu przez pełnomocnika;

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

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

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

1.1.12.6.3. Składanie dyspozycji deponowania Akcji Serii F oferowanych w Transzy Małych Inwestorów

Inwestor składający zapis na Akcje Serii F może jednocześnie złożyć nieodwołalną Dyspozycję deponowania Akcji Serii F, stanowiącą część formularza zapisu. Złożenie takiej dyspozycji nie jest obligatoryjne.

Konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia Dyspozycji deponowania ponosi inwestor.

1.1.12.6.4. Działanie przez pełnomocnika

Szczegółowa procedura nabywania Akcji Serii F przez pełnomocnika została opisana w pkt 1.1.12.5.5. Rozdziału III Prospektu.

1.1.12.6.5. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat na Akcje Serii F oferowane w Transzy Małych Inwestorów

Kwota wynikająca z iloczynu liczby Akcji Serii F na jaką składany jest zapis i Ceny Emisyjnej musi wpłynąć na rachunek Oferującego najpóźniej w dniu złożenia zapisu.

Wpłata na Akcje Serii F powinna być dokonana w złotych w następującej formie:

- gotówką lub
- przelewem na rachunek Oferującego, z wydzielonym indywidualnie dla każdego inwestora numerem rachunku bankowego. Numer indywidualnego rachunku bankowego będzie podany inwestorowi w Punkcie Obsługi Klientów BDM PKO BP S.A., w którym inwestor będzie składać zapis na Akcje Serii F.

Skutki prawne nie dokonania wpłat w oznaczonym terminie lub wniesienia opłaty niepełnej

Wpłatę uważa się za dokonaną w momencie wpływu środków pieniężnych na rachunek Oferującego.

Brak wpłaty w terminie określonym w Prospekcie powoduje nieważność całego zapisu. Wpłata niepełna powoduje uznanie zapisu za zapis na taką liczbę Akcji Serii F, jaka wynika z ilorazu dokonanej wpłaty i Ceny Emisyjnej.

Środki pieniężne pozostałe w wyniku nieobjęcia Akcji Serii F, bez żadnych odsetek oraz odszkodowań, zostaną zwrócone w ciągu 14 dni na rachunek wskazany w formularzu zapisu.

1.1.12.6.6. Regulacje prawne dotyczące wpłat

Regulacje dotyczące wpłat zostały opisane w punkcie 1.1.12.5.6.

1.1.12.6.7. Zasady przydziału Akcji Serii F oferowanych w Transzy Małych Inwestorów

Przydział Akcji Serii F oferowanych w Transzy Małych Inwestorów

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć, o których w pkt. 1.1.12.1 Rozdziału III Prospektu, przydział Akcji Serii F oferowanych w Transzy Małych Inwestorów dokonany zostanie przez Zarząd Emitenta w porozumieniu z Oferującym w ciągu 5 dni roboczych od dnia zamknięcia Publicznej Subskrypcji Akcji Serii F.

Podstawę przydziału oferowanych Akcji Serii F w Transzy Małych Inwestorów stanowią:

- prawidłowo zgłoszony i złożony zapis;
- wpłata pełnej kwoty na zamówioną liczbę Akcji Serii F najpóźniej w dniu złożenia zapisu.

W przypadku, gdy liczba Akcji Serii F, na które złożono zapisy, będzie niższa lub równa liczbie Akcji Serii F oferowanych do sprzedaży w Transzy Małych Inwestorów (po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy Transzami), Akcje Serii F zostaną przydzielone wszystkim inwestorom stosownie do złożonych zapisów.

W przypadku, gdy po dokonaniu ewentualnych przesunięć Akcji Serii F, o których mowa w pkt 1.1.12.1 Rozdziału III Prospektu, popyt na Akcje Serii F oferowane w Transzy Małych Inwestorów przewyższy ich ostateczną podaż, wtedy akcje oferowane w tej transzy zostaną przydzielone zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części Akcji Serii F nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Serii F łącznie kilku inwestorom. Akcje Serii F nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone, po jednej akcji, kolejno inwestorom, którzy złożyli zapisy na największą liczbę Akcji Serii F. W przypadku zapisów na jednakową liczbę Akcji Serii F o przydziale zdecyduje Zarząd Emitenta w porozumieniu z Oferującym.

1.1.12.7. Wydawanie Inwestorom potwierdzeń depozytowych Akcji Serii F w ramach Publicznej Subskrypcji Akcji Serii F

Potwierdzenia depozytowe Akcji Serii F wydawane będą inwestorom w POK, w których dokonali oni zapisu na Akcje Serii F po dniu zarejestrowania Akcji Serii F w KDPW. Inwestorom, którzy złożyli Dyspozycję deponowania Akcji Serii F potwierdzenia nabycia nie będą wydawane.

1.1.12.8. Termin związania dokonany zapisem

Inwestor składający zapis na Akcje Serii F przestaje nim być związany w przypadku:

- zapisania tych Akcji Serii F na jego rachunku papierów wartościowych;
- ogłoszenia przez Emitenta o niedoście emisji Akcji Serii F do skutku;
- niezgłoszenia przez Zarząd Emitenta podwyższenia kapitału zakładowego do rejestracji w ciągu 6 miesięcy od daty udzielenia zgody KPWiG na wprowadzenie Akcji Serii F do obrotu publicznego;
- uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji Serii F.
- dokonania przydziału Akcji Serii F – dotyczy inwestorów, którym nie przydzielono Akcji Serii F.

1.1.12.9. Sposób zwrotu nadpłaconych kwot

W przypadku redukcji zapisów złożonych na Akcje Serii F lub nieprzyznania Akcji Serii F nadpłacone kwoty zostaną zwrócone, inwestorom najpóźniej w ciągu 14 dni po dniu dokonania przez Emitenta przydziału Akcji Serii F, na rachunek bankowy wskazany w formularzu zapisu/Deklaracji lub na rachunek inwestycyjny wskazany w Dyspozycji Deponowania Akcji Serii F lub gotówką w dowolnym POK BDM PKO BP S.A. wskazanym w załączniku nr 5 do niniejszego Prospektu.

Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

1.1.12.10. Określenie sposobu ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia emisji Akcji Serii F, dości lub nie dości emisji Akcji Serii F do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot

O odstąpieniu od przeprowadzenia emisji Akcji Serii F, dości lub niedości emisji Akcji Serii F do skutku Emitent poinformuje niezwłocznie w trybie art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Do czasu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Serii F Emitent może podjąć decyzję o odstąpieniu albo przeprowadzeniu Publicznej Subskrypcji Akcji serii F w innym terminie. Przesunięcie terminów oferty Akcji Serii F nie jest rozumiane jako odstąpienie od przeprowadzenia emisji. Emitent nie ma zamiaru odstępować od przeprowadzenia Publicznej Subskrypcji Akcji Serii F, chyba że pojawią się nadzwyczajne powody skutkujące powstaniem zagrożenia dla Emitenta lub też przeprowadzenie Publicznej Subskrypcji Akcji Serii F stanie się niecelowe lub niewskazane ze względu, np. na brak możliwości uzyskania satysfakcjonującej Emitenta Ceny Emisyjnej. Emitent, w żadnym wypadku nie odstąpi od przeprowadzenia Publicznej Subskrypcji Akcji Serii F w trakcie trwania Publicznej Oferty.

Emisja Akcji Serii F nie dojdzie do skutku jeżeli:

- Emitent odstąpi od przeprowadzenia emisji Akcji Serii F przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Serii F,
- do dnia zamknięcia subskrypcji nie zostanie złożony i prawidłowo opłacony zapis na co najmniej jedną Akcję Serii F,
- Zarząd nie dokona przydziału Akcji Serii F w terminach określonych w Prospekcie,
- Zarząd nie zgłosi do Sądu w ciągu 6 miesięcy od daty udzielenia przez KPWiG zgody na wprowadzenie Akcji Serii F do publicznego obrotu wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego,
- uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii F.

Emitent zawiadomi w ciągu 14 dni od dnia zamknięcia Publicznej Oferty o dości lub niedości emisji Akcji Serii F do skutku z powodu nie objęcia i nienależytego opłacenia żadnej z Akcji Serii F lub bezzwłocznie, gdy emisja Akcji Serii F nie dojdzie do skutku z innych przyczyn określonych powyżej. Stosowna informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

W przypadku niedościa emisji Akcji Serii F do skutku kwoty wpłacone na Akcje Serii F zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od ogłoszenia o nie dości Akcji Serii F do skutku, na rachunki papierów wartościowych wskazane na formularzach zapisu na akcje lub w Deklaracjach zainteresowania.

W przypadku niedojścia emisji Akcji Serii F do skutku po wprowadzeniu PDA do obrotu giełdowego Emitent wystąpi o zakończenie notowań PDA na GPW w dniu podania do publicznej wiadomości informacji o nie dośści emisji do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz inwestorów na konta, na których będą zapisane PDA w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu notowań PDA na GPW. Kwota zwracanych wpłat zostanie ustalona w ten sposób, że liczba PDA znajdujących się na koncie inwestora zostanie pomnożona przez Cenę Emisyjną Akcji Serii F. Zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 7 dni od ogłoszenia o niedośści emisji do skutku na rachunki inwestycyjne, na których zapisane były PDA.

Zwrot wpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

1.1.13. Rynek regulowany, na którym Emitent planuje wprowadzić Akcje Serii F do wtórnego obrotu

Intencją Emitenta jest wprowadzenie Akcji Serii D, E i F do obrotu wtórnego na rynku urzędowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w lipcu 2005 roku. Zarząd Emitenta doloży wszelkich starań, aby do tego czasu możliwy był na GPW obrót Prawami Do Akcji Serii F.

PDA Serii F

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii F, Emitent złoży do KDPW S.A. wniosek o rejestrację PDA w Depozycie Papierów Wartościowych oraz złoży wszelkie wymagane prawem dokumenty umożliwiające ich rejestrację. Jednocześnie Emitent złoży wniosek do Zarządu GPW o wprowadzenie PDA do notowań giełdowych.

PDA są zbywalnymi prawami majątkowymi mającymi charakter papieru wartościowego w rozumieniu art. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Po dokonaniu rejestracji w KDPW, PDA zostaną zapisane na rachunkach inwestorów w biurach maklerskich zgodnie z ich deklaracjami zawartymi w złożonym formularzu zapisu lub Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Serii F. 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 notowania PDA odbyło się niezwłocznie po podjęciu przez KDPW uchwał dot. rejestracji zbywalnych PDA, przy czym termin podjęcia ww. uchwały będzie uwzględniał zapis w § 13a pkt 4 Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Zapis ten mówi, że KDPW podejmuje uchwałę w sprawie rejestracji zbywalnych Praw Do Akcji w ciągu 5 dni roboczych od otrzymania wymaganych dokumentów. W przypadku gdy, po zarejestrowaniu PDA w KDPW, emisja Akcji Serii F nie doszła do skutku Oferujący rozpocznie zwrot środków pieniężnych za pośrednictwem KDPW. Środki pieniężne w wysokości równej liczbie posiadanych przez danego inwestora PDA i Ceny Emisyjnej Akcji Serii F zostaną zwrócone na rachunek pieniężny inwestora, związany z rachunkiem papierów wartościowych, na którym są zapisane PDA.

W przypadku gdy sąd rejestrowy w krótkim czasie dokona rejestracji akcji nowej emisji, Emitent dopuszcza możliwość zaniechania wprowadzenia do obrotu PDA Serii F.

Akcje Serii F

Po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy emisji Akcji Serii F, Emitent złoży do KDPW wniosek o zamianę PDA na Akcje Serii F. Akcje powstałe po zamianie PDA rejestrowane są w KDPW w dniu następnym po ostatnim dniu notowania PDA, zgodnie ze stanami kont PDA na koniec ostatniego dnia obrotu. Niezwłocznie po zarejestrowaniu akcji Emitent złoży wniosek do Zarządu GPW o wprowadzenie Akcji Serii F do notowań giełdowych i rozpoczęcie notowań Akcji serii D, E, i F.

Emitent nie przewiduje notowania akcji serii D i E wcześniej niż łącznie z Akcjami serii F.

1.1.14. Informacja dotycząca finansowania przez Emitenta nabycia lub objęcia Akcji Serii F

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

1.2. Akcje Serii G

1.2.1. Rodzaj, liczba i wartość Akcji Serii G

Prospekt został przygotowany w związku z emisją 15.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 2,00 zł każda. Akcje Serii G nie są uprzywilejowane i nie jest z nimi związany obowiązek świadczeń dodatkowych. Nie istnieją zabezpieczenia związane z Akcjami Serii G.

Emisja Akcji Serii G skierowana jest do Pana Dariusza Grzędy. Pan Dariusz Grzęda pełni funkcję członka Zarządu Emitenta.

Papiery wartościowe oferowane w publicznym obrocie – Akcje Serii G:

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba (w szt.)	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna (w zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływy Emitenta (w zł)
1	2	3	4	5	6	7 = (2*4)-6
Na jednostkę	1	2,00	2,48	0,48	0,04	2,44
Razem	15 000	30 000	37 200	7 200	595,20	36.604,80

1.2.2. Szacunkowe koszty emisji Akcji Serii G

Na szacunkową kwotę kosztów emisji Akcji Serii G składają się koszty sporządzenia i publikacji Prospektu oraz koszty przygotowania i przeprowadzenia Publicznej Subskrypcji Akcji Serii G. Szacunkowe prowizje i koszty przedstawia tabela poniżej.

Szacunkowe prowizje i koszty emisji Akcji Serii G:

Wyszczególnienie	(w zł)
Koszty sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa*	0,00
Koszty promocji planowanej oferty	0,00
Koszty wynagrodzenia subemitentów	0,00
Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty	595,20
Razem:	595,20

* Akcje Serii F oraz Akcje Serii G oferowane są na podstawie jednego prospektu emisyjnego. Koszt przygotowania prospektu został określony jako wynagrodzenie za jeden dokument. W związku z powyższym, nie jest możliwe wyodrębnienie kosztów przygotowania prospektu w części dotyczącej Akcji Serii G. Koszty te są zawarte w wynagrodzeniu za sporządzenie prospektu oraz doradztwo w punkcie 1.1.2 Rozdziału III prospektu dotyczącym Akcji Serii F.

Zgodnie z art.36 pkt. 2b Ustawy o Rachunkowości koszty zgromadzenia kapitału poprzez emisję Akcji Serii G zmniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną Akcji Serii G. Ewentualnie pozostałe koszty zostaną zaliczone do kosztów finansowych.

1.2.3. Podstawy prawne emisji Akcji Serii G i wprowadzenia do publicznego obrotu

Podstawą prawną emisji Akcji Serii G są przepisy Kodeksu Spółek Handlowych i postanowienia Statutu, w wersji obowiązującej na dzień podjęcia uchwały o emisji Akcji Serii G.

Zgodnie z art. 431 § 1 w zw. z art. 430 Kodeksu Spółek Handlowych organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii G jest Walne Zgromadzenie.

Decyzja o emisji Akcji Serii G została podjęta w dniu 8 marca 2005 r. w formie uchwały Nr 4/2005 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia o następującej treści:

UCHWAŁA NR 4/2005
z dnia 8 marca 2005 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
„SPRAY” S.A. z siedzibą w Warszawie
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego
w drodze emisji akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru
dotychczasowych akcjonariuszy

Na podstawie art. 431 § 1 i § 2 oraz art. 432 § 1, 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „SPRAY” S.A. z siedzibą w Warszawie (zwanej dalej „Spółką”) uchwala, co następuje:

§ I.

- Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę 30.000 zł (trzydzieści tysięcy złotych) poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 2,00 zł (dwa złote) każda, w liczbie 15.000 (piętnaście tysięcy) akcji (zwanym dalej „Akcjami Serii G”).
- Cena emisyjna Akcji Serii G wynosi 2,48 zł (dwa złote czterdzieści osiem groszy).
- Akcje Serii G uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2004, to jest od dnia 1 stycznia 2004 roku.

4. Akcje Serii G mogą być pokryte wyłącznie gotówką.
5. Emisja Akcji Serii G zostanie przeprowadzona w formie publicznej subskrypcji, w warunkach publicznego obrotu papierami wartościowymi. Wszystkie Akcje Serii G zostaną zaoferowane do objęcia członkowi Zarządu Spółki panu Dariuszowi Grzędzie.
6. Akcje Serii G zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 2.

1. Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, w interesie Spółki, wyłącza się w całości prawo poboru Akcji Serii G przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Opinia Zarządu uzasadniająca powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii G została przedstawiona Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu i została przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęta.
2. Zgodnie z opinią Zarządu pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii G wynika z przyjętej przez Spółkę strategii, polegającej na dążeniu do długotrwałego związania kadry zarządzającej ze Spółką i osiąganymi przez nią wynikami finansowymi. Związanie to powinno w opinii Zarządu wynikać nie tylko z faktu wykonywania funkcji zarządczych, ale również uczestnictwa przez członków Zarządu w strukturze kapitałowej Spółki.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu przychyli się do powyższej opinii i przyjmuje jej tekst jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru wymaganego przez Kodeks Spółek Handlowych.

§ 3.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii G,
- 2) określenia sposobów i warunków składania zapisów na Akcje Serii G oraz do zawierania umów z podmiotami upoważnionymi do przyjmowania takich zapisów, jak również do ustalania miejsc, w których będą przyjmowane zapisy na Akcje Serii G,
- 3) ustalenia pozostałych zasad przydziału i dystrybucji Akcji Serii G,
- 4) dokonania przydziału Akcji Serii G.

Podstawą prawną wprowadzenia Akcji Serii G do publicznego obrotu jest uchwała Walnego Zgromadzenia Nr 6/2005 z dnia 8 marca 2005 roku o treści wskazanej w pkt 1.1.3 Rozdziału III Prospektu.

Decyzję o wprowadzeniu akcji Spółki do publicznego obrotu podejmuje KPWIG zgodnie z art. 61 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

1.2.4. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii G przez dotychczasowych akcjonariuszy

Dnia 8 marca 2005 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę Nr 4/2005 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii G. Prawo poboru Akcji Serii G przez dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta zostało w całości wyłączone na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych.

Wyłączenie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki od poboru Akcji Serii G zostało dokonane przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych: uchwała zapadła wymaganą większością głosów (co najmniej cztery piąte), wyłączenie prawa poboru zostało zapowiedziane w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, a w trakcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia została przedstawiona pisemna opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru, o treści wskazanej poniżej:

Opinia Zarządu

„SPRAY” S.A. z siedzibą w Warszawie

z dnia 8 marca 2005 roku

w sprawie wyłączenia prawa poboru Akcji Serii G

oraz proponowanej ceny emisyjnej Akcji Serii G

Zarząd „SPRAY” S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Spółka”), działając stosownie do art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, przedstawia Walnemu Zgromadzeniu Spółki poniższą opinię uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii G oraz proponowaną cenę emisyjną Akcji Serii G.

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii G wynika z przyjętej przez Spółkę strategii, polegającej na dążeniu do długotrwałego związania kadry zarządzającej ze Spółką i osiąganymi przez nią wynikami finansowymi. Związanie to powinno wynikać nie tylko z faktu wykonywania funkcji zarządczych, ale również uczestnictwa w strukturze kapitałowej

Spółki. Przyznanie Akcji Serii G panu Dariuszowi Grzędzie, powołanemu na stanowisko członka Zarządu w dniu 19 stycznia 2005 roku, mieści się w ramach przyjętej strategii i stanowić ma czynnik motywacyjny przy wykonywaniu zadań związanych z powierzoną mu funkcją i planowanymi w najbliższym okresie inwestycjami.

Z powyższych względów wyłączenie prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy jest zgodne z interesem Spółki i nie jest sprzeczne z interesami jej akcjonariuszy.

Zarząd wskazuje proponowaną cenę emisyjną Akcji Serii G na poziomie 2,48 zł (dwa złote 48/100) za jedną Akcję Serii G.

1.2.5. Data, od której Akcje Serii G uczestniczą w dywidendzie

Zgodnie z uchwałą Nr 4/2005 Walnego Zgromadzenia z dnia 8 marca 2005 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii G, Akcje Serii G uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2004 roku.

1.2.6. Prawa i obowiązki związane z oferowanymi akcjami

Prawa i obowiązki związane z Akcjami Serii G są tożsame z prawami i obowiązkami wynikającymi z posiadania Akcji Serii F opisanymi w pkt. 1.1.6 Rozdziału III Prospektu.

1.2.7. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami

Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami Serii G są tożsame z zasadami opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami Serii F opisanymi w pkt. 1.1.7 Rozdziału III Prospektu.

1.2.8. Umowy o subemisję usługową

Na dzień sporządzenia i aktualizacji Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową bądź inwestycyjną Akcji Serii G.

W przypadku zawarcia umowy o subemisję usługową bądź inwestycyjną Emitent poinformuje o tym fakcie najpóźniej na dzień przed rozpoczęciem Publicznej Oferty w trybie art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

1.2.9. Umowa określona 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).

1.2.10. Zamiary Emitenta co do zawarcia umowy określonej 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).

1.2.11. Zasady dystrybucji Akcji Serii G

1.2.11.1. Podmiot oferujący akcje w publicznym obrocie

Podmiotem oferującym Akcje Serii G w publicznym obrocie jest:

BANKOWY DOM MAKLESKI
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA

ul. Puławska 15
02-515 Warszawa

1.2.11.2. Informacje ogólne

Na podstawie Prospektu oferowanych jest 15.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii G o wartości nominalnej 2,00 złote każda, emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 8 marca 2005 roku.

1.2.11.3. Harmonogram Publicznej Subskrypcji Akcji Serii G

30 czerwca 2005r	otwarcie Publicznej Oferty
11 lipca 2005r	otwarcie Publicznej Subskrypcji Akcji Serii G
11 lipca 2005r	rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Akcje Serii G
11 lipca 2005r	zakończenie przyjmowania zapisów na Akcje Serii G
11 lipca 2005r	zamknięcie Publicznej Subskrypcji Akcji Serii G
11 lipca 2005r.	przydział Akcji Serii G
14 lipca 2005r	zamknięcie Publicznej Oferty

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany któregośkolwiek z wyżej podanych terminów.

Informacja na temat ewentualnych zmian zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi najpóźniej przed upływem pierwotnego terminu.

1.2.12. Zasady ogólne nabywania Akcji Serii G

1.2.12.1.1. Osoby uprawnione do objęcia Akcji Serii G

Osobą uprawnioną do objęcia 15.000 Akcji Serii G zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 8 marca 2005 roku jest Pan Dariusz Grzęda – Członek Zarządu SPRAY SA.

1.2.12.1.2. Cena emisyjna Akcji Serii G

Cena emisyjna Akcji Serii G wynosi 2,48 złotych za jedną akcję.

1.2.12.1.3. Miejsce złożenia zapisu na Akcje Serii G

Miejszem złożenia przez Pana Dariusza Grzędę zapisu na Akcje Serii G jest Punkt Obsługi Klientów PKO BP S.A. BDM mieszczący się w Warszawie przy ul. Puławskiej 15.

1.2.12.1.4. Zasady składania zapisu na Akcje Serii G

Pan Dariusz Grzęda będzie zobowiązany do złożenia zapisu na wszystkie oferowane Akcje Serii G, tj. 15.000 akcji. W przypadku złożenia zapisu na inną liczbę akcji zapis będzie nieważny.

Zapis na Akcje Serii G zawiera, w szczególności, następujące informacje:

- imię i nazwisko inwestora/nazwa podmiotu;
- adres zamieszkania inwestora/siedziba podmiotu;
- w przypadku rezydentów: numer PESEL, serię i numer dokumentu tożsamości, w przypadku osób fizycznych albo numer REGON lub inny numer identyfikacyjny, w przypadku pozostałych podmiotów;
- w przypadku nierezydentów: numer paszportu — osoby fizyczne oraz numer rejestru, właściwego dla kraju pochodzenia - pozostałe podmioty;
- liczbę Akcji Serii G objętych zapisem;
- Cenę Emisyjną Akcji Serii G;
- nazwę Banku prowadzącego rachunek służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków;
- numer rachunku, służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków;
- wysokość dokonywanej wpłaty.

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

- zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje treść statutu Emitenta i warunki Publicznej Subskrypcji Akcji Serii G;
- wyraża zgodę na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Serii G niż subskrybowana lub nie przydzielenie ich wcale.

Inwestor składający zapis na Akcje Serii G powinien okazać w miejscu przyjmowania zapisów:

- dokument tożsamości,
- stosowne pełnomocnictwo — w przypadku składania zapisu przez pełnomocnika;

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

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

1.2.12.1.5. Zasady, miejsca i terminy dokonania wpłaty na Akcje Serii G

Kwota wynikająca z iloczynu liczby Akcji Serii G na jaką składany jest zapis i ceny emisyjnej musi wpłynąć na rachunek Oferującego najpóźniej w dniu złożenia zapisu.

Pan Dariusz Grzęda dokonuje wpłaty na Akcje Serii G przelewem na rachunek Oferującego, z wydzielonym indywidualnie dla niego numerem rachunku bankowego. Numer indywidualnego rachunku bankowego zostanie podany w Punkcie Obsługi Klientów BDM PKO BP S.A., w którym będzie on składać zapis na Akcje Serii G.

Skutki prawne niedokonania wpłat w oznaczonym terminie lub wniesienia opłaty niepełnej

Wpłatę uważa się za dokonaną w momencie wpływu środków pieniężnych na rachunek Oferującego.

Skutkiem prawnym nie dokonania wpłaty w określonym terminie lub dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Serii G będzie nieważność zapisu, Akcje Serii G nie zostaną przydzielone, a środki pieniężne bez żadnych odsetek oraz odszkodowań zostaną zwrócone na rachunek wskazany w formularzu zapisu.

1.2.12.1.6. Działanie przez pełnomocnika

Pan Dariusz Grzęda może nabywać Akcje Serii G przez pełnomocnika. Szczegółowa procedura nabywania Akcji Serii G przez pełnomocnika jest tożsama z procedurą nabywania Akcji Serii F przez pełnomocnika opisanej w pkt 1.1.12.5.5 Rozdziału III Prospektu.

1.2.12.1.7. Regulacje prawne dotyczące wpłat

Regulacje dotyczące wpłat zostały opisane w pkt. 1.1.12.6.6 Rozdziału III Prospektu.

1.2.12.1.8. Zasady przydziału Akcji Serii G

Zarząd Emitenta przydzieli Panu Dariuszowi Grzędzie Akcje Serii G w liczbie równej liczbie Akcji Serii G przez niego subskrybowanych następnego dnia roboczego po dniu zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Serii G.

Emitent za pośrednictwem Oferującego, niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii G wystąpi do KDPW o podjęcie uchwały o przyjęciu ich do depozytu.

1.2.12.1.9. Termin związania dokonaniem zapisem

Pan Dariusz Grzęda składający zapis na Akcje Serii G jest nim związany do dnia przydziału Akcji Serii G objętych zapisem, chyba że wcześniej zostanie ogłoszone niedojście emisji Akcji Serii G do skutku.

1.2.12.2.10. Niedojście do skutku emisji Akcji Serii G

Emisja Akcji Serii G nie dojdzie do skutku, jeśli:

- 15.000 Akcji Serii G nie zostanie objętych i należycie opłaconych;
- Zarząd Spółki nie zgłosi do sądu rejestrowego uchwały NWZ Spółki o podwyższeniu kapitału zakładowego, w drodze emisji Akcji Serii G, w terminie sześciu miesięcy od daty udzielenia zgody KPWiG na wprowadzenie Akcji Serii G do obrotu publicznego;
- postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G stanie się prawomocne.

Ponadto emisja nie dochodzi do skutku w przypadku odstąpienia Emitenta od przeprowadzenia Emisji Akcji Serii G, przy czym przesunięcie terminów emisji Akcji Serii G nie jest rozumiane jako odstąpienie od emisji Akcji Serii G.

Ogłoszenie o dojeściu lub niedojeściu emisji Akcji Serii G do skutku

Zarząd zawiadomi w terminie 5 dni od dnia zamknięcia Publicznej Subskrypcji Akcji Serii G o dojeściu lub niedojeściu emisji Akcji Serii G do skutku z powodu nieobjęcia i nienależytego opłacenia Akcji Serii G lub bezzwłocznie, gdy emisja Akcji Serii G nie dojdzie do skutku z innych przyczyn określonych powyżej. Stosowna informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Odstąpienie od Publicznej Subskrypcji Akcji Serii G

Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Publicznej Subskrypcji Akcji Serii G w każdym czasie przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji Akcji Serii G w przypadku gdy, pojawiają się nadzwyczajne powody skutkujące powstaniem zagrożenia dla Emitenta lub też przeprowadzenie Publicznej Subskrypcji Akcji Serii G stanie się niecelowe lub niewskazane ze względu, np. na brak możliwości uzyskania satysfakcjonującej Emitenta Ceny Emisyjnej.

Ogłoszenie o odstąpieniu od emisji Akcji Serii G

Zarząd zawiadomi o odstąpieniu od emisji Akcji Serii G niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji. Informacja o odstąpieniu od emisji Akcji Serii G zostanie podana w trybie art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

1.2.12.1.11. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrot nadpłaconych kwot

W przypadku nieważności złożonego zapisu lub niedojeścia emisji Akcji Serii G do skutku, BDM PKO BP S.A. rozpocznie zwrot środków pieniężnych Panu Dariuszowi Grzędzie najpóźniej w ciągu 2 dni po dniu podania do publicznej wiadomości powyższej informacji. Nieważność złożonego zapisu może wynikać z faktu jego nieopłacenia przez Pana Dariusza Grzędę w terminie wskazanym w pkt. 1.1.12.1.5.

1.2.13. Rynek regulowany, na którym Emitent planuje wprowadzić Akcje Serii G do wtórnego obrotu

Ze względu na charakter emisji Akcji Serii G, będą one wprowadzone do obrotu giełdowego nie wcześniej niż we wrześniu 2006 roku.

Zgodnie ze stanowiskiem Rady i Zarządu GPW z dnia 4 czerwca 2003 roku akcje uprzywilejowane cenowo (tj. różnica pomiędzy cenami emisyjnymi akcji przekracza 50% niższej z tych cen, a pomiędzy dniami ich ustalenia nie minął jeden rok) spółki ubiegającej się o dopuszczenie do obrotu giełdowego mogą nie zostać dopuszczone lub wprowadzone do obrotu giełdowego w okresie 18 miesięcy od dnia Walnego Zgromadzenia, na którym podjęto uchwałę o emisji akcji cenowo uprzywilejowanych.

1.2.14. Informacja dotycząca finansowania przez Emitenta nabycia lub objęcia Akcji Serii G

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.

2. Akcje wprowadzane do publicznego obrotu

2.1. Akcje Serii A

2.1.1. Rodzaj, liczba i wartość Akcji Serii A

Prospekt został przygotowany w związku z wprowadzeniem do publicznego obrotu 400.000 akcji imiennych uprzywilejowanych Serii A o wartości nominalnej 2,00 złote każda. Akcje Serii A nie są ograniczone co do przenoszenia praw i nie jest z nimi związany obowiązek świadczeń dodatkowych. Nie istnieją zabezpieczenia związane z Akcjami Serii A.

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba (w szt.)**	Wartość nominalna (w zł) **	Cena emisyjna (w zł)*	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowinie i koszty emisji (w zł)	Wpływy Emitenta (w zł)
1	2	3	4	5	6	7 = (2*4)-6
Na jednostkę	1	2,00	0,00	0,00	-	-
Razem	400.000	800.000	-	-	-	-

* Nie ustalono ceny emisyjnej Akcji Serii A, ponieważ zostały one objęte w związku z przekształceniem Spray Sp. z o.o. w spółkę akcyjną uchwałą nr 3/2002 NWZA z dnia 19 lutego 2002 roku (akt notarialny Rep. A nr 9392/2002). Wartość nominalna Akcji Serii A wynosiła 500,00 zł. Emitent uchwałą nr 14/2004 NWZA z dnia 17 grudnia 2004 roku (akt notarialny Rep. A nr 8900/2004) dokonał zmiany wartości nominalnej wszystkich akcji. Na dzień sporządzenia Prospektu wartość nominalna wynosi 2,00 zł. A liczba Akcji Serii A wynosi 400.000.

** Liczba Akcji Serii A oraz wartość nominalna po uwzględnieniu zmiany wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta w stosunku 1:250 dokonanej aktem notarialnym notarialnym z dnia 17.12.2004 roku (Rep. A nr 8900/2004).

2.1.2. Podstawy prawne emisji Akcji Serii A i wprowadzenia do publicznego obrotu

Akcje Serii A zostały wyemitowane w związku z przekształceniem Spray Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, w trybie art. 551-570 i art. 577-580 Kodeksu Spółek Handlowych.

Organem uprawnionym do podjęcia uchwały w przedmiocie przekształcenia było zgromadzenie wspólników spółki przekształcanej. Podstawą prawną wprowadzenia Akcji Serii A do publicznego obrotu jest uchwała Walnego Zgromadzenia Nr 6/2005 z dnia 8 marca 2005 roku

Decyzję o wprowadzeniu akcji Spółki do publicznego obrotu podejmuje KPWiG zgodnie z art. 61 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Decyzja o emisji Akcji Serii A została podjęta w dniu 19 lutego 2002 r. w formie uchwały Nr 3/2002 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników o następującej treści:

UCHWAŁA NR 3 /2002

z dnia 19 lutego 2002 roku

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników

„SPRAY” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

w sprawie przekształcenia spółki „SPRAY” Sp. z o.o.

w spółkę akcyjną

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki SPRAY Sp. z o.o. uchwała przekształcenie Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością SPRAY z siedzibą w Warszawie w Spółkę Akcyjną.

Kapitał zakładowy SPRAY Spółki Akcyjnej wynosić będzie 800.000 zł (osiemset tysięcy złotych) i dzielić się będzie na 1.600 (jeden tysiąc sześćset) akcji Serii „A” o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) każda.

Uchwała została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

2.1.3. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii A przez dotychczasowych akcjonariuszy

Akcje Serii A zostały objęte przez wspólników Spray Sp. z o.o. w związku z przekształceniem Spray Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. W związku z tym prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii A przez dotychczasowych akcjonariuszy w rozumieniu art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych nie miało zastosowania.

2.1.4. Data, od której Akcje Serii A uczestniczą w dywidendzie

Akcje Serii A, powstałe wskutek przekształcenia Spray Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2003 roku.

2.1.5. Prawa i obowiązki związane z Akcjami Serii A

Prawa i obowiązki związane z Akcjami Serii A są tożsame z prawami i obowiązkami wynikającymi z posiadania Akcji Serii F opisanymi w pkt. 1.1.6 Rozdziału III Prospektu, z tą różnicą, że Akcje Serii A są akcjami uprzywilejowanymi w taki sposób, że na jedną Akcję Serii A przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

2.1.6. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami

Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami Serii A są tożsame z zasadami opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami Serii F opisanymi w pkt. 1.1.7 Rozdziału III Prospektu.

2.1.7. Umowa określona 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).

2.1.8. Zamiary Emitenta co do zawarcia umowy określonej 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).

2.1.9. Rynek regulowany, na którym Emitent planuje wprowadzić Akcje Serii A do wtórnego obrotu

Akcje Serii A, B oraz C są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi i do czasu ich zamiany na akcje na okaziciela nie zostaną wprowadzone do obrotu wtórnego na rynku regulowanym.

2.2. Akcje Serii B

2.2.1. Rodzaj, liczba i wartość Akcji Serii B

Prospekt został przygotowany w związku z wprowadzeniem do publicznego obrotu 400.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 2,00 złote każda. Akcje Serii B nie są ograniczone co do przenoszenia praw i nie jest z nimi związany obowiązek świadczeń dodatkowych. Nie istnieją zabezpieczenia związane z Akcjami Serii B.

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba (w szt.)*	Wartość nominalna (w zł) *	Cena emisyjna (w zł)*	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływy Emitenta (w zł)
1	2	3	4	5	6	7=(2*4) - 6
Na jednostkę	1	2,00	2,00	0,00	-	-
Razem	400.000	800.000	800.000	0,00	-	-

* Liczba Akcji Serii B, wartość nominalna oraz cena emisyjna po uwzględnieniu zmiany wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta w stosunku 1:250 dokonanej aktem notarialnym notarialnym z dnia 17.12.2004 roku (Rep. A nr 8900/2004).

2.2.2. Podstawy prawne emisji Akcji Serii B i wprowadzenia do publicznego obrotu

Podstawą prawną emisji Akcji Serii B i Akcji Serii C były przepisy Kodeksu Spółek Handlowych i postanowienia Statutu, w wersji obowiązującej na dzień emisji Akcji Serii B i Akcji Serii C.

Zgodnie z art. 431 § 1 w zw. z art. 430 Kodeksu Spółek Handlowych organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii B i Akcji Serii C jest Walne Zgromadzenie. Podstawą prawną wprowadzenia Akcji Serii B do publicznego obrotu jest uchwała Walnego Zgromadzenia Nr 6/2005 z dnia 8 marca 2005 roku

Decyzję o wprowadzeniu akcji Spółki do publicznego obrotu podejmuje KPWIG zgodnie z art. 61 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Decyzja o emisji Akcji Serii B i Akcji Serii C została podjęta w dniu 27 lutego 2003 r. w formie uchwały Nr 1/2003 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia o następującej treści:

UCHWAŁA NR 1 / 2003
z dnia 27 lutego 2003 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
„SPRAY” S.A. z siedzibą w Warszawie
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego
w drodze emisji akcji Serii B i C z wyłączeniem prawa poboru
dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do Akcji Serii C

Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 800.000 zł (osiemset tysięcy złotych) o kwotę 1.200.000 zł (jednego miliona dwustu tysięcy złotych) do kwoty 2.000.000 zł (dwa miliony złotych).

Podwyższenie kapitału następuje poprzez emisję nowych akcji:

- 1.600 (jednego tysiąca sześciuset) Akcji Serii „B” na okaziciela, nieuprzywilejowanych, o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) każda,
- 800 (ośmiuset) akcji serii „C” imiennych, uprzywilejowanych, o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) każda.

Akcje serii „C” są uprzywilejowane w taki sposób, że każda akcja serii „C” daje prawo do udziału wynoszącego 1,10/Z (jeden i jedna dziesiąta dzielone przez „Z”), gdzie „Z” oznacza liczbę akcji wszystkich serii, w dywidendzie i w podziale majątku Spółki w przypadku jej likwidacji, a także w dokonanych wpłatach i wkładach wypłacanych akcjonariuszom z tytułu obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

Cena emisyjna akcji serii „B” na okaziciela, nieuprzywilejowanych, równa jest ich wartości nominalnej.

Cena emisyjna akcji serii „C” imiennych, uprzywilejowanych, została ustalona na kwotę 1.287,78 zł (jeden tysiąc dwieście osiemdziesiąt siedem i 78/100 złotych) za każdą akcję. Akcje nowej emisji „B” i „C” uczestniczą w dywidendzie od dnia pierwszego stycznia dwa tysiące trzeciego roku (01.01.2003 r.).

Emisja akcji serii „B” skierowana jest do dotychczasowych akcjonariuszy (subskrypcja zamknięta).

Otwarcie subskrypcji na akcje serii „B” wyznaczone zostaje na dzień trzydziestego pierwszego stycznia dwa tysiące trzeciego roku (31.01.2003 r.).

Zamknięcie subskrypcji na akcje serii „B” wyznaczone zostaje na dzień pierwszego lutego dwa tysiące trzeciego roku (01.02.2003 r.).

Dzień prawa poboru akcji serii „B” przez dotychczasowych akcjonariuszy wyznaczony zostaje na dzień trzydziestego pierwszego stycznia dwa tysiące trzeciego roku (31.01.2003 r.)

Dotychczasowi Akcjonariusze zostają pozbawieni prawa poboru nowych akcji serii „C”. Emisja akcji serii „C” skierowana jest do Pana Włodzimierza Wasiaka (subskrypcja prywatna).

Termin zawarcia przez Spółkę umowy o objęciu akcji serii „C” wyznaczony zostaje na dzień pierwszego lutego dwa tysiące trzeciego roku (01.02.2003 r.).

Wpłaty na nowe akcje serii „B” i „C” zostały już dokonane.

Zarząd Emitenta sporządził uzasadnienie wyłączenia prawa poboru akcji serii C przez dotychczasowych akcjonariuszy o następującej treści:

Opinia Zarządu SPRAY S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 25 lutego 2003 roku w sprawie wyłączenia prawa poboru
akcji serii „C” przez dotychczasowych akcjonariuszy

Ponieważ Zgromadzenie Wspólników SPRAY Sp. z o.o. podjęło w dniu 19.12.2002 roku uchwałę o przekształceniu SPRAY Sp. z o.o. w spółkę akcyjną i obecnie zamierza podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 800.000 (osiemset tysięcy złotych) do kwoty 2.000.000 (dwa miliony) złotych poprzez utworzenie nowych 1.600 (jednego tysiąca sześciuset) akcji serii „B” na okaziciela, nieuprzywilejowanych, równych o wartości nominalnej 500 (pięćset) złotych każda i 800 (ośmiuset) nowych akcji serii „C” na okaziciela, uprzywilejowanych, o wartości nominalnej 500 (pięćset) złotych każda, Zarząd Spółki przedstawia swą opinię w przedmiocie zaoferowania akcji serii „C” p. Włodzimierzowi Wasiakowi i wyłączenia prawa poboru akcji serii „C” przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Cena emisyjna akcji serii „C” na okaziciela, uprzywilejowanych, została ustalona na kwotę 1.287,78 (jeden tysiąc dwieście osiemdziesiąt siedem i 78/100) złotych za każdą akcję, co znacznie przewyższa ich wartość nominalną. Taką cenę emisyjną zaakceptował p. Włodzimierz Wasiak. Emisja akcji serii „C” pozwoli na znaczne zasilenie kapitału zapasowego spółki SPRAY S.A., a co za tym idzie znacznie zwiększy możliwości inwestycyjne SPRAY S.A. w nadchodzącym okresie.

Z uwagi na powyższe, w opinii Zarządu jest całkowicie uzasadnione i zgodne z ekonomicznym interesem Spółki wyłączenie prawa poboru akcji serii „C” przez akcjonariuszy w osobach Barbara Bodart, Bogdan Paszkowski, Rafał Brzezowski i Waldemar Salata.

2.2.3. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii B przez dotychczasowych akcjonariuszy

Dnia 27 lutego 2003 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę Nr 1/2003 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B i Akcji Serii C. Akcje Serii B zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do liczby posiadanych akcji. Zgodnie z uchwałą Nr 1/2003 Walnego Zgromadzenia z dnia 27 lutego 2003 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B i Akcji Serii C, prawo poboru Akcji Serii C przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki zostało wyłączone. Wszystkie Akcje Serii C zostały objęte przez Pana Włodzimierza Wasiaka.

2.2.4. Data, od której Akcje Serii B uczestniczą w dywidendzie

Zgodnie z uchwałą Nr 1/2003 Walnego Zgromadzenia z dnia 27 lutego 2003 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B i Akcji Serii C, Akcje Serii B i Akcje Serii C uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2003 roku.

2.2.5. Prawa i obowiązki związane z Akcjami Serii B

Prawa i obowiązki związane z Akcjami Serii B są tożsame z prawami i obowiązkami wynikającymi z posiadania Akcji Serii F opisanymi w pkt. 1.1.6 Rozdziału III Prospektu, z tą różnicą, że Akcje Serii B są akcjami uprzywilejowanymi w taki sposób, że na jedną Akcję Serii B przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Uprzywilejowanie akcjom serii B zostało nadane na mocy uchwały Nr 15/2004 z dnia 17 grudnia 2004 roku. Uchwała ta została podjęta zgodnie z obowiązującym wówczas statutem

2.2.6. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami

Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami Serii G są tożsame z zasadami opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami Serii F opisanymi w pkt. 1.1.7 Rozdziału III Prospektu.

2.2.7. Umowa określona 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).

2.2.8. Zamiary Emitenta co do zawarcia umowy określonej 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).

2.2.9. Rynek regulowany, na którym Emitent planuje wprowadzić Akcje Serii B do wtórnego obrotu

Akcje Serii A, B oraz C są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi i do czasu ich zamiany na akcje na okaziciela nie zostaną wprowadzone do obrotu wtórnego na rynku regulowanym.

2.3. Akcje Serii C

2.3.1. Rodzaj, liczba i wartość Akcji Serii C

Prospekt został przygotowany w związku z wprowadzeniem do publicznego obrotu 200.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C o wartości nominalnej 2,00 złote każda. Akcje Serii C nie są ograniczone co do przenoszenia praw i nie jest z nimi związany obowiązek świadczeń dodatkowych. Nie istnieją zabezpieczenia związane z Akcjami serii C.

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba (w szt.)*	Wartość nominalna (w zł) *	Cena emisyjna (w zł)*	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływy Emitenta (w zł)
1	2	3	4	5	6	7=(2*4) - 6
Na jednostkę	1	2,00	5,15	3,15	-	-
Razem	200.000	400.000	1.030.224	630.224	-	-

* Liczba Akcji Serii C, wartość nominalna oraz cena emisyjna po uwzględnieniu zmiany wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta w stosunku 1:250 dokonanej aktem notarialnym z dnia 17.12.2004 roku (Rep. A nr 8900/2004).

2.3.2. Podstawy prawne emisji Akcji Serii C i wprowadzenia do publicznego obrotu

Podstawą prawną emisji Akcji Serii B i Akcji Serii C były przepisy Kodeksu Spółek Handlowych i postanowienia Statutu, w wersji obowiązującej na dzień emisji Akcji Serii B i Akcji Serii C.

Zgodnie z art. 431 § 1 w zw. z art. 430 Kodeksu Spółek Handlowych organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii B i Akcji Serii C jest Walne Zgromadzenie. Podstawą prawną wprowadzenia Akcji Serii C do publicznego obrotu jest uchwała Walnego Zgromadzenia Nr 6/2005 z dnia 8 marca 2005 roku

Decyzję o wprowadzeniu akcji Spółki do publicznego obrotu podejmuje KPWIG zgodnie z art. 61 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Decyzja o emisji Akcji Serii B i Akcji Serii C została podjęta w dniu 27 lutego 2003 r. w formie uchwały Nr 1/2003 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia o następującej treści:

UCHWAŁA NR 1 / 2003
z dnia 27 lutego 2003 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
„SPRAY” S.A. z siedzibą w Warszawie
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego
w drodze emisji akcji serii B i C z wyłączeniem prawa poboru
dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii C

Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 800.000 zł (osiemset tysięcy złotych) o kwotę 1.200.000 zł (jednego miliona dwustu tysięcy złotych) do kwoty 2.000.000 zł (dwa miliony złotych).

Podwyższenie kapitału następuje poprzez emisję nowych akcji:

- 1.600 (jednego tysiąca sześciuset) akcji serii „B” na okaziciela, nieuprzywilejowanych, o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) każda,
- 800 (ośmiuset) akcji serii „C” imiennych, uprzywilejowanych, o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) każda.

Akcje serii „C” są uprzywilejowane w taki sposób, że każda akcja serii „C” daje prawo do udziału wynoszącego 1,10/Z (jeden i jedna dziesiąta dzielone przez „Z”), gdzie „Z” oznacza liczbę akcji wszystkich serii, w dywidendzie i w podziale majątku Spółki w przypadku jej likwidacji, a także w dokonanych wpłatach i wkładach wypłacanych akcjonariuszom z tytułu obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

Cena emisyjna akcji serii „B” na okaziciela, nieuprzywilejowanych, równa jest ich wartości nominalnej.

Cena emisyjna akcji serii „C” imiennych, uprzywilejowanych, została ustalona na kwotę 1.287,78 zł (jeden tysiąc dwieście osiemdziesiąt siedem i 78/100 złotych) za każdą akcję. Akcje nowej emisji „B” i „C” uczestniczą w dywidendzie od dnia pierwszego stycznia dwa tysiące trzeciego roku (01.01.2003 r.).

Emisja akcji serii „B” skierowana jest do dotychczasowych akcjonariuszy (subskrypcja zamknięta).

Otwarcie subskrypcji na akcje serii „B” wyznaczone zostaje na dzień trzydziestego pierwszego stycznia dwa tysiące trzeciego roku (31.01.2003 r.).

Zamknięcie subskrypcji na akcje serii „B” wyznaczone zostaje na dzień pierwszego lutego dwa tysiące trzeciego roku (01.02.2003 r.).

Dzień prawa poboru akcji serii „B” przez dotychczasowych akcjonariuszy wyznaczony zostaje na dzień trzydziestego pierwszego stycznia dwa tysiące trzeciego roku (31.01.2003 r.).

Dotychczasowi Akcjonariusze zostają pozbawieni prawa poboru nowych akcji serii „C”. Emisja akcji serii „C” skierowana jest do Pana Włodzimierza Wasiaka (subskrypcja prywatna).

Termin zawarcia przez Spółkę umowy o objęciu akcji serii „C” wyznaczony zostaje na dzień pierwszego lutego dwa tysiące trzeciego roku (01.02.2003 r.).

Wpłaty na nowe akcje serii „B” i „C” zostały już dokonane.

2.3.3. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii C przez dotychczasowych akcjonariuszy

Dnia 27 lutego 2003 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę Nr 1/2003 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B i Akcji Serii C. Akcje Serii B zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do liczby posiadanych akcji. Zgodnie z uchwałą Nr 1/2003 Walnego Zgromadzenia z dnia 27 lutego 2003 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B i Akcji Serii C, prawo poboru Akcji Serii C przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki zostało wyłączone. Wszystkie Akcje Serii C zostały objęte przez Pana Włodzimierza Wasiaka.

2.3.4. Data, od której Akcje Serii C uczestniczą w dywidendzie

Zgodnie z uchwałą Nr 1/2003 Walnego Zgromadzenia z dnia 27 lutego 2003 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B i Akcji Serii C, Akcje Serii B i Akcje Serii C uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2003 roku.

2.3.5. Prawa i obowiązki związane z Akcjami Serii C

Prawa i obowiązki związane z Akcjami Serii C są tożsame z prawami i obowiązkami wynikającymi z posiadania Akcji Serii F opisanymi w pkt. 1.1.6 Rozdziału III Prospektu, z tą różnicą, że Akcje Serii C są akcjami uprzywilejowanymi w taki sposób, że na jedną Akcję Serii C przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

2.3.6. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami

Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami Serii C są tożsame z zasadami opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami Serii F opisanymi w pkt. 1.1.7 Rozdziału III Prospektu.

2.3.7. Umowa określona 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).

2.3.8. Zamiary Emitenta co do zawarcia umowy określonej 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).

2.3.9. Rynek regulowany, na którym Emitent planuje wprowadzić Akcje Serii C do wtórnego obrotu

Akcje Serii A, B oraz C są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi i do czasu ich zamiany na akcje na okaziciela nie zostaną wprowadzone do obrotu wtórnego na rynku regulowanym.

2.4. Akcje Serii D

2.4.1. Rodzaj, liczba i wartość Akcji Serii D

Prospekt został przygotowany w związku z wprowadzeniem do publicznego obrotu 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 2,00 złote każda. Akcje Serii D nie są ograniczone co do przenoszenia praw i nie jest z nimi związany obowiązek świadczeń dodatkowych. Nie istnieją zabezpieczenia związane z Akcjami Serii D.

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba (w szt.)*	Wartość nominalna (w zł) *	Cena emisyjna (w zł)*	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływy Emitenta (w zł)
1	2	3	4	5	6	7 = (2*4) - 6
Na jednostkę	1	2,00	2,00	0,00	-	-
Razem	250.000	500.000	500.000	0,00	-	-

* Liczba Akcji Serii D, wartość nominalna oraz cena emisyjna po uwzględnieniu zmiany wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta w stosunku 1:250 dokonanej aktem notarialnym notarialnym z dnia 17.12.2004 roku (Rep. A nr 8900/2004).

2.4.2. Podstawy prawne emisji Akcji Serii D i wprowadzenia do publicznego obrotu

Podstawą prawną emisji Akcji Serii D były przepisy Kodeksu Spółek Handlowych i postanowienia Statutu, w wersji obowiązującej na dzień emisji Akcji Serii D.

Zgodnie z art. 431 § 1 w zw. z art. 430 Kodeksu Spółek Handlowych organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii D jest Walne Zgromadzenie. Podstawą prawną wprowadzenia Akcji Serii D do publicznego obrotu jest uchwała Walnego Zgromadzenia Nr 6/2005 z dnia 8 marca 2005 roku

Decyzję o wprowadzeniu akcji Spółki do publicznego obrotu podejmuje KPWIG zgodnie z art. 61 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Decyzja o emisji Akcji Serii D została podjęta w dniu 13 sierpnia 2003 r. w formie uchwały Nr 1/2003 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia o następującej treści:

UCHWAŁA NR 1 / 2003
z dnia 13 sierpnia 2003 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
„SPRAY” S.A. z siedzibą w Warszawie
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego
w drodze emisji akcji serii D

Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 2.000.000 zł (dwa miliony złotych) do kwoty 2.500.000 zł (dwa miliony pięćset tysięcy złotych) poprzez emisję 1.000 (jednego tysiąca) akcji serii „D” na okaziciela, nieuprzywilejowanych równych o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) każda.

Cena emisyjna akcji serii „D” na okaziciela, nieuprzywilejowanych, równa jest ich wartości nominalnej.

Akcje nowej emisji „D” uczestniczą w dywidendzie od dnia pierwszego stycznia dwa tysiące czwartego (01.01.2004 r.).

Dotychczasowi Akcjonariusze obejmą nowe akcje serii „D” proporcjonalnie do ilości akcji posiadanych w kapitale zakładowym Spółki, na zasadzie § 10 Statutu Spółki SPRAY S.A. Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnia Zarząd do określenia terminu otwarcia subskrypcji. Umowa o objęcie akcji winna zostać podpisana, a wpłaty na objęcie nowych akcji serii „D” dokonane do dnia dziesiątego sierpnia dwa tysiące trzeciego (10.08.2003 r.).

Akcje Serii D zostały pokryte wkładem pieniężnym.

2.4.3. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii D przez dotychczasowych akcjonariuszy

Dnia 13 sierpnia 2003 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę Nr 1/2003 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii D. Akcje Serii D zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do liczby posiadanych akcji.

2.4.4. Data, od której Akcje Serii D uczestniczą w dywidendzie

Zgodnie z uchwałą Nr 1/2003 Walnego Zgromadzenia z dnia 13 sierpnia 2003 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii D, Akcje Serii D uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2004 roku.

2.4.5. Prawa i obowiązki związane z Akcjami Serii D

Prawa i obowiązki związane z Akcjami Serii D są tożsame z prawami i obowiązkami wynikającymi z posiadania Akcji Serii F opisanymi w pkt. 1.1.6 Rozdziału III Prospektu.

2.4.6. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami

Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami Serii D są tożsame z zasadami opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami Serii F opisanymi w pkt. 1.1.7 Rozdziału III Prospektu.

2.4.7. Umowa określona 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).

2.4.8. Zamiary Emitenta co do zawarcia umowy określonej 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).

2.4.9. Rynek regulowany, na którym Emitent planuje wprowadzić Akcje Serii D do wtórnego obrotu

Intencją Emitenta jest wprowadzenie Akcji Serii D do obrotu wtórnego na rynku urzędowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w lipcu 2005 roku.

2.5. Akcje Serii E

2.5.1. Rodzaj, liczba i wartość Akcji Serii E

Prospekt został przygotowany w związku z wprowadzeniem do publicznego obrotu 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 2,00 złote każda. Akcje Serii E nie są ograniczone co do przenoszenia praw i nie jest z nimi związany obowiązek świadczeń dodatkowych. Nie istnieją zabezpieczenia związane z Akcjami serii E.

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba (w szt.)*	Wartość nominalna (w zł) *	Cena emisyjna (w zł)*	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływy Emitenta (w zł)
1	2	3	4	5	6	7 = (2*4) - 6
Na jednostkę	1	2,00	2,00	0,00	-	-
Razem	250.000	500.000	500.000	0,00	-	-

* Liczba Akcji Serii E, wartość nominalna oraz cena emisyjna po uwzględnieniu zmiany wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta w stosunku 1:250 dokonanej aktem notarialnym z dnia 17.12.2004 roku (Rep. A nr 8900/2004).

2.5.2. Podstawy prawne emisji Akcji Serii E i wprowadzenia do publicznego obrotu

Podstawą prawną emisji Akcji Serii E były przepisy Kodeksu Spółek Handlowych i postanowienia Statutu, w wersji obowiązującej na dzień emisji Akcji Serii E.

Zgodnie z art. 431 § 1 w zw. z art. 430 Kodeksu Spółek Handlowych organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii E jest Walne Zgromadzenie. Podstawą prawną wprowadzenia Akcji Serii E do publicznego obrotu jest uchwała Walnego Zgromadzenia Nr 6/2005 z dnia 8 marca 2005 roku

Decyzję o wprowadzeniu akcji Spółki do publicznego obrotu podejmuje KPWIG zgodnie z art. 61 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Decyzja o emisji Akcji Serii E została podjęta w dniu 10 maja 2004 r. w formie uchwały Nr 8/2004 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia o następującej treści:

UCHWAŁA NR 8 / 2004
z dnia 10 maja 2004 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
„SPRAY” S.A. z siedzibą w Warszawie
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego
w drodze emisji akcji serii E

Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 2.500.000 zł (dwa miliony pięćset tysięcy złotych) do kwoty 3.000.000 zł (trzech milionów złotych) poprzez utworzenie nowych 1.000 (jeden tysiąc) akcji serii „E” na okaziciela, nieuprzywilejowanych, równych o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) każda.

Cena emisyjna nowych akcji zostanie ustalona przez Zarząd Spółki w trybie art. 432 § 1 ust. 4. Akcje nowej emisji akcji serii „E” uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2004 roku. Prawo poboru nowych akcji serii „E” przysługuje dotychczasowym akcjonariuszom Spółki na dzień 29 marca 2004 roku, proporcjonalnie do ich udziału w kapitale zakładowym.

Spółka składa ofertę objęcia nowych akcji serii „E” dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie § 10 Statutu Spółki SPRAY S.A. Termin zawarcia umów o objęciu akcji serii „E” upłynie w dniu 31 maja 2004 roku.

Uchwała powyższa została podjęta w głosowaniu jawnym jednomyślnie.

Akcje Serii E zostały pokryte wkładem pieniężnym.

2.5.3. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii E przez dotychczasowych akcjonariuszy

Dnia 10 maja 2004 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę Nr 8/2004 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii E. Akcje Serii E zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do liczby posiadanych akcji.

2.5.4. Data, od której Akcje Serii E uczestniczą w dywidendzie

Zgodnie z uchwałą Nr 8/2004 Walnego Zgromadzenia z dnia 10 maja 2004 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii E, Akcje Serii E uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2004 roku.

2.5.5. Prawa i obowiązki związane z Akcjami Serii E

Prawa i obowiązki związane z Akcjami Serii E są tożsame z prawami i obowiązkami wynikającymi z posiadania Akcji Serii F opisanymi w pkt. 1.1.6 Rozdziału III Prospektu.

2.5.6. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami

Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami Serii E są tożsame z zasadami opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami Serii F opisanymi w pkt. 1.1.7 Rozdziału III Prospektu.

2.5.7. Umowa określona 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).

2.5.8. Zamiary Emitenta co do zawarcia umowy określonej 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).

2.5.9. Rynek regulowany, na którym Emitent planuje wprowadzić Akcje Serii E do wtórnego obrotu

Intencją Emitenta jest wprowadzenie Akcji Serii E do obrotu wtórnego na rynku urzędowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w lipcu 2005 roku.