

## **Rozdział 3.**

### **Dane o emisji**





### 3.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych Akcji oraz Akcji wprowadzanych do publicznego obrotu

#### 3.1.1. Akcje Oferowane.

Na podstawie prospektu oferuje się 500.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii C. Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 zł.

Z oferowanymi akcjami Serii C nie są związane jakiegokolwiek uprzywilejowania ani świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ani też jakiegokolwiek zabezpieczenia. Statut Emitenta nie przewiduje jakichkolwiek ograniczeń w przenoszeniu praw z akcji.

**Tabela 7. Charakterystyka akcji oferowanych**

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba	Wartość nominalna łącznie	Cena emisyjna	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną	Szacunkowe prowizje i koszty emisji	Wpływy emitenta
1	2	3	4	5	6	7=(2x4)-6
Na jednostkę	1	1 zł	6 zł	5 zł	0,32 zł	5,68 zł
Razem	500.000	500.000,00 zł	3.000.000,00 zł	2.500.000,00 zł	160.000,00 zł	2.840.000,00 zł

#### 3.1.2. Akcje wprowadzane do publicznego obrotu.

**Tabela 8. Akcje zwykłe na okaziciela Serii A**

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba	Wartość nominalna łącznie	Cena emisyjna	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną	Szacunkowe prowizje i koszty emisji	Wpływy emitenta
1	2	3	4	5	6	7=(2x4)-6
Na jednostkę	1	1 zł	1 zł	0 zł	0,46 gr	0,9954 zł
Razem	100.000	100.000,00 zł	100.000,00 zł	0 zł	460 zł	99.540,00 zł

Akcje Serii A są akcjami zwykłymi na okaziciela, nie są z nimi związane jakiegokolwiek uprzywilejowania czy świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta. Z akcjami Serii A nie są związane jakiegokolwiek zabezpieczenia. Statut Emitenta nie zawiera jakichkolwiek ograniczeń w przenoszeniu praw z akcji.

**Tabela 9. Akcje zwykłe na okaziciela Serii B**

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba	Wartość nominalna łącznie	Cena emisyjna	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną	Szacunkowe prowizje i koszty emisji	Wpływy emitenta *
1	2	3	4	5	6	7=(2x4)-6
Na jednostkę	1	1 zł	1 zł	0 zł	0,012 zł	0,988 zł
Razem	400.000	400.000,00 zł	400.000,00 zł	0 zł	4.825 zł	395.175,00 zł

\*/ akcje serii B w połowie objęte zostały w zamian za aport, w połowie za gotówkę.

Akcje Serii B są akcjami zwykłymi na okaziciela, nie są z nimi związane jakiegokolwiek uprzywilejowania czy świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta. Z akcjami Serii B nie są związane jakiegokolwiek zabezpieczenia. Statut Emitenta nie zawiera jakichkolwiek ograniczeń w przenoszeniu praw z akcji.

**Tabela 10. Akcje zwykłe na okaziciela Serii C**

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba	Wartość nominalna łącznie	Cena emisyjna	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną	Szacunkowe prowizje i koszty emisji	Wpływy emitenta
1	2	3	4	5	6	7=(2x4)-6
Na jednostkę	1	1 zł	6 zł	5 zł	0,32 zł	5,68 zł
Razem	500.000	500.000,00 zł	3.000.000,00 zł	2.500.000,00 zł	160.000,00 zł	2.840.000,00 zł

Akcje Serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela, nie są z nimi związane jakiegokolwiek uprzywilejowania czy świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta. Z akcjami Serii C nie są związane jakiegokolwiek zabezpieczenia. Statut Emitenta nie zawiera jakichkolwiek ograniczeń w przenoszeniu praw z akcji.

### **3.2. Szacunkowe koszty emisji**

Z emisją Akcji związane są następujące szacunkowe koszty emisji :

- koszty sporządzenia Prospektu, w tym koszty doradztwa i oferowania: 120.000 zł
- szacunkowy koszt promocji planowanej oferty: 10.000 zł
- koszty wynagrodzenia subemitentów: nie dotyczy
- inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty (w tym : koszty druku Prospektu, koszt publikacji skrótu Prospektu, obowiązkowe ogłoszenia, opłaty na rzecz instytucji nadzorujących i infrastrukturalnych): 30.000 zł.

Łączna szacunkowa wartość poniesionych kosztów emisji Akcji wyniesie 160.000 zł. Koszty te zostaną pokryte z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną emitowanych Akcji, zaś w razie niedojścia emisji Akcji do skutku koszty te obciążą koszty finansowe Emitenta.

### **3.3. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych i ich wprowadzenia do publicznego obrotu**

Na podstawie art. 430 i 431 Kodeksu spółek handlowych organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii C i wprowadzeniu Akcji Serii A, B, C do publicznego obrotu jest Walne Zgromadzenie.

#### **3.3.1. Podstawa prawna emisji akcji oferowanych.**

Odpowiednie uchwały zostały podjęte na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta w dniu 6 maja 2005 r. (akt notarialny sporządzony przez notariusz Agnieszkę Zielińską-Jarocho, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Poznaniu przy ul. Solnej 3/10, repertorium 1125/2005)

## Uchwała nr 13

Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PC Guard S.A. z dnia 6 maja 2005 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji Serii C

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia:

1. podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) poprzez emisję 500.000 szt. (słownie: pięćset tysięcy sztuk) akcji Serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda akcja,
2. akcje Serii C są akcjami na okaziciela,
3. cena emisyjna akcji Serii C wynosi 6,00 zł (sześć złotych) za akcję,
4. akcje Serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku,
5. termin otwarcia i zamknięcia subskrypcji zostanie określony przez Zarząd po uprzednim zatwierdzeniu go przez Radę Nadzorczą.

Uchwała została podjęta jednomyślnie.

**3.3.2. Podstawa prawna emisji akcji wprowadzanych do publicznego obrotu.**

Podstawą emisji Akcji Serii A był Akt notarialny zawiązania Spółki Akcyjnej z dnia 2.08.2000 r. w pkt I, II, III. Akt notarialny zawiązania Spółki został sporządzony przez asesora notarialną Agnieszką Zielińską-Jarocha - zastępcą notariusza Teresy Kurzyca, mającą siedzibę Kancelarii Notarialnej w Obornikach Wielkopolskich przy ul. Szpitalnej 2A (repertorium A 6494/2000):

Akt zawiązania Spółki Akcyjnej z dnia 2 sierpnia 2000 r.

## I

Stawiający, zwani dalej akcjonariuszami – założycielami oświadczają, że zawiązują Spółkę Akcyjną pod firmą : PC GUARD Spółka Akcyjna.

## II

Akcjonariusze założyciele wyrażają zgodę na objęcie wszystkich akcji imiennych uprzywilejowanych w łącznej liczbie 100 000 /sto tysięcy/, o wartości nominalnej 1,00 zł /jeden złoty/ każda, równej cenie emisyjnej i łącznej wartości 100 000,00 zł. /sto tysięcy złotych/ w sposób niżej określony.

## III

Akcjonariusze – założyciele obejmują następujące akcje :

(...)

Akcjonariusze – założyciele oświadczają, że wpłaty na akcje w ¼ części zostaną dokonane w chwili zarejestrowania Spółki, a w pozostałej części jednorazowo lub w ratach płatnych w ciągu jednego roku od zawiązania Spółki.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 grudnia 2000 r. (akt notarialny sporządzony przez notariusza Wojciecha Sajdę z Kancelarii Notarialnej Wojciech Sajda & Dorota Musiałkiewicz Spółka cywilna z siedzibą w Poznaniu, ul. Św. Marcin 19/3 – repertorium 10548/2000) został podwyższony kapitał akcyjny Spółki o kwotę 400.000 zł poprzez emisję 400.000 akcji Serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Stosowna uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22.12.2000 r. brzmiała następująco:

## UCHWAŁA 1

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 grudnia 2000 r.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podwyższa kapitał akcyjny Spółki z kwoty 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych zero groszy) o kwotę 400.000,00 zł (czteryście tysięcy złotych zero groszy), czyli do kwoty 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych zero groszy) poprzez emisję 400.000 (czteryście tysięcy) akcji o numerach od 000001 do 400000 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych zero groszy) każda akcja.
2. Akcje nowej emisji są akcjami imiennymi, serii B.
3. Akcje nowej emisji są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypada pięć głosów.
4. Cena emisyjna nowych akcji równa jest ich wartości nominalnej.
5. Akcje nowej emisji będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 01.01.2001 (pierwszego stycznia dwa tysiące pierwszego) roku.
6. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w interesie Spółki wyłącza częściowo dotychczasowego Akcjonariusza od prawa poboru nowych akcji i postanawia, że akcje nowej emisji zostaną objęte w następujący sposób:  
(...)  
przy czym akcje imienne serii B oznaczone numerami od 000001 do 200000 zostaną opłacone w  $\frac{1}{4}$  (jednej czwartej) części przed zgłoszeniem niniejszego podwyższenia, celem wpisania do rejestru handlowego, a w pozostałej części w terminie najpóźniej do dnia 22.06.2001 (dwudziestego drugiego czerwca dwa tysiące pierwszego) roku.
7. Częściowe wyłączenie dotychczasowego Akcjonariusza od prawa poboru nowych akcji uzasadnione jest koniecznością dokapitalizowania Spółki w drodze pozyskania nowych Akcjonariuszy- Inwestorów – i to z uwagi na fakt, iż umożliwi to dalszy rozwój gospodarczy Spółki i wzmocnienie jej pozycji na rynku.  
Nadto podkreślić należy, iż aport, którym pokrywana jest część akcji w podwyższonym kapitale akcyjnym stanowi niezwykle istotny element z punktu widzenia strategicznych interesów Spółki oraz jej prognozowanego rozwoju.
8. Obecny na niniejszym Zgromadzeniu Akcjonariusz oświadcza, że znane mu są sprawozdanie Zarządu Spółki w przedmiocie podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki o wyżej wymienioną kwotę i wniesienia wkładu niepieniężnego oraz opinia biegłego rewidenta Mieczysława Dolaty z dnia dzisiejszego w sprawie zbadania wyżej wymienionego sprawozdania Zarządu.

Początkowo akcje Serii A i B były akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że jednej akcji Serii A i B przysługiwało 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Uchwałą nr 4 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 28.10.2004 r. dokonało zmian w treści Statutu Spółki m.in. w przedmiocie zamiany akcji tworzących kapitał zakładowy z akcji imiennych Serii A i B na akcje na okaziciela Serii A i B, co wiązało się z utratą uprzywilejowania akcji Serii A i B co do głosu. Stosowna uchwała NWZ otrzymała następujące brzmienie:

## Uchwała nr 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 października 2004 r.

w sprawie zmian w treści statutu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia dokonać zmian Statutu Spółki :

- w części III „Kapitał akcyjny i akcje.” P-kt 1, 3, 4, 6 pp-kt a), oraz w części IV „Władze Spółki.” P-kt 1 pp-kt b) poprzez zamianę słów : „Kapitał akcyjny” na „kapitał zakładowy”.
- w części III „Kapitał akcyjny i akcje.” P-kt. 1 otrzymuje brzmienie : „Kapitał zakładowy wynosi 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na 500.000 (pięćset tysięcy) akcji w tym : 100.000 akcji na okaziciela serii A o numerach od 000001 do 100000, 400.000 akcji na okaziciela serii B o numerach od 000001 do 400000.
- W części III „Kapitał akcyjny i akcje.” – skreśla się p-kt. 8.
- W części IV „Władze Spółki”. P-kt 1. Pp-kt. d) zostają zmienione słowa : „kodeks handlowy” na „Kodeks spółek handlowych”

Uchwała została podjęta jednomyślnie.

### **3.3.3. Podstawa prawna wprowadzenia akcji Serii A, B, C do publicznego obrotu**

Uchwała nr 15

Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PC Guard S.A. z dnia 6 maja 2005 r.  
w sprawie w sprawie wprowadzenia akcji Spółki do obrotu publicznego

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnia Zarząd do działań mających na celu wprowadzenie papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę do publicznego obrotu. Wprowadzeniu podlegają następujące papiery wartościowe:

1. Akcje Serii A oznaczone numerami od 000001 do 100000 o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja
2. Akcje Serii B oznaczone numerami od 000001 do 400000 o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja
3. Akcje Serii C oznaczone numerami od 000001 do 500000 o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.

Uchwała została podjęta jednomyślnie.

### **3.4. Prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy**

Na podstawie Uchwały Nr 13 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PC Guard S.A. z dnia 6 maja 2005 r. wszyscy dotychczasowi Akcjonariusze zostali pozbawieni prawa poboru akcji nowej emisji w całości. Uzasadnia się to faktem, iż pozyskanie niezbędnych dla rozwoju Spółki środków nie jest możliwe od dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Dlatego też pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii C w całości, a tym samym umożliwienie zaoferowania tych akcji nieograniczonej liczbie nowych inwestorów leży w interesie Spółki. Opinia Zarządu w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji stanowi załącznik do Prospektu, w pkt. 10.5.

Uchwała nr 14

Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PC Guard S.A. z dnia 6 maja 2005 r.  
w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji emisji Serii C

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działając w interesie Spółki postanawia pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji w całości.

Uchwała została podjęta jednomyślnie.

#### **Akcje wprowadzane Serii B:**

W stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy wyłączone zostało częściowo prawo pierwszeństwa do nabycia Akcji Serii B. Częściowe wyłączenie prawa pierwszeństwa do nabycia Akcji Serii B uzasadnione zostało koniecznością dokapitalizowania Spółki w drodze pozyskania nowych Akcjonariuszy i umożliwienia dalszego rozwoju gospodarczego Spółki oraz wzmocnienia jej pozycji na rynku. Wnoszony do Spółki aport, w zamian za który wydawana była część akcji Serii B, miał niezwykle istotne znaczenie dla realizacji strategicznych interesów Spółki oraz jej rozwoju. Stosowne postanowienie zawarte zostało w Uchwale nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22.12.2000 r. (treść uchwały podano w pkt 3.3.2 powyżej).

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

Akcje oferowane Serii C uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od 01.01.2005 r. Akcje wprowadzane do publicznego obrotu Serii A uczestniczą w dywidendzie od początku istnienia Emitenta. Akcje wprowadzane do publicznego obrotu Serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od 01.01.2001 r.

**3.6. Prawa i obowiązki związane z oferowanymi Akcjami****3.6.1. Kodeks Spółek Handlowych**

Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia majątkowe i korporacyjne. Do uprawnień majątkowych należą: prawo do dywidendy (art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych) i prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych). Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to: prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub umieszczenia określonych spraw najbliższego porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego (art. 400 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego Emitenta o upoważnienie do zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w przypadku niezwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez Zarząd w terminie dwóch tygodni od złożenia żądania, o którym mowa w art. 400 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 401 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 406 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (art. 407 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez powołaną w tym celu komisję, złożoną przynajmniej z trzech osób, w tym jednej osoby wybranej przez wnioskodawców (art. 410 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia



informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

### **3.6.2. Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi**

Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi wprowadza odmienne w stosunku do KSH i KC uregulowania, dotyczące papierów wartościowych, w tym akcji, i zasad ich przenoszenia oraz nakłada na akcjonariuszy spółek publicznych szereg obowiązków dotyczących uzyskania odpowiednich zezwoleń lub dokonywania zawiadomień.

#### **3.6.2.1 Dematerializacja papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu**

Zgodnie z art. 7 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu nie mają formy dokumentu. Prawa z papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu powstają z chwilą zapisania papierów wartościowych po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Umowa zobowiązująca do przeniesienia papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych.

Zgodnie z art. 11 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, świadectwo depozytowe potwierdza legitymację do realizacji wszelkich uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, a w szczególności do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Świadectwo depozytowe może być wystawione przez dom maklerski, bank lub inny podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na żądanie posiadacza takiego rachunku. W przypadku, gdy przy użyciu świadectwa ma nastąpić realizacja uprawnień wynikających z papierów wartościowych, papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu od chwili wydania świadectwa do chwili utraty jego ważności lub zwrotu świadectwa wystawcy. W tym okresie podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku.

**3.6.2.2 Obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji**

Zgodnie z art. 147 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, każdy kto w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył 5 albo 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz każdy, kto posiadał przed zbyciem akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej 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 o nabyciu lub zbyciu akcji KPWiG oraz spółkę, w ciągu czterech 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. Zgodnie z art. 147 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, obowiązek zawiadomienia KPWiG oraz spółki dotyczy także nabycia lub zbycia akcji przez akcjonariusza posiadającego już akcje uprawniające do powyżej 10% głosów na walnym zgromadzeniu, w liczbie przekraczającej 2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Obowiązek ten powstaje zarówno w przypadku zawarcia pojedynczej transakcji, jak i kilku transakcji łącznie. Zgodnie z art. 147 ust. 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, obowiązek zawiadomienia KPWiG oraz spółki spoczywa również na osobie, która w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnęła albo przekroczyła odpowiednio 25, 50 lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, albo w wyniku zbycia stała się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 25, 50 lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Zawiadomienie powinno zawierać informacje o liczbie aktualnie posiadanych akcji, ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Ponadto zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu powinno zawierać informacje dotyczące zamiarów zwiększania udziału w spółce publicznej w okresie dwunastu miesięcy od złożenia tego zawiadomienia oraz celu zwiększenia tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, w okresie dwunastu miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia oraz w okresie późniejszym, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie poinformować o tym KPWiG oraz spółkę. Zgodnie z art. 149 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, nabycie akcji lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych w liczbie powodującej osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio 25, 33 lub 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu wymaga zezwolenia KPWiG wydanego na wniosek podmiotu nabywającego. W terminie 14 dni od złożenia wniosku KPWiG może odmówić udzielenia zezwolenia na nabycie akcji, jeżeli nabycie spowodowałoby naruszenie przepisów prawa albo zagrażałoby ważnemu interesowi państwa lub gospodarki narodowej. Ponadto KPWiG może odmówić udzielenia zezwolenia w przypadku, gdy w okresie ostatnich dwudziestu czterech miesięcy przed złożeniem wniosku wnioskodawca nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki określone w art. 147 oraz 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. W przypadku udzielenia zezwolenia, KPWiG przekazuje informację o udzielonym zezwoleniu na nabycie akcji agencji informacyjnej. Na podstawie art. 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, obowiązek wynikający z art. 147 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi stosuje się odpowiednio do nabycia lub zbycia obligacji zamiennych na akcje, kwitów depozytowych oraz innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji spółki publicznej. Zgodnie z art. 158a ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi: (i) nabycie, zbycie lub posiadanie przez podmiot bezpośrednio lub pośrednio zależny akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z nimi kwitów depozytowych uważa się za nabycie, zbycie lub posiadanie tych akcji lub kwitów depozytowych przez podmiot dominujący, a (ii) kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami spółki publicznej uważa się za papiery wartościowe uprawniające do

wykonywania prawa głosu z takiej liczby akcji tej spółki, jaką posiadacz kwitu depozytowego może uzyskać w wyniku zamiany kwitów depozytowych na te akcje. Zgodnie z art. 151 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, nabycie w obrocie wtórnym, w okresie krótszym niż dziewięćdziesiąt 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. Sposób ogłoszenia wezwania oraz warunki nabywania akcji na GPW określa Rozporządzenie w Sprawie Wzorów Wezwań. Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem nabycia. 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 ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji spółki, albo do zbycia przed wykonaniem prawa głosu z posiadanych akcji takiej liczby akcji, która spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Zgodnie z art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spoczywają na podmiotach, które zawierają pisemne lub ustne porozumienie dotyczące wspólnego nabywania akcji tej spółki publicznej lub wystawionych w związku z akcjami kwitów depozytowych lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki, lub prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania tą spółką, jeżeli posiadają one akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów. Ponadto obowiązki dotyczące znacznych pakietów akcji spoczywają łącznie na wszystkich stronach już zawartego porozumienia, o którym mowa wyżej, jeżeli jedna z tych stron podjęła lub zamierzała podjąć czynności powodujące powstanie obowiązków dotyczących znacznych pakietów akcji. Na funduszu inwestycyjnym obowiązki dotyczące znacznych pakietów akcji spoczywają również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych łącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot. Obowiązki dotyczące znacznych pakietów akcji spoczywają także na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych: (i) 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, (ii) w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu. Obowiązki dotyczące znacznych pakietów akcji powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z: (i) papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, chyba że podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa, (ii) akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywno, (iii) papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi

może on dysponować według własnego uznania. Wykonywanie prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem obowiązków określonych w art. 147, 149 i 151 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi jest bezskuteczne, zaś niewykonanie obowiązku, o którym mowa w art. 154 Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi powoduje bezskuteczność wykonywania prawa głosu z wszystkich posiadanych akcji spółki. Ponadto akcjonariusz, który nie dokona zawiadomień, o których mowa w art. 147 ust. 1 i 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, jak również który nie dopełni obowiązków określonych w art. 149 i 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, podlega karze grzywny do 1.000 tys. zł. Takiej samej karze podlega każdy, kto ogłosi i przeprowadzi wezwania, o których mowa w art. 151 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi lub od nich odstąpi bez zachowania warunków określonych w Prawie o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

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

- 1) zgodnie z art. 156 wykonywanie prawa głosu z akcji, które zostały nabyte z naruszeniem obowiązków, o których mowa w art. 147, 149, 151 i 155 jest bezskuteczne. Natomiast niewykonanie obowiązku, o którym mowa w art. 154, powoduje bezskuteczność wykonywania prawa głosu z wszystkich posiadanych akcji,
- 2) zgodnie z art. 161f ust. 4 na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 161f ust.1, KPWiG może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 100.000 zł, chyba że osoba ta:
  - a) zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych w sposób, który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzania,
  - b) przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła dowiedzieć się o dokonaniu transakcji,
- 3) zgodnie z art. 167, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 147 ust. 1 lub 2 oraz 148, podlega karze grzywny w wysokości do 1.000.000 złotych,
- 4) zgodnie z art. 168, kto nabywa akcje bez zachowania warunków, o których mowa w art. 151 ust. 1 lub 2, podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych,
- 5) zgodnie z art. 168 a kto nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 149, podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych,
- 6) zgodnie z art. 169, kto ogłasza i przeprowadza wezwanie bez zachowania warunków, o których mowa w art. 152 ust. 1 albo w art. 153, podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych,
- 7) zgodnie z art. 171, kto będąc akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, nie dokonuje wezwania, o którym mowa w art. 154 pkt 1, albo ten, kto w wyniku nabycia akcji stał się akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym ponad 50% ogólnej liczby akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i nie zbywa, przed wykonaniem prawa głosu takiej ilości akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych,
- 8) zgodnie z art. 172, kto w wezwaniu, o którym mowa w art. 154, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 155 ust. 1 pkt 1 lub pkt 2, podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych.

Zwraca się uwagę potencjalnych inwestorów, że z dniem 1 lipca 2005 r. mogą ulec zmianie przepisy regulujące obrót papierami wartościowymi. W miejsce Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi wejdą w życie trzy ustawy:

- 1) Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi,
- 2) Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych
- 3) Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym.

Z punktu widzenia nabywcy Akcji najważniejszym aktem prawnym regulującym prawa i obowiązki akcjonariusza spółki publicznej stanie się Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Potencjalni nabywcy Akcji powinni zapoznać się z tymi regulacjami po wejściu ich w życie.

### **3.6.2.3 Prawo do żądania przeprowadzenia badania przez rewidenta 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 spółki lub prowadzeniem jej spraw. W przypadku oddalenia wniosku akcjonariusza, może się on zwrócić do sądu rejestrowego o wyznaczenie biegłego.

### **3.6.3. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów**

Zgodnie z art. 12 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000 tys. EURO. Przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów są osoby będące przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy o Swobodzie Działalności Gospodarczej, a także, między innymi, osoby fizyczne posiadające akcje lub udziały zapewniające co najmniej 25% głosów w organach przedsiębiorcy lub posiadające decydujący wpływ na przedsiębiorcę, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji. Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji dotyczy, między innymi, zamiaru objęcia lub nabycia akcji innego przedsiębiorcy powodujących uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu oraz zamiaru przejęcia bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad przedsiębiorcą przez jednego lub więcej przedsiębiorców w drodze nabycia lub objęcia akcji. W rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przejęciem kontroli są wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na określonego przedsiębiorcę.

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

- polega on na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich dalszej 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 instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji z wyjątkiem prawa do dywidendy lub

wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji;

albo

- polega on 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.

Postępowanie w sprawie koncentracji, zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, powinno być zakończone nie później niż w terminie dwóch miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Zgodnie z art. 98 ust 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana.

Naruszenia tego przepisu nie stanowi, na podstawie art. 98 ust. 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszonej Prezesowi UOKiK w trybie art. 12 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Zgodnie z art. 101 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK nakłada 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 dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

#### **3.6.4. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji**

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji.

Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- (i) zawarciu odpowiedniej umowy,
- (ii) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- (iii) przejęciu większościowego udziału. Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:

- (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld EURO, oraz
- (ii) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EURO, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.



Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EURO,
- (ii) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EURO,
- (iii) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EURO, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln EURO, oraz (iv) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EURO, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

### **3.6.5. Zgoda organów koncesyjnych na występowanie z wnioskiem o wyrażenie zgody na wprowadzenie Akcji Oferowanych do publicznego obrotu.**

Występowanie przez Spółkę z wnioskiem o wyrażenie zgody na wprowadzenie Akcji Oferowanych do publicznego obrotu nie wymaga zgody organu koncesyjnego.

### **3.7. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem wprowadzanymi do publicznego obrotu papierami wartościowymi**

Informacje zamieszczone w niniejszym punkcie mają charakter ogólny, toteż wszystkim Inwestorom zaleca się korzystanie z porad doradców podatkowych, finansowych i prawnych.

#### **3.7.1. Dochody ze sprzedaży akcji uzyskiwane przez osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania na terytorium Polski (podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)**

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatek od dochodów uzyskanych na terytorium Polski z odpłatnego zbycia akcji wynosi 19% uzyskanego dochodu. Przez dochód z odpłatnego zbycia akcji rozumieć należy nadwyżkę uzyskanych z tego tytułu przychodów, tj. wartości akcji wyrażonej w cenie umowy sprzedaży, nad kosztami uzyskania przychodu, tj. wydatkami poniesionymi na ich nabycie lub objęcie, osiągniętą w roku podatkowym, przy czym w wypadku, gdy cena akcji wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej tych papierów wartościowych. Po zakończeniu danego roku podatkowego podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są zobowiązani wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym, obliczyć należny podatek dochodowy i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego. Przy czym wskazanych dochodów nie łączy się z dochodami osiąganymi z innych tytułów.

Opisane zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić na podstawie przekazanych im, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej, gdyż w takim przypadku przychody z ich sprzedaży kwalifikowane powinny być jako pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach ogólnych.

**3.7.2. Dochody ze sprzedaży akcji uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Polski.**

Dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Polski z odpłatnego zbycia akcji podlegają opodatkowaniu w Polsce podatkiem dochodowym na ogólnych zasadach. Dochodem z odpłatnego zbycia akcji jest różnica między przychodem, tj. wartością akcji wyrażoną w cenie umowy sprzedaży, a kosztem jego uzyskania, tj. wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie wskazanych papierów wartościowych, przy czym, gdy cena akcji bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości ich wartości rynkowej. Dochód z odpłatnego zbycia akcji zwiększa u podatnika podstawę opodatkowania. Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

**3.7.3. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne posiadające miejsce zamieszkania na terytorium Polski oraz podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy na terytorium Polski posiadają siedzibę lub zarząd**

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody zarówno osób fizycznych posiadających miejsce zamieszkania na terytorium Polski, jak i podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy na terytorium Polski posiadają siedzibę lub zarząd, z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Na podstawie art. 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych kwota podatku uiszczanego od otrzymanej dywidendy i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski podlega odliczeniu od kwoty podatku, obliczonego na zasadach określonych w art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. W przypadku braku możliwości dokonania takiego odliczenia w danym roku podatkowym, kwoty podatku dochodowego ze wskazanych tytułów podatek może odliczyć w następnych latach podatkowych.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych (m. in. wypłat z tytułu dywidend) zobowiązane są podmioty dokonujące tych czynności. Płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania, bądź siedziby płatnika, przesyłając równocześnie deklarację według ustalonego wzoru.

Na mocy art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend są obowiązane jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy. Kwoty podatku przekazane zostają w terminie do 7. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników nie mających w Polsce siedziby lub zarządu - na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik



urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. W terminie przekazania kwoty pobranego podatku płatnicy są obowiązani przesłać urzędowi skarbowemu deklaracje, a podatnikowi, w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat, informacje o pobranym podatku, sporządzone według ustalonego wzoru.

#### **3.7.4. Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji oraz dywidend uzyskiwanych przez osoby fizyczne nie mające na terytorium Polski miejsca zamieszkania oraz podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy nie posiadają w Polsce siedziby lub zarządu**

Opisane wyżej zasady dotyczące opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia akcji oraz z dywidendy odnoszą się również do opodatkowania dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne nie mające na terytorium Polski miejsca zamieszkania oraz podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy nie posiadają w Polsce siedziby lub zarządu z tych tytułów, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej. Jednakże stosownie do treści art. 30a ust. 2 oraz art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zastosowanie w odniesieniu do powyższych tytułów stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową, jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej.

Na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych od podatku dochodowego zwolnione są dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są następujące warunki: (i) wypłacającym dywidendę oraz inne należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, (ii) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, (iii) spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada bezpośrednio nie mniej niż 20% udziałów (akcji) w kapitale spółki wypłacającej dywidendę, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, (iv) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka opisana powyżej w pkt. (ii) lub położony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład tej spółki, jeżeli osiągnięty dochód (przychód) podlega opodatkowaniu w tym państwie członkowskim Unii Europejskiej, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Powyższe zwolnienie ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. (iii) powyżej, przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka, o której mowa w pkt. (ii) powyżej, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów, z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zwolnienie powyższe ma zastosowanie wyłącznie do spółek wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy czym wysokość udziału w kapitale, umożliwiającą skorzystanie ze zwolnienia kształtować będzie się następująco: od dnia 1 stycznia 2005 r. do dnia 31 grudnia 2006 r. - w wysokości nie mniejszej niż 20%, od dnia 1 stycznia 2007 r.

do dnia 31 grudnia 2008 r. - w wysokości nie mniejszej niż 15%., a od dnia 1 stycznia 2009 r. - w wysokości nie mniejszej niż 10%.

### **3.7.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywana za ich pośrednictwem, zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych jest zwolniona od tego podatku. Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi dopuszcza jednak możliwość zawierania umów przenoszących własność akcji bez pośrednictwa podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie. Umowy takie na podstawie przepisów Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych obciążone są normowanym nią podatkiem w wysokości 1% wartości rynkowej sprzedawanych praw majątkowych. Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklaracje w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, z wyłączeniem przypadków, gdy podatek jest pobierany przez płatnika. Płatnikiem jest notariusz, jeżeli czynność jest dokonywana w formie aktu notarialnego. Jednocześnie zgodnie z art. 2 pkt 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych nie podlegają podatkowi czynności cywilnoprawne, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub jest z niego zwolniona.

### **3.8. Umowy o submisję usługową lub inwestycyjną**

Emitent nie zawierał umowy o submisję usługową ani inwestycyjną.

### **3.9. Umowy dotyczące emisji kwitów depozytowych**

Emitent nie zawierał ani nie zamierza zawrzeć umów, o których mowa w art. 96 ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

### **3.10. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych**

Przedmiotem oferty publicznej jest 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcje zaoferowane zostaną z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy do nieoznaczonych inwestorów na warunkach publicznego obrotu. Akcje oferowane będą bez podziału na transe. Prawo do zakupu Akcji mają :

- Osoby fizyczne, rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- Osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, w tym podmioty zarządzające cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie w przypadku składania jednego łącznego zapisu na Akcje, w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje.

**3.10.1. Terminy subskrypcji Akcji.**

Otwarcie subskrypcji nastąpi w dniu 04.07..2005 r.

Zamknięcie subskrypcji nastąpi 08.07..2005 r.

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany któregośkolwiek z wyżej podanych terminów. Stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Informacja o zmianie któregośkolwiek z podanych wyżej terminów zostanie niezwłocznie opublikowana w dzienniku ogólnopolskim PARKIET.

**3.10.2. Zasady, terminy i miejsce składania zapisów na zakup Akcji.**

Akcje oferowane są do objęcia bez podziału na transze.

Zapisy na Akcje przyjmowane będą w Punktach Obsługi Klienta Oferującego, których wykaz stanowi Załącznik nr 10.7 w Rozdziale 10.

Zapisy przyjmowane będą w terminie od 12.07.2005 r. do 18.07.2005 r.

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany któregośkolwiek z wyżej podanych terminów. Stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Informacja o zmianie któregośkolwiek z podanych wyżej terminów zostanie niezwłocznie opublikowana w dzienniku ogólnopolskim PARKIET.

Zapis na Akcje przyjmowany będzie na formularzu, którego wzór stanowi Załącznik 10.6 w Rozdziale 10.

Zapis składany jest na trzech formularzach, z których jeden otrzymuje Subskrybent. Zapis na Akcje zawiera :

1) W przypadku osób fizycznych :

- Imię i nazwisko,
- Miejsce zamieszkania,
- Status dewizowy w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- nr PESEL oraz seria i numer dowodu osobistego w przypadku rezydentów lub numer paszportu w przypadku nierezydentów w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- liczbę Akcji na jaką składany jest zapis,
- cenę Akcji,
- kwotę wpłaty na Akcje.

2) W przypadku osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej :

- Nazwa,
- Siedziba i adres,
- Adres do korespondencji,
- Status dewizowy w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- numer REGON lub inny numer identyfikacyjny w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej – rezydentów w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia w przypadku nierezydentów w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- liczbę Akcji na jaką składany jest zapis,
- cenę Akcji,
- kwotę wpłaty na Akcje.

W momencie składania zapisu na Akcje Subskrybent zobowiązany jest do okazania dokumentów pozwalających na identyfikację Subskrybenta:

- dowód osobisty lub paszport w przypadku osoby fizycznej rezydenta w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- paszport w przypadku osoby fizycznej nierezydenta w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- wyciąg z odpowiedniego rejestru w przypadku osoby prawnej rezydenta lub nierezydenta, w rozumieniu Prawa Dewizowego, pozwalający na identyfikację siedziby inwestora, sposobu jego reprezentacji, w tym osób upoważnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu inwestora; w przypadku osób zagranicznych inwestor zobowiązany jest dostarczyć tłumaczenie wyżej wymienionych dokumentów dokonane przez tłumacza przysięgłego na żądanie Oferującego.
- zaświadczenie o nadaniu numeru REGON lub innego numeru identyfikacyjnego w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej – rezydentów w rozumieniu Prawa Dewizowego.

Subskrybent może złożyć zapis osobiście lub przez pełnomocnika. W razie składania zapisu przez pełnomocnika, pełnomocnik musi legitymować się pisemnym pełnomocnictwem szczególnym zawierającym umocowanie do dokonania zapisu na Akcje oraz ich zdeponowania, po dokonaniu przydziału Akcji, na rachunku papierów wartościowych Subskrybenta. Pełnomocnictwo powinno zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i osobie, w imieniu której składany będzie zapis :

- osoby fizyczne : imię i nazwisko, adres zamieszkania, numer dowodu tożsamości i numer PESEL w przypadku rezydentów lub numer paszportu w przypadku nierezydentów, w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- osoby prawne : nazwa (firma), adres, w przypadku spółek akcyjnych i spółek z ograniczoną odpowiedzialnością dodatkowo oznaczenie sądu rejestrowego, numer REGON dla rezydentów albo numer właściwego rejestru w przypadku nierezydentów, w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej jako osób, w imieniu których składany jest zapis: nazwę, adres, oznaczenie właściwego organu rejestrowego oraz numer właściwego rejestru, a w przypadku jego braku inny numer identyfikacyjny właściwy dla danego podmiotu.

Podpis mocodawcy na dokumencie pełnomocnictwa do złożenia zapisu musi być poświadczony notarialnie lub złożony w obecności pracownika Punktu Obsługi Klienta.

Oryginał dokumentu pełnomocnictwa pozostaje w Punkcie Obsługi Klienta.

Zapis na akcje musi opiewać na minimum 1 akcję. Maksymalna liczba subskrybowanych Akcji nie może być większa niż 500.000 szt. Zapisy subskrypcyjne na większą liczbę Akcji niż maksymalna liczba oferowanych Akcji nie będą nieważne. Zapisy takie nie będą przyjmowane. Wraz z zapisem Subskrybent składa nieodwołalną dyspozycję zdeponowania Akcji na wskazanym przez siebie rachunku papierów wartościowych. Składając zapis Subskrybent oświadcza, że zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje warunki publicznej oferty Akcji.

Zapis na Akcje jest nieodwołalny i nie może zostać zmieniony. Inwestor może złożyć kilka zapisów na Akcje.

Inwestor pozostaje związany zapisem na Akcje od dnia złożenia zapisu do dnia zapisania Akcji na jego rachunku papierów wartościowych, chyba że wcześniej Emitent nie przydzieli Akcji inwestorowi albo poinformuje o niedojściu oferty subskrypcji do skutku.

### 3.10.3. Opłacenie zapisu na Akcje.

Opłacenie zapisu może nastąpić gotówką lub przelewem na jeden z rachunków podanych poniżej, przy czym przy opłaceniu zapisu na Akcje przelewem środki pieniężne powinny wpłynąć na rachunek najpóźniej w momencie składania zapisu na Akcje.

Rachunki Oferującego przeznaczone do wpłaty za subskrybowane Akcje :

BISE I Oddział w Radomiu: 95 1370 1154 0000 1505 4012 3004

GBW Oddział w Poznań: 04 1610 1133 0009 0740 2000 0002

Zapis na Akcje bez dokonania pełnej wpłaty jest nieważny. Jednak, jeżeli pomimo tego zapis na Akcje zostanie przyjęty, zaś środki na opłacenie zapisu nie zostaną wniesione przez Subskrybenta w momencie składania zapisu w pełnej wysokości, liczba subskrybowanych Akcji zostanie zredukowana do wysokości jaka wynika z opłacenia zapisu na Akcje, z uwzględnieniem zasad przyjmowania zapisów na Akcje opisanych w pkt 3.10.2.

Zgodnie z Ustawą Prewencyjną „instytucja zobowiązana” w rozumieniu Ustawy (w szczególności banki, oddziały banków zagranicznych, domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, i inne podmioty niebędące bankiem prowadzące działalność maklerską na podstawie Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, fundusze inwestycyjne, towarzystwa funduszy inwestycyjnych, inne instytucje finansowe) przyjmująca dyspozycję lub zlecenie klienta do przeprowadzenia transakcji, której równowartość przekracza 15.000,00 Euro, zarówno jeżeli jest to transakcja prowadzona w ramach operacji pojedynczej, czy też w ramach kilku operacji, jeżeli okoliczności wskazują, że transakcje są one ze sobą powiązane, ma obowiązek zarejestrować taką czynność (transakcje). Przyjęcie dyspozycji lub zlecenie klienta do przeprowadzenia transakcji, której okoliczności wskazują, że wartości majątkowe mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, jest objęte obowiązkiem zarejestrowania takiej transakcji, bez względu na jej wartość i charakter. W celu dokonania rejestracji „instytucja zobowiązana” przeprowadza identyfikację klienta. Identyfikacja w przypadku osób fizycznych, *ich pełnomocników* i przedstawicieli obejmuje ustalenie i zapisanie cech dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamości lub paszportu, a także imienia, nazwiska, obywatelstwa oraz adresu osoby dokonującej transakcji, a ponadto numeru PESEL w przypadku przedstawienia dowodu osobistego lub kodu kraju w przypadku przedstawienia paszportu, a w przypadku osoby, w imieniu lub na rzecz której jest dokonywana transakcja – ustalenie i zapisanie jej imienia, nazwiska oraz adresu.

Identyfikacja w przypadku osób prawnych obejmuje 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 powyżej, dotyczących osoby reprezentującej.

Identyfikacja w przypadku jednostek organizacyjnych, niemających osobowości prawnej obejmuje 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 powyżej dotyczących osoby reprezentującej.

Identyfikacja dotyczy także beneficjentów transakcji i obejmuje ustalenie i zapisanie ich nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska oraz adresu, w zakresie, w jakim dane te instytucja zobowiązana może ustalić przy zachowaniu należytej staranności.

Instytucja zobowiązana przekazuje zarejestrowane dane do Generalnego Inspektora Informacji Finansowej, zgodnie i na zasadach obowiązujących przepisów prawa.

Zgodnie z art. 106 Prawa Bankowego bank zobowiązany przeciwdziałać wykorzystaniu swojej działalności do celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego, lub w celu ukrycia działań przestępczych.

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 przypadku, jeżeli okoliczności, o których mowa w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, nie miały związku z przestępstwem lub ukrywaniem działań przestępczych, odpowiedzialność za szkodę wynikłą ze wstrzymania czynności bankowych ponosi Skarb Państwa.

#### **3.10.4. Przydział Akcji i zwrot nadpłat.**

Akcje zostaną przydzielone w terminie trzech dni roboczych od dnia zamknięcia subskrypcji. W razie otrzymania zapisów na ilość Akcji mniejszą niż ilość oferowana, emisja Akcji nie dojdzie do skutku, zaś wszystkim inwestorom niezwłocznie zostaną zwrócone środki stanowiące opłacenia zapisów na Akcje. W razie otrzymania zapisów na liczbę Akcji większą niż liczba Akcji oferowanych, Emitent dokona przydziału Akcji zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji złożonych zapisów. Ułamkowe części Akcji nie będą przydzielane. Zaokrąglenia liczby przedzielonych Akcji będą dokonywane do najbliższej liczby całkowitej. O ile po dokonaniu proporcjonalnej redukcji zapisów i zaokrągleniu liczby przedzielonych Akcji pozostaną Akcje nieprzydzielone, Zarząd dokona ich przydziału subskrybentom, którzy subskrybowali największą liczbę Akcji, po 1 szt. Akcji dla każdego subskrybenta licząc od największego zapisu na Akcje. W tym wypadku dokonany zostanie niezwłocznie zwrot nadwyżki środków przekazanych na opłacenie zapisów na Akcje, na rachunki wskazane przez Subskrybentów na formularzu zapisu.

#### **3.10.5. Niedojście oferty do skutku.**

Oferta nie dojdzie do skutku, jeżeli w okresie subskrypcji nie zostaną subskrybowane wszystkie oferowane Akcje.

Oferta nie dojdzie do skutku również w razie otrzymania przez emitenta postanowienia sądu odmawiającego rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, pomimo wcześniejszego subskrybowania wszystkich Akcji i ich przydziału przez Emitenta.

#### **3.10.6. Informowanie o dojściu lub niedojściu do skutku oferty Akcji.**

O fakcie dojścia lub niedojścia oferty Akcji do skutku Emitent poinformuje niezwłocznie w ogłoszeniu zamieszczonym w dzienniku ogólnopolskim PARKIET. Informacja o dojściu lub niedojściu oferty Akcji do skutku dostępna będzie także w Punktach Obsługi Klienta przyjmujących zapisy na Akcje.

W razie niedojścia oferty Akcji do skutku niezwłocznie nastąpi zwrot wpłaconych kwot na zakup Akcji, na rachunki podane przez Subskrybentów w formularzach zapisu.

#### **3.10.7. Informowanie o sposobie i formie ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu.**

Organem uprawnionym do odstąpienia lub odwołania oferty Akcji jest Walne Zgromadzenie Emitenta.

Do czasu rozpoczęcia oferty Akcji Emitent może podjąć decyzję o odwołaniu oferty bez podania przyczyn.

Emitent może odstąpić od oferty Akcji, po jej rozpoczęciu, jedynie z ważnych przyczyn do których należą:

- nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany sytuacji gospodarczej, politycznej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta,
- nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

Jeżeli oferta Akcji zostanie odwołana lub Emitent od niej odstąpi to informacja o tym zostanie opublikowana w dzienniku ogólnopolskim PARKIET oraz dostępna będzie w Punktach Obsługi Klienta przewidzianych do przyjmowania zapisów na Akcje.

### **3.11. Wskazanie rynku regulowanego, na który emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe do wtórnego obrotu**

Emitent planuje wprowadzić emitowane papiery wartościowe na nieurzędowy rynek giełdowy prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (rynek równoległy).

Emitent przewiduje, że obrót Akcjami Serii A, B i C na nieurzędowym rynku giełdowym może rozpocząć się we wrześniu 2005 roku. Zamiarem Spółki jest, aby po dokonaniu przydziału Akcji Serii C w obrocie giełdowym znalazły się Prawa do Akcji Serii C. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Spółka złoży do KDPW wnioski w sprawie zarejestrowania Praw do Akcji Serii C w liczbie równej ilości przydzielonych Akcji Serii C. Po zarejestrowaniu w KDPW Praw do Akcji Serii C Emitent wystąpi do GPW w wnioskami w sprawie rozpoczęcia notowań tych papierów wartościowych.

Po uzyskaniu sądowej rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji Akcji Serii C oraz zarejestrowaniu Akcji Serii A, B i C w KDPW Emitent wystąpi do GPW z wnioskami o wydanie decyzji w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia tych akcji do obrotu giełdowego. Prawa do Akcji Serii C ulegną przekształceniu w Akcje Serii C. Za każde prawo do Akcji Serii C na rachunku inwestora zapisana zostanie odpowiednio jedna Akcja Serii C.

### **3.12. Informacja, czy emitent będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wypłat, jak również w jakiegokolwiek innej formie bezpośrednio lub pośrednio nie będzie finansował nabycia lub objęcia emitowanych przez siebie akcji**

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