

ROZDZIAŁ III – Dane o Emisji

1. Rodzaj i liczba akcji wprowadzanych do publicznego obrotu

	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna (zł)	Procent kapitału zakładowego
Akcje emitowane, w tym: ¹⁾	580.000	580.000	25,66%
Seria F – Akcje zwykłe na okaziciela oferowane w ramach Oferty Otwartej – publicznej ¹⁾	560.000	560.000	24,79%
Seria G Akcje zwykłe na okaziciela oferowane w ramach Oferty Zamkniętej ¹⁾	20.000	20.000	0,88%
Pozostałe Akcje wprowadzane, w tym:	1.680.000	1.680.000	74,34%
Seria A – Akcje zwykłe na okaziciela	100.000	100.000	4,42%
Seria B – Akcje zwykłe na okaziciela	240.000	240.000	10,61%
Seria C – Akcje zwykłe na okaziciela	165.000	165.000	7,30%
Seria D – Akcje zwykłe na okaziciela	55.000	55.000	2,43%
Seria E – Akcje imienne uprzywilejowane	1.120.000	1.120.000	49,56%
Łącznie Akcje na okaziciela	1.140.000	1.140.000	50,44%
Łącznie Akcje wprowadzane	2.260.000	2.260.000	100%

¹⁾ przyjęto maksymalną możliwą do wyemitowania liczbę akcji. Akcje te emitowane są w ramach wielokrotnego podwyższenia kapitału

Akcje serii A, B, C i D w wyniku zamiany przeprowadzonej zgodnie z § 9 ust. 2 Statutu Emitenta są akcjami na okaziciela, a uprzywilejowania z nimi związane wygasły.

Akcje serii E są akcjami imiennymi i przysługują im uprzywilejowania opisane w pkt 5.5.2. Rozdziału III Prospektu.

Do dnia dopuszczenia akcji Spółki do publicznego obrotu zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga uzyskania zgody akcjonariusza Andrzeja Głowackiego. Po dniu dopuszczenia akcji Spółki do publicznego obrotu zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela podlega ograniczeniom wskazanym w § 9 Statutu Spółki opisanym w pkt 5.5.2.2. Rozdziału III Prospektu.

Akcje serii F i G są akcjami na okaziciela.

Z wprowadzanymi akcjami nie są związane żadne świadczenia dodatkowe.

Wszystkie Akcje Emitenta są wprowadzane do publicznego obrotu.

2. Łączne określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji akcji

Szacunkowe koszty emisji wynoszą łącznie 812 000 zł.

Na powyższą kwotę składają się:

Wyszczególnienie	(zł)
Koszty sporządzenia Prospektu Emisyjnego, w tym koszty doradztwa, druku Prospektu, publikacja skrótu Prospektu	510.000
Szacunkowe koszty promocji planowanej Oferty	250.000
Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty	52.000
Razem	812.000

Źródło: Emitent

Koszty emisji Akcji Oferowanych poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta pomniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, zaś pozostała ich część zostanie zaliczona do kosztów finansowych.

3. Akcje serii F – oferowane w ramach Oferty Otwartej

3.1. Rodzaje, liczba, łączna wartość akcji oraz szacunkowe koszty emisji Akcji serii F

	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna (zł)	Cena emisyjna (zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (zł)	Wpływy Emitenta (zł)
1	2	3	4	5	6	7= (2x4)-6
Seria F Akcje zwykłe na okaziciela oferowane w ramach subskrypcji otwartej – publicznej przy emisji 350.000 akcji na jednostkę ¹⁾	1	1	–	–	2,0714	–
Razem – dla 350.000 akcji	350.000	350.000			725.000	
Seria F Akcje zwykłe na okaziciela oferowane w ramach subskrypcji otwartej – publicznej przy emisji 560.000 akcji na jednostkę ²⁾	1	1	–	–	1,4345	–
Razem – dla 560.000 akcji	560.000	560.000	–	–	803.300	–

¹⁾ przyjęto minimalną możliwą do wyemitowania liczbę akcji. Akcje te emitowane są w ramach widełkowego podwyższenia kapitału

²⁾ przyjęto maksymalną możliwą do wyemitowania liczbę akcji. Akcje te emitowane są w ramach widełkowego podwyższenia kapitału

Jako dolną granicę widełkowego podwyższenia kapitału, przy której emisja może dojść do skutku, przyjęto liczbę 350.000 Akcji serii F, górną granicą widełkowego podwyższenia kapitału jest 560.000 Akcji serii F.

Akcje serii F są akcjami na okaziciela. Z akcjami nie są związane żadne dodatkowe świadczenia, uprzywilejowania, ograniczenia co do ich przenoszenia ani zabezpieczenia.

3.2. Podstawa prawna wprowadzenia do publicznego obrotu i emisji Akcji serii F

Podstawę prawną do emisji Akcji serii F stanowią przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz postanowienia Statutu. Organem decyzyjnym w sprawie emisji akcji jest Walne Zgromadzenie i w zakresie przekazanym uchwałą Walnego Zgromadzenia – Zarząd.

Zmiany w kapitale zakładowym Spółki oraz zmiany w liczbie i rodzaju akcji tworzących kapitał akcyjny (zakładowy) w ostatnich pięciu latach obrotowych przedstawiono w Rozdziale IV Prospektu. Wszystkie dotychczasowe podwyższenia kapitału zakładowego zostały opłacone w całości.

Decyzja o wprowadzeniu Akcji serii F do obrotu publicznego została wyrażona w Uchwale nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 października 2003 r. Uchwała ta stwierdza:

„Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych przewidzianych prawem w celu wprowadzenia akcji Spółki wszystkich emisji do obrotu publicznego. Upoważnienie to rozciąga się również na wprowadzenie i dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku giełdowym, z tym że odnośnie do akcji imiennych obowiązek ten aktualizuje się z chwilą ustania ograniczeń ich zbywalności – zamiany na akcje na okaziciela”.

Uchwała powyższa podjęta została jednomyślnie w głosowaniu jawnym.

Podstawą prawną emisji Akcji serii F jest uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 października 2003 r. Uchwała ta stwierdza:

„Walne Zgromadzenie, działając na podstawie art. 431 § 1, art. 431 § 2 pkt 2 oraz 3, a także 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 ksh uchwała co następuje:

§ 1

Podwyższa się kapitał zakładowy spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. o kwotę nie mniejszą niż 350.000,00 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych i nie większą aniżeli 560.000,00 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) złotych poprzez emisję Akcji serii F na okaziciela o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda w liczbie nie mniejszej niż 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) i nie większej niż 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy).

§ 2

Podwyższenie kapitału nastąpi w drodze subskrypcji otwartej akcji, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3 ksh, obejmującej nie mniej niż 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji

o jednostkowej wartości nominalnej 1 (jeden) złoty. Akcje nowej emisji serii F będą opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi i będą opłacone przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego.

[...]

§ 4

Upoważnia się Zarząd Spółki do:

- a) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji,
- b) ustalenia Ceny Emisyjnej akcji serii F,
- c) ustalenia zasad dystrybucji i zasad przydziału akcji serii F,
- d) zawarcia umów o subemisję usługową lub subemisję inwestycyjną, jeżeli Zarząd uzna to za celowe.

[...]

§ 6

Zarząd jest upoważniony do złożenia oświadczenia w formie aktu notarialnego, określającego wysokość objętego kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii F na podstawie artykułu 431 § 7 w związku z artykułem 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych”.

Uchwała powyższa podjęta została jednomyślnie w głosowaniu jawnym.

3.3. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji serii F

Na podstawie art. 433 § 2 ksh wyłączono w całości prawo poboru Akcji serii F dla dotychczasowych akcjonariuszy. Walne Zgromadzenie, podejmując uchwałę nr 5 w dniu 18 października 2003 r., podzieliło opinię Zarządu w sprawie tej uchwały i przyjęło tekst przedstawionego uzasadnienia Zarządu wymaganego przez Kodeks spółek handlowych jako uzasadnienie uchwały. Uzasadnieniem wyłączenia poboru Akcji serii F jest to, że zostaną one zaoferowane do objęcia inwestorom zewnętrznym w drodze subskrypcji otwartej, która zdaniem akcjonariuszy jest najlepszym sposobem pozyskania środków finansowych potrzebnych Spółce oraz wpisuje się w strategię rozwoju Spółki. Ze względu na to wyłączenie prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy jest zgodne z interesem Spółki i nie jest sprzeczne z interesami jej akcjonariuszy.

3.4. Data, od której Akcje serii F będą uczestniczyć w dywidendzie

Akcje serii F uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2003, pod warunkiem że zostaną zarejestrowane na rachunkach nabywców przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.

3.5. Prawa i obowiązki związane z oferowanymi Akcjami serii F

3.5.1. Prawa związane z Akcjami serii F Emitenta

3.5.1.1. Uprawnienia majątkowe

- Prawo do dywidendy, tzn. prawo do udziału w zysku wypracowanym przez Spółkę w ciągu roku obrotowego w części przeznaczonej przez Walne Zgromadzenie do podziału (art. 347 ksh). Posiadacze akcji mają prawo do udziału w zysku Spółki proporcjonalnie do posiadanych akcji. Walne Zgromadzenie może w całości lub w części wyłączyć zysk od podziału. Z zachowaniem właściwych przepisów Zarząd może, za zgodą Rady Nadzorczej, wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet dywidendy (§ 29 Statutu Spółki). Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą akcję przypada dywidenda w takiej samej wysokości.
- Prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji w przypadku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (prawo poboru). Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia wyłączającej akcjonariuszy od poboru nowych akcji w części lub w całości (art. 433 ksh). Wyłączenie prawa poboru może nastąpić w interesie Spółki, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia i wymaga podjęcia uchwały większością 4/5 głosów oddanych. Przepisów o konieczności uzyskania co najmniej 4/5 głosów co do wyłączenia prawa poboru nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe Akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom w celu umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, oraz gdy uchwała stanowi, że nowe Akcje mają być objęte przez subemitenta, w przypadku gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.
- Prawo do zbywania posiadanych akcji. Zbycie akcji Spółki na okaziciela nie podlega żadnym ograniczeniom z wyjątkiem wynikających z przepisów Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Zgodnie z art. 7 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu nie mają formy dokumentu. Prawa z takich papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania tych papierów po

raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Umowa zobowiązująca do przeniesienia papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. Jak stanowi art. 11 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, imienne świadectwo depozytowe jest dokumentem uprawniającym do wykonywania praw wynikających z akcji dopuszczonych do publicznego obrotu.

- Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku likwidacji, a następnie rozwiązania Spółki (art. 474 ksh). Majątek Spółki dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy (Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa).
- Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.

3.5.1.2. Uprawnienia korporacyjne

- Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 ksh). Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu uprawnionych z akcji, po dopuszczeniu ich do publicznego obrotu, jest złożenie w Spółce imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisane Akcje, co najmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia i dokonanie przez ten podmiot blokady akcji na okres trwania Walnego Zgromadzenia (art. 11 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi). Co do zasady – wszystkie uchwały podejmowane przez Walne Zgromadzenie zapadają bezwzględną większością głosów. Wyjątkami są uchwały zapadające większością trzech czwartych głosów (dotyczą one m.in. emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zmiany statutu, umorzenia akcji). Do powzięcia uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności spółki wymagana jest większość dwóch trzecich głosów. Ze względu na to, że w Spółce istnieją akcje o różnych uprawnieniach, uchwały o zmianie statutu, obniżeniu kapitału zakładowego i umorzeniu akcji, mogące naruszyć prawa akcjonariuszy danego rodzaju akcji, powinny być powzięte w drodze oddzielnego głosowania w każdej grupie (rodzaju) akcji. W każdej grupie akcjonariuszy uchwała taka powinna zostać przegłosowana większością głosów, wymaganą do powzięcia tego rodzaju uchwały na Walnym Zgromadzeniu.
- Prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną część kapitału zakładowego (art. 400 § 1 ksh). Poza osobami wskazanymi w Kodeksie spółek handlowych, każdy członek Rady Nadzorczej, a także akcjonariusz posiadający w dniu zgłoszenia żądania największą liczbę akcji uprzywilejowanych (obecnie są to Akcje serii E) może żądać zwołania Walnego Zgromadzenia. Jeżeli zwołanie nie nastąpi w terminie 14 (czternastu) dni, osoba żądająca może na koszt Spółki zwołać Walne Zgromadzenie (§ 13 ust. 1 Statutu Spółki). Kodeks spółek handlowych przewiduje również prawo akcjonariuszy do odbycia walnego zgromadzenia bez konieczności przeprowadzenia formalnej procedury zwołania. Jest to możliwe, w przypadku kiedy wszystkie Akcje wyemitowane przez spółkę są imienne.
- Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia zgodnie z art. 422-424 ksh, w drodze powództwa o uchylenie uchwały. Prawo to przysługuje akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz akcjonariuszowi, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu (jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad). Akcjonariusz może wnieść o uchylenie uchwały, jeżeli jest ona sprzeczna ze Statutem bądź dobrym obyczajem i godzi w interesy Spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza. Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej musi zostać wniesione w terminie jednego miesiąca od otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 ksh).
- Prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Prawo to przysługuje akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz akcjonariuszowi, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu (jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej musi zostać wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 ksh).
- Jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 ksh.
- Prawo do wyznaczania kandydatów, spośród których powinni zostać powołani przez Walne Zgromadzenie członkowie Rady Nadzorczej z wyjątkiem kandydata na Przewodniczącą Rady (to prawo przysługuje akcjonariuszom posiadającym akcje uprzywilejowane). Prawo wskazania kandydatów przysługuje zgodnie z § 15 ust. 2 pkt 2 Statutu wszystkim akcjonariuszom, którzy na ostatnim Walnym Zgromadzeniu przed zgłoszeniem kandydatury udokumentowali prawo do nie mniej niż 5% ogółu głosów w Spółce i posiadają w chwili zgłoszenia kandydatury nie mniej niż 5% kapitału zakładowego Spółki, z tym że dla skutecznego zgłoszenia kandydata wymagane jest,

aby zgłaszający go akcjonariusz potwierdził swoje prawo do 5% głosów w Walnym Zgromadzeniu, na którym będą przeprowadzane wybory z udziałem tego kandydata.

- Prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami. Zgodnie z art. 385 § 3 ksh na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- Prawo powołania członków Zarządu. Zarząd składa się z dwóch do siedmiu członków, w tym Prezesa i Wiceprezesów, przy czym liczba członków określana jest przez akcjonariuszy posiadających akcje uprzywilejowane większością głosów z posiadanych akcji. Decyzja ta podejmowana jest na Walnym Zgromadzeniu, przed przystąpieniem do wyboru członków Zarządu. Kandydata na Prezesa Spółki może zgłaszać wyłącznie akcjonariusz posiadający na Walnym Zgromadzeniu dokonującym wyboru największą liczbę akcji uprzywilejowanych, o ile nie jest to mniej niż 10% ogółu głosów w Spółce. Po wyborze Prezes Zarządu wskazuje kandydatów na pozostałych członków Zarządu, powoływanych następnie przez Walne Zgromadzenie.
- Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 158b Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi). Jeżeli Walne Zgromadzenie oddało wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 158c Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi). Po zakończeniu badania rewident do spraw szczególnych (niezależnie od trybu jego powołania) przedstawia wyniki badania w formie pisemnego sprawozdania, które przedkłada Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki. W związku z tym, że inicjatywa powołania rewidenta jest prawem akcjonariuszy, to właśnie akcjonariusze są adresatami informacji dotyczącej wyników badania.
- Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności art. 428 ksh. Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanych informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 ksh). W spółce publicznej prawo to ulega ograniczeniom wynikającym z szczególnego trybu wykonywania obowiązków informacyjnych.
- Prawo do uzyskania informacji w procesach przekształceniowych podziałowych i łączeniowych realizowane poprzez uprawnienie do przeglądania określonych w przepisach dokumentów.
- Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.
- Prawo żądania, aby inna spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem w tej spółce oraz prawo żądania ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie spółka posiada w spółce handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem w tej spółce (w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami) (art. 6 § 4 ksh).

3.5.2. Obowiązki związane z Akcjami serii F Emitenta

- Statut Spółki nie przewiduje żadnych szczególnych obowiązków związanych z posiadaniem akcji. Nabywcy akcji nie są zobowiązani do żadnych dodatkowych świadczeń na rzecz Emitenta.
- Poza akcjami uprzywilejowanymi serii E obrót akcjami Emitenta jest wolny i nie podlega żadnym ograniczeniom, poza ograniczeniami wynikającymi z Kodeksu spółek handlowych i innych przepisów.

Poniższe informacje mają charakter ogólny. Inwestorom zaleca się dokładne zapoznanie się z przepisami, zwłaszcza z Rozdziałem 9 – Znaczne pakiety akcji, zawartym w ustawie Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi. W razie potrzeby zalecamy skorzystanie z porad osób lub podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego lub inwestycyjnego.

- Jak stanowi art. 147 ust. 1-3 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, każdy, kto w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął lub przekroczył 5% albo 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki albo posiadał przed zbyciem akcje tej spółki publicznej w ilości zapewniającej mu co najmniej 5% albo co najmniej 10% ogólnej liczby głosów, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 10% liczby głosów, obowiązany jest zawiadomić o tym KPWiG, spółkę oraz UOKiK w ciągu 4 dni od dnia dokonania zapisu na rachunku papierów wartościowych, wynikającego odpowiednio z nabycia lub zbycia akcji. Obowiązek ten rozciąga się także na przypadek nabycia lub zbycia zmieniającego posiadaną dotychczas przez akcjonariusza liczbę ponad 10% o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu – w przypadku spółki publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na regulowanym rynku giełdowym. Obowiązek powstaje zarówno w przypadku zawarcia pojedynczej transakcji, jak i kilku transakcji łącznie. Zawiadomienie powinno zawierać informacje o liczbie aktualnie posiadanych akcji, ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

- W odniesieniu do art. 147 ust. 4 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi należy wskazać na obowiązek zawiadomienia spoczywający na podmiocie, który w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył, lub też w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających nie więcej niż odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu zawiera dodatkowo informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w spółce publicznej w okresie 12 miesięcy od złożenia tego zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia oraz w okresie późniejszym, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie poinformować o tym KPWiG, tę spółkę oraz Prezesa UOKiK. Informacje określone w art. 147 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi przekazywane są również spółce publicznej, która z kolei jest obowiązana do niezwłocznego przekazywania tych informacji równocześnie agencji informacyjnej oraz spółce prowadzącej giełdę, w przypadku gdy dane akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (art. 148).
 - Jak stanowi 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, wydawanego na wniosek podmiotu nabywającego. KPWiG w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku udziela zezwolenia i przekazuje agencji informacyjnej informacje o udzielonym zezwoleniu albo odmawia udzielenia zezwolenia, jeżeli nabycie spowodowałoby naruszenie przepisów prawa albo zagrażałoby ważnemu interesowi państwa lub gospodarki narodowej. KPWiG może odmówić udzielenia zezwolenia, w przypadku gdy w okresie ostatnich 24 miesięcy przed dniem złożenia wniosku, o którym mowa powyżej, wnioskodawca nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki określone w art. 147 i art. 150 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Zezwolenie może być udzielone z zastrzeżeniem w jego treści warunku, że nieosiągnięcie lub nieprzekroczenie określonego progu liczby głosów na walnym zgromadzeniu w terminie wskazanym w zezwoleniu powoduje wygaśnięcie decyzji udzielającej zezwolenia. W przypadku podmiotu, który zgodnie z uzyskanym zezwoleniem KPWiG osiągnął lub przekroczył co najmniej jeden z progów liczby głosów, o których mowa wyżej, a następnie zbył lub w wyniku innego zdarzenia prawnego stał się posiadaczem akcji lub kwitów depozytowych w liczbie zapewniającej mniejszą liczbę głosów aniżeli liczba, na którą otrzymał zezwolenie, ponowne osiągnięcie lub przekroczenie tego progu wymaga zezwolenia KPWiG, chyba że nie upłynął termin, o którym mowa w zdaniu poprzednim.
 - Zgodnie z art. 151 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi nabycie w obrocie wtórnym, w okresie krótszym niż 90 dni, akcji dopuszczonych do publicznego obrotu lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, zapewniających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, dokonuje się wyłącznie w wyniku publicznego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem nabycia. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej właściwej instytucji. Zgodnie z art. 152 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską, który jest obowiązany do niezwłocznego i równoczesnego poinformowania o zamiarze jego ogłoszenia KPWiG oraz spółek prowadzących giełdę, w przypadku gdy dane akcje są przedmiotem obrotu na danym rynku. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej.
 - 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 obowiązany do ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji tej spółki, albo zbycia, przed wykonaniem prawa głosu z posiadanych akcji, takiej liczby akcji, która spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Cena proponowana w wezwaniu, zgodnie z art. 155 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, nie może być niższa od: (a) średniej ceny rynkowej z ostatnich sześciu miesięcy przed dniem ogłoszenia wezwania albo – jeżeli obrót akcjami będącymi przedmiotem wezwania był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż sześć miesięcy – od średniej ceny z tego krótszego okresu, (b) ceny, po której akcje były nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w przypadku gdy przedmiotem wezwania są akcje niebędące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Cena proponowana w wezwaniu nie może być również niższa niż najwyższa cena, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot wzywający lub podmioty bezpośrednio lub pośrednio od niego zależne lub bezpośrednio lub pośrednio wobec niego dominujące lub które łączy porozumienie wymienione w art. 158a ust. 3 pkt 1 zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania. Za cenę proponowaną w wezwaniu uważa się również wartość rzeczy lub praw, które podmiot wzywający zamierza wydać w zamian za akcje.
- Podmiotowy i przedmiotowy zakres zastosowania obowiązków związanych z nabywaniem znacznych pakietów akcji rozszerza art. 158a Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Zgodnie z jego postanowieniami na potrzeby rozdziału o nabywaniu znacznych pakietów akcji:
- a) nabycie, zbycie lub posiadanie przez podmiot pośrednio lub bezpośrednio zależny akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych uważa się za nabycie, zbycie lub posiadanie tych akcji lub kwitów depozytowych przez podmiot dominujący,

- b) kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami spółki publicznej uważa się za papiery wartościowe uprawniające do wykonywania prawa głosu z takiej liczby akcji tej spółki, jaką posiadacz kwitu depozytowego może uzyskać w wyniku zamiany kwitów depozytowych na te akcje (art. 158a pkt 1 ust. 1 i 2).

Posiadanie akcji przez podmiot zależny uważa się za posiadanie ich przez podmiot dominujący. Podmiotem dominującym jest podmiot, który posiada bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty (zależne) większość głosów w organach innego podmiotu (zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających innego podmiotu (zależnego), lub więcej niż połowa członków zarządu drugiego podmiotu (zależnego) jest równocześnie członkami zarządu, prokurentami lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze pierwszego podmiotu bądź innego podmiotu pozostającego z tym pierwszym w stosunku zależności.

Dokonanie czynności prawnej przez podmiot zależny lub zajście innego zdarzenia prawnego w stosunku do tego podmiotu powoduje powstanie obowiązków określonych w przepisach rozdziału o nabywaniu znaczących 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.

Obowiązki określone w przepisach o nabywaniu znacznych pakietów akcji, które spoczywają co do zasady na podmiocie nabywającym lub zamierzającym nabyć akcje, spoczywają także łącznie:

- a) na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące:
- wspólnego nabywania akcji tej spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, lub
 - zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki dotyczącego istotnych spraw spółki, lub
 - prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania tą spółką,
- choćby 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,
- b) na funduszu inwestycyjnym, również w przypadku gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonych 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,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- c) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych:
- przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywanych usług brokerskich,
 - w ramach zarządzania cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zlecniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu.
- Zgodnie z art. 12 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość w złotych kwoty 50.000.000 euro. Wartość euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 115 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). Stosownie do art. 94 ust. 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów zgłoszenia należy dokonać w terminie 7 dni od dnia zawarcia umowy lub dokonania innej czynności, na podstawie której ma nastąpić koncentracja.

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- a) objęcia lub nabycia akcji albo udziałów innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników,
- b) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- c) przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, 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,
- d) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- e) objęcia przez tę samą osobę funkcji członka organu zarządzającego albo organu kontrolnego u konkurujących ze sobą przedsiębiorców,

- f) rozpoczęcia wykonywania praw z akcji lub udziałów objętych lub nabytych bez uprzedniego zgłoszenia zgodnie z art. 13 pkt 3 i 4.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji, jeżeli:

- a) obrót przedsiębiorcy, którego akcje będą objęte, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie, równowartości w złotych kwoty 10.000.000 euro,
- b) łączny udział w rynku przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nie przekracza 20%.

Jak stanowi art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, obrót, o którym mowa powyżej, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Szczegółowe zasady obliczania obrotu przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji określa Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 23 maja 2001 roku w sprawie sposobu obliczania obrotu przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji 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 w przypadku gdy:

- 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.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa.

Zgodnie z art. 97 ust. 2 w przypadku zamiaru nabycia akcji dopuszczonych do publicznego obrotu postępowanie antymonopolowe powinno być zakończone nie później niż w terminie 14 dni od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji, por. art. 98 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

3.6. Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem wprowadzanymi do obrotu publicznego akcjami

Informacje, które zostały zamieszczone w niniejszym punkcie, mają charakter ogólny, stąd zaleca się, aby inwestorzy korzystali z porad doradców podatkowych, finansowych i prawnych.

3.6.1. Dochody ze sprzedaży akcji

Dochody osiągnięte przez **osoby fizyczne** z tytułu sprzedaży akcji są opodatkowane na zasadach ogólnych określonych w Ustawie z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2000 r. nr 14, poz. 176 z późn. zm.).

Od 1 stycznia 2004 roku obowiązują nowe zasady rozliczenia dochodów uzyskanych ze zbycia papierów wartościowych. Zgodnie z tym zasadami do dochodów z tytułu odpłatnego zbycia akcji ma zastosowanie jedna, liniowa, 19% stawka podatkowa. Dochodów tych nie łączy się z dochodami uzyskanymi z innych źródeł, opodatkowanymi według progresywnej skali podatkowej. Dochodem z odpłatnego zbycia akcji osiągniętym w roku podatkowym będzie różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów. Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych nie zawiera katalogu wydatków, które stanowią koszty uzyskania przychodu. Określenie, co jest wydatkiem na nabycie akcji powinno być oceniane przez pryzmat postanowień art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, tzn. kosztami uzyskania przychodów z poszczególnego źródła są wszelkie koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodów, z wyjątkiem kosztów wymienionych w art. 23. Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych wydatki na nabycie akcji stają się kosztem uzyskania przychodów w momencie ich zbycia.

Opodatkowaniu podlegać będzie dochód roczny. Podatnik nie ma obowiązku wpłacania zaliczek na podatek dochodowy w trakcie roku. Po zakończeniu roku podatkowego ma obowiązek złożyć w terminie do 30 kwietnia odrębne zeznanie podatkowe, w którym wykazuje dochody wymienione w art. 30b ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych, tj. m.in. dochody ze sprzedaży akcji kupionych po 1 stycznia 2004 r. Od tych dochodów odprowadza podatek w wysokości 19% w terminie złożenia zeznania rocznego. Należy podkreślić, że powyższe zasady opodatkowania dotyczą akcji nabytych po 1 stycznia 2004 roku. Wspomniane regulacje nie będą miały zastosowania, gdy odpłatne zbycie akcji nastąpi w ramach wykonywanej działalności gospodarczej.

Dochody osiągnięte z obrotu przez **krajowe osoby prawne** z tytułu sprzedaży akcji opodatkowane są na zasadach ogólnych określonych w Ustawie z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz.U. z 2000 roku Nr 54, poz. 654 z późn. zm.). Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na objęcie lub nabycie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z dochodami osiąganymi z innych źródeł i podlega opodatkowaniu.

Stosownie do art. 19 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych wysokość podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

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

Zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży praw do akcji są podobne jak przy opodatkowaniu dochodów ze sprzedaży akcji.

3.6.2. Opodatkowanie dochodów z dywidendy

Dochody osiągnięte przez **osoby fizyczne** z tytułu dywidendy są opodatkowane na zasadach określonych w Ustawie z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych. Podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany lub postawiony do dyspozycji z tytułu dywidendy. Zgodnie z art. 30 ust. 8 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z przychodami z innych źródeł. Podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% otrzymanego przychodu. Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, do poboru podatku, o którym mowa w art. 30a ust. 1 tej ustawy, są obowiązane podmioty dokonujące wypłaty (zdefiniowane w art. 41 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Kwota podatku jest potrącana z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłacana na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego (art. 42 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Dochody osiągnięte przez **osoby prawne** z tytułu dywidendy opodatkowane są na zasadach określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Stosownie do art. 22 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, podstawą opodatkowania jest cały przychód z tytułu dywidendy. Podatek wynosi 19% uzyskanego przychodu.

Płatnikiem podatku, stosownie do art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego.

Zgodnie z art. 22 ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych spółki wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody od spółek tworzących tę grupę.

Stosownie do art. 23 ust. 1 kwotę uiszczzonego podatku od otrzymanych dywidend odlicza się od kwoty podatku obliczonego na zasadach ogólnych.

3.6.3. Podatek dochodowy od zagranicznych osób fizycznych i prawnych – umowy o przeciwdziałaniu podwójnemu opodatkowaniu

Opisane w punktach poprzednich zasady opodatkowania stosuje się także co do zasady do inwestorów zagranicznych, chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, której stroną jest Rzeczpospolita Polska oraz kraj będący miejscem zamieszkania takiego inwestora albo miejscem jego siedziby lub zarządu, stanowi inaczej. Większość tych umów przewiduje redukcję stawki podatku dochodowego w stosunku do dywidend w porównaniu ze stawką podstawową do 15%, 10%, 5% albo 0%.

Zastosowanie stawki wynikającej z umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (lub zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku bezpośrednio od urzędu skarbowego. W przypadku uzyskania przychodu z tytułu zbycia akcji przez podmioty zagraniczne zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji.

3.6.4. 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 z dnia 9 września 2000 roku 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 bez pośrednictwa domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską 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.

3.7. Zasady dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

3.7.1. Podmiot Oferujący Akcje w publicznym obrocie

Podmiotem Oferującym Akcje w publicznym obrocie jest:

POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA
Bankowy Dom Maklerski

ul. Puławska 15
02-515 Warszawa

3.7.2. Zasady ogólne Publicznej Oferty Akcji

HARMONOGRAM PRZEPROWADZENIA PUBLICZNEJ OFERTY

8 marca 2004 r.	Podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego
9-11 marca 2004 r.	Przyjmowanie wiążących Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji serii F w ramach budowy Księgi Popytu w Transzy Dużych Inwestorów
12 marca 2004 r.	Ustalenie i podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej
15 marca 2004 r.	OTWARCIE PUBLICZNEJ OFERTY
15 marca 2004 r.	Otwarcie Oferty Otwartej
15-19 marca 2004 r.	Przyjmowanie zapisów na Akcje serii F w Transzy Dużych Inwestorów
15-22 marca 2004 r.	Przyjmowanie zapisów na Akcje serii F w Transzy Małych Inwestorów
19 marca 2004 r.	Otwarcie Oferty Zamkniętej
19-22 marca 2004 r.	Przyjmowanie zapisów na Akcje serii G
22 marca 2004 r.	Zakończenie Oferty Otwartej i Oferty Zamkniętej
26 marca 2004 r.	Przydział Akcji serii F i G
26 marca 2004 r.	ZAMKNIĘCIE PUBLICZNEJ OFERTY

Publiczna Oferta Akcji obejmuje:

- 1) **Ofertę Otwartą** obejmującą 560.000 sztuk Akcji na okaziciela serii F. Akcje będą oferowane w następujących transzach:
 - Transza Małych Inwestorów,
 - Transza Dużych Inwestorów.

Szczegółowe zasady sprzedaży Akcji serii F zostały opisane w pkt 3.8. Rozdziału III Prospektu.

Emitent zastrzega sobie możliwość dokonania dowolnego przesunięcia Akcji serii F pomiędzy transzami, które nastąpi po zakończeniu przyjmowania zapisów w ramach Oferty Otwartej z zastrzeżeniem, że nie wystąpi sytuacja, w której wszystkie Akcje z jednej transzy zostałyby przesunięte do drugiej transzy. Możliwość przesunięcia uzależniona będzie od wielkości popytu w danej transzy, a także od konieczności uzyskania odpowiedniego rozproszenia akcjonariatu wymaganego postanowieniami Regulaminu GPW.

- 2) **Ofertę Zamkniętą** obejmującą 20.000 sztuk Akcji na okaziciela serii G oferowanych Uprawnionym Osobom szczegółowo opisaną w pkt 4.7. Rozdziału III Prospektu.

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

3.8 Zasady nabywania Akcji serii F w Ofercie Otwartej

3.8.1. Informacje ogólne

W ramach Oferty Otwartej Emitent oferuje 560.000 sztuk Akcji serii F.

Akcje oferuje się w następujących transzach:

- Transza Małych Inwestorów,
- Transza Dużych Inwestorów.

Liczba Akcji serii F przeznaczonych do nabycia w poszczególnych transzach w ramach Oferty Otwartej zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta w porozumieniu z Oferującym na podstawie wyników budowy Księgi Popytu i zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz w formie komunikatu opublikowanego w dzienniku Puls Biznesu oraz w Gazecie Giełdy „Parkiet” najpóźniej na dzień przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów od inwestorów w ramach Oferty Otwartej.

Emitent zastrzega sobie możliwość dokonania dowolnego przesunięcia Akcji serii F pomiędzy transzami, które nastąpi po zakończeniu przyjmowania zapisów w ramach Oferty Otwartej, z zastrzeżeniem, iż nie wystąpi sytuacja, w której wszystkie akcje z jednej transzy zostałyby przesunięte do drugiej transzy. Możliwość przesunięcia uzależniona będzie od wielkości popytu w danej transzy, a także od konieczności uzyskania odpowiedniego rozproszenia akcjonariatu wymaganego postanowieniami Regulaminu GPW.

Na dzień sporządzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną związaną z emisją Akcji serii F.

Emitent nie przewiduje zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

3.8.2. Przedział Cenowy dla Akcji serii F

Przed rozpoczęciem Oferty Publicznej Emitent, w porozumieniu z Oferującym, ustali Przedział Cenowy Akcji serii F. Przedział Cenowy zostanie podany do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz w formie komunikatu opublikowanego w dzienniku Puls Biznesu oraz w Gazecie Giełdy „Parkiet” najpóźniej na dzień przed dniem rozpoczęcia budowania Księgi Popytu na Akcje serii F.

Przed rozpoczęciem Oferty Publicznej w ramach Przedziału Cenowego wśród Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przeprowadzony proces budowy Księgi Popytu na Akcje serii F, w którym będą oni składali wiążące Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji serii F, wskazując liczbę Akcji, jakiej nabyciem są zainteresowani, oraz cenę z Przedziału Cenowego. Szczegółowe zasady uczestnictwa w budowie Księgi Popytu zostały opisane w pkt 3.8.6.4. Rozdziału III Prospektu.

Inwestorami Instytucjonalnymi w rozumieniu niniejszego Prospektu są osoby uprawnione do nabywania Akcji serii F w Transzy Dużych Inwestorów. Szczegółowo osoby uprawnione do nabywania Akcji serii F w Transzy Dużych Inwestorów zostały opisane w pkt 3.8.6.1. Rozdziału III Prospektu.

3.8.3. Cena Emisyjna Akcji serii F

Cena Emisyjna Akcji serii F zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta, w porozumieniu z Oferującym, na podstawie wyników budowy Księgi Popytu na Akcje serii F.

Cena Emisyjna serii F zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz w formie komunikatu opublikowanego w dzienniku „Puls Biznesu” oraz w Gazecie Giełdy „Parkiet” najpóźniej na dzień przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów od inwestorów w ramach Oferty Otwartej.

3.8.4. Miejsca i terminy przeprowadzenia Oferty Otwartej

Otwarcie Oferty Otwartej nastąpi 15 marca 2004 roku. Zamknięcie Oferty Otwartej nastąpi 22 marca 2004 roku.

Emitent w porozumieniu z Oferującym może postanowić o zmianie terminu otwarcia i zamknięcia Publicznej Oferty. Informacja o takiej zmianie zostanie podana do publicznej wiadomości w dzienniku Puls Biznesu oraz w Gazecie Giełdy „Parkiet” najpóźniej na dzień przed dniem otwarcia lub zamknięcia Oferty Otwartej.

Inwestorzy będą mogli składać zapisy na Akcje serii F w Punktach Obsługi Klientów BDM PKO BP S.A. Wykaz Punktów przyjmujących zapisy na Akcje stanowi Załącznik nr 10 do Prospektu.

3.8.5. Zasady nabywania Akcji serii F w Transzy Małych Inwestorów

3.8.5.1. Osoby uprawnione do obejmowania Akcji serii F w Transzy Małych Inwestorów

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje serii F w Transzy Małych Inwestorów są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa dewizowego.

3.8.5.2. Zasady składania zapisów w Transzy Małych Inwestorów

Osoba uprawniona do złożenia zapisu w Transzy Małych Inwestorów może zapisać się na minimum 1 (jedną) i maksymalnie na 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) Akcji serii F. Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Akcje, przy czym łączna liczba Akcji określona w zapisach złożonych przez jednego inwestora nie może być większa niż 25.000 sztuk Akcji. Złożenie przez jednego inwestora kilku zapisów na liczbę większą niż 25.000 sztuk Akcji powoduje nieważność złożonych zapisów w części przekraczającej maksymalną liczbę Akcji przeznaczoną do objęcia przez jednego inwestora.

Zapis na Akcje serii F zawiera w szczególności następujące informacje:

- imię i nazwisko/nazwę inwestora,
- adres zamieszkania/siedzibę inwestora,
- 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, numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia – pozostałe podmioty,
- określenie transzy, w której składany jest zapis,
- rodzaj Akcji obejmowanych zapisem,
- liczbę Akcji objętych zapisem,
- Cenę Emisyjną Akcji serii F,
- określenie sposobu zapłaty za Akcje serii F,
- numer rachunku, służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków,
- wysokość dokonanej wpłaty,
- podpis osoby składającej zapis,
- podpis osoby przyjmującej zapis,
- pieczętkę adresową podmiotu upoważnionego do przyjęcia zapisu.

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 Oferty,
- wyraża zgodę na nieotrzymanie Akcji serii F, jeśli formularz wpłaty lub przelewu na opłacenie zapisu nie będzie prawidłowo wypełniony.

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

- dokument tożsamości – osoby fizyczne,
- aktualny wypis z właściwego rejestru – osoby prawne,
- akt zawiązania jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej lub inny dokument, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli – jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości 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. Za nieważne uznane zostaną zapisy niezawierające któregokolwiek z elementów wskazanych w art. 427 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

3.8.5.3. Składanie Dyspozycji deponowania Akcji serii F w Transzy Małych Inwestorów

Składając zapis na Akcje serii F, inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania akcji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich Akcji serii F, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia w POK-u.

Dyspozycja deponowania Akcji serii F stanowi część formularza zapisu, będącego wydrukiem komputerowym i zawiera:

- nazwę podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych inwestora oraz numer rachunku, na którym mają być zdeponowane Akcje serii F,
- klauzulę: „proszę o zdeponowanie na moim rachunku papierów wartościowych wszystkich przydzielonych Akcji serii F”,
- klauzulę: „zobowiązuję się do poinformowania na piśmie Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A. o zmianie numeru rachunku, który wskazałem w Dyspozycji”.

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

W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania tej czynności.

Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia, tak aby w dniu składania zapisu możliwe było wypełnienie dyspozycji deponowania akcji.

Brak dyspozycji deponowania akcji będzie skutkować odmową przyjęcia zapisu.

3.8.5.4. Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy nabywający Akcje w ramach Oferty Publicznej 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 oferowane w ramach Oferty Publicznej oraz dyspozycji deponowania akcji, z podpisem notarialnie poświadczonym bądź złożonym w obecności pracownika Punktu Obsługi Klientów BDM PKO BP S.A.

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.

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 nieposiadającą 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.

3.8.6. Zasady nabywania Akcji serii F w Transzy Dużych Inwestorów

3.8.6.1. Osoby uprawnione do nabywania Akcji serii F w Transzy Dużych Inwestorów

Osobami uprawnionymi do nabywania Akcji serii F w Transzy Dużych Inwestorów są:

- Osoby prawne oraz 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 3.8.6.4. Rozdział III Prospektu i do których zostanie skierowane wezwanie opłacenia zapisu na Akcje serii F.

3.8.6.2. Zasady składania zapisów w Transzy Dużych Inwestorów

Inwestor zamierzający nabyć Akcje serii F w Transzy Dużych Inwestorów składa Deklarację zainteresowania nabyciem ww. Akcji Oferowanych w ramach budowania Księgi Popytu opisaną w pkt 3.8.6.4. Rozdział III Prospektu.

Deklaracje na Akcje serii F w Transzy Dużych Inwestorów będą przyjmowane od 9 marca do 11 marca 2004 roku, z zastrzeżeniem, że w dniu 11 marca 2004 roku przyjmowane będą do godz. 16:00.

Wzór Deklaracji stanowi Załącznik nr 9 do niniejszego Prospektu. Składając Deklarację, inwestor jednocześnie oświadcza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje treść statutu Emitenta i warunki Publicznej Oferty,
- wyraża zgodę na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji serii F niż wskazana w Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji serii F lub nieprzydzielenie 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 BDM PKO BP S.A., u którego inwestor złoży Deklarację zainteresowania nabyciem, do złożenia w jego imieniu zapisu na Akcje serii F (zapis na Akcje serii F jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem), po cenie Emisyjnej i w liczbie Akcji serii F, nie większej niż cena i liczba wskazana przez inwestora w Deklaracji zainteresowania nabyciem.

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

- 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.

Inwestor sprawdza zgodność treści Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji serii F, podpisuje dwa egzemplarze, a następnie Deklaracja zostaje podpisana przez osobę upoważnioną do jej przyjmowania. Na dowód przyjęcia Deklaracji inwestor otrzymuje jeden egzemplarz dokumentu.

ZWRACA SIĘ UWAGĘ INWESTOROM, ŻE ZE WZGLĘDU NA WIĄŻĄCY CHARAKTER DEKLARACJI PODANY W NIEJ PRZEZ INWESTORA NUMER FAKSU, NA KTÓRY ZOSTANIE PRZESŁANA INFORMACJA O DOKONANIU WSTĘPNEGO PRZYDZIAŁU ORAZ WEZWANIE DO OPŁACENIA ZAPISU, MUSI BYĆ DOSTĘPNY DLA OSOBY SKŁADAJĄCEJ DEKLARACJĘ LUB OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH W IMIENIU INWESTORA ZA DOKONANIE PŁATNOŚCI ZA WSTĘPNIE PRZYDZIELONE AKCJE SERII F.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza Deklaracji ponosi inwestor.

W przypadku przedstawienia w Deklaracji niekompletnych informacji Deklaracja będzie nieważna.

Nabywanie Akcji Oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów odbywa się wyłącznie przez złożenie wiążącej Deklaracji zainteresowania nabyciem akcji w ramach budowy Księgi Popytu.

Na mocy udzielonego w Deklaracji zainteresowania nabyciem pełnomocnictwa BDM złoży w imieniu inwestora zapis, który zawierać będzie w szczególności:

- nazwę inwestora,
- siedzibę inwestora,
- w przypadku rezydentów: numer REGON lub inny numer identyfikacyjny, w przypadku nierezydentów: numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia,
- określenie transzy, w której składany jest zapis,
- rodzaj Akcji obejmowanych zapisem,
- liczbę Akcji objętych zapisem,
- Cenę Emisyjną Akcji serii F,
- określenie sposobu zapłaty za Akcje serii F,
- numer rachunku, służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków,
- wysokość dokonanej wpłaty,
- podpis osoby składającej zapis,
- podpis osoby przyjmującej zapis,
- pieczętka adresowa podmiotu upoważnionego do przyjęcia zapisu,
- nazwę podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych inwestora oraz numer rachunku, na którym mają być zdeponowane Akcje serii F.

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 Oferty,
- wyraża zgodę na nieotrzymanie Akcji serii F, jeśli formularz wpłaty lub przelewu na opłacenie zapisu nie będzie prawidłowo wypełniony.

Zapis zawiera również klauzulę o treści:

- proszę o zdeponowanie na moim rachunku papierów wartościowych wszystkich przydzielonych Akcji serii F,
- zobowiązuję się do poinformowania na piśmie Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A. o zmianie numeru rachunku, który wskazałem w Dyspozycji.

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. Za nieważne uznane zostaną zapisy niezawierające któregośkolwiek z elementów wskazanych w art. 427 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

3.8.6.3. Termin związania dokonany zapisem

Inwestor składający zapis na Akcje serii F jest nim związany do dnia zapisania tych akcji na jego rachunku papierów wartościowych, chyba że wcześniej zostanie ogłoszone niedojście emisji Akcji serii F do skutku.

3.8.6.4. Budowa Księgi Popytu

Budowa Księgi Popytu na Akcje serii F zostanie przeprowadzona w dniach od 9 do 11 marca 2004 roku, z zastrzeżeniem, że w dniu 11 marca 2004 roku Deklaracje przyjmowane będą do godz. 16:00.

Emitent nie zakłada możliwości przeprowadzenia dodatkowego procesu budowania Księgi Popytu.

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 5 z dnia 18 października 2003 r. upoważnieniem WZ do określenia Ceny Emisyjnej Akcji serii F). Cena ta zostanie ustalona na takim poziomie, aby zapewnić skuteczne przeprowadzenie Oferty. Budowanie Księgi Popytu jest nierozzerwalnie związane z Publiczną Ofertą i traktowane jest jako część zasad dystrybucji, zatem niedojście budowy Księgi Popytu do skutku spowoduje niemożliwość przeprowadzenia dystrybucji Akcji serii F w Transzy Dużych Inwestorów na zasadach opisanych w niniejszym Prospekcie.

Budowanie Księgi Popytu jest nierozzerwalnie związane z Publiczną Ofertą i traktowane może być jako część zasad dystrybucji. Zmiana tego procesu wymaga zgody KPWiG w trybie określonym w art. 81 ust. 4a ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Nie przewiduje się zmiany warunków przeprowadzenia procesu budowy Księgi Popytu, jak również jego odwołania oraz unieważnienia.

W budowie Księgi Popytu będą brać udział inwestorzy zainteresowani złożeniem zapisu na Akcje 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. Deklaracje mogą być składane na co najmniej 25.000 Akcji serii F i maksymalnie na liczbę Akcji serii F oferowanych w Ofercie Otwartej. Deklaracje na mniej niż 25.000 Akcji oferowanych w Ofercie Otwartej, a także zawierające cenę spoza Przedziału Cenowego będą nieważne. Deklaracje, w których zostanie zadeklarowana większa liczba Akcji serii F niż liczba akcji w Ofercie Otwartej, będą uważane za Deklaracje na liczbę Akcji Oferowanych w tej ofercie.

Inwestor ma prawo do złożenia kilku Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji serii F, przy czym łączna liczba określona w Deklaracjach złożonych przez jednego inwestora nie może być większa niż liczba akcji w Ofercie Otwartej. Złożenie przez jednego inwestora kilku Deklaracji na liczbę większą niż oferowana w Ofercie Otwartej powoduje nieważność złożonych Deklaracji w części przekraczającej liczbę Oferowanych Akcji.

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

W okresie przyjmowania Deklaracji w ramach budowania Księgi Popytu inwestor nie ma prawa do zmiany oraz odwołania Deklaracji. **Ze względu na wiążący charakter Deklaracji całkowite lub częściowe jej odwołanie jest niedopuszczalne.**

Poprzez wypełnienie i złożenie Deklaracji inwestor zobowiązuje się, na wezwanie BDM PKO BP SA przyjmującego Deklarację, do opłacenia Akcji serii F według następujących zasad:

- w terminie określonym w pkt 3.8.7. Rozdziału III Prospektu,
- w liczbie nie mniejszej niż określona w Liście Wstępnego Przydziału z zastrzeżeniem, że liczba akcji może być mniejsza niż liczba zadeklarowana przez inwestora w Deklaracji,
- po Cenie Emisyjnej serii F, która będzie niższa lub równa cenie wskazanej 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 3.8.5.4. (*Działanie przez pełnomocnika*) Rozdziału III Prospektu.

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 w Ofercie Otwartej w Transzy Dużych Inwestorów po Cenie Emisyjnej serii F. Inwestorzy deklarujący cenę niższą od Ceny Emisyjnej serii F nie będą uprawnieni do subskrybowania akcji w Transzy Dużych Inwestorów. 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.

Wykonaniem zobowiązania wynikającego ze złożenia Deklaracji jest opłacenie Akcji serii F w liczbie określonej na Liście Wstępnego Przydziału i w terminie, o którym mowa w pkt 3.8.7. Rozdziału III Prospektu.

Księga Popytu będzie wykorzystana przy ustalaniu Ceny Emisyjnej serii F oraz do określenia ostatecznej liczby Akcji serii F oferowanych w poszczególnych transzach.

Księga Popytu nie zostanie podana do publicznej wiadomości.

Wszelkie roszczenia dotyczące niewykonania zobowiązania z tytułu niedokonania wpłaty lub dokonania niepełnej wpłaty na Akcje serii F lub nienależytego wykonania zobowiązania przez inwestora będą dochodzone na zasadach ogólnych zgodnie z kodeksem cywilnym.

3.8.6.5. Składanie Dyspozycji deponowania Akcji serii F w Transzy Dużych Inwestorów

Inwestor składający Deklarację zainteresowania nabyciem Akcji serii F zobowiązany jest jednocześnie złożyć nieodwołalną Dyspozycję deponowania Akcji serii F, stanowiącą część formularza Deklaracji.

Szczegółowa procedura składania Dyspozycji deponowania Akcji serii F została opisana w pkt 3.8.5.3. Rozdziału III Prospektu.

3.8.7. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat na Akcje serii F

Płatność za Akcje serii F w Transzy Małych Inwestorów musi być dokonana w pełnej wysokości najpóźniej do momentu złożenia zapisu. Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się wpłatę w kwocie równej iloczynowi liczby subskrybowanych Akcji i Ceny Emisyjnej serii F.

Wpłata na Akcje serii F oferowane w Transzy Małych Inwestorów może być dokonana w złotych w następującej formie:

- gotówką, bezpośrednio w Punktach Obsługi Klientów BDM PKO BP S.A. przyjmujących zapisy na Akcje serii F oferowane w Ofercie Otwartej w Transzy Małych Inwestorów,
- 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 zamierza złożyć zapis na Akcje serii F w ramach Transzy Małych Inwestorów.

Płatność za Akcje serii F w Transzy Dużych Inwestorów musi być dokonana 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 (19 marca 2004 roku), do godz. 10:00. Pełna wpłata na Akcje serii F w Transzy Dużych Inwestorów stanowi iloczyn liczby Akcji serii F wskazanych w Liście Wstępnego Przydziału i Ceny Emisyjnej serii F. W Transzy Dużych Inwestorów wpłaty gotówkowe nie będą przyjmowane. Inwestorzy dokonują przelewu na rachunek Oferującego z wydzielonym indywidualnie dla każdego inwestora subkontem.

Wpłatę uważa się za dokonaną w momencie wpływu środków pieniężnych na rachunek Oferującego. Jeżeli środki na pełne opłacenie zapisu nie zostaną zaksięgowane na rachunku w dniu dokonania zapisu – dla inwestorów składających zapis w Transzy Małych Inwestorów lub w terminie wskazanym w wezwaniu do opłacenia zapisu na Akcje serii F – dla inwestorów składających zapis w Transzy Dużych Inwestorów, zapis ten uznany zostanie za nieważny, Akcje serii F nie zostaną przydzielone, a środki pieniężne bez żadnych odsetek i odszkodowań zostaną zwrócone na rachunek wskazany w formularzu zapisu.

Skutki prawne niedokonania wpłat w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

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

3.8.8. 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 gdy 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:

- 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,
- 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,
- w przypadku jednostek organizacyjnych niemających osobowości prawnej – zapisanie danych z dokumentu wskazującego formę organizacyjną i adres jej siedziby oraz dokumentu potwierdzającego umocowanie osób przeprowadzających transakcję do reprezentowania tej jednostki, a także danych 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 zarejestrowania transakcji przechowywany jest przez okres 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym dokonano ostatecznego 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 r. nr 72, poz. 665 ze zm.) 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 ze zm.), 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 oraz danych o osobach dokonujących wpłaty i na których rzecz wpłata została dokonana. Wysokość kwoty i warunki prowadzenia rejestru, o którym mowa powyżej, oraz tryb postępowania banków w 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, że 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. z 2003 r. nr 153, poz. 1505) 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 gdy 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.

3.8.9. Zasady przydziału Akcji serii F

Przesunięcia Akcji serii F pomiędzy transzami

Emitent oraz Oferujący po zakończeniu przyjmowania zapisów w obydwóch transzach zastrzegają sobie możliwość dokonania dowolnego przesunięcia Akcji serii F pomiędzy transzami z zastrzeżeniem, iż nie wystąpi sytuacja, w której wszystkie akcje z jednej transzy zostałyby przesunięte do drugiej transzy. Możliwość przesunięcia uzależniona będzie od wielkości popytu w danej transzy, a także od konieczności uzyskania odpowiedniego rozproszenia akcjonariatu wymaganego postanowieniami Regulaminu GPW.

Informacja o dokonaniu przesunięć i liczbie Akcji serii F w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu przesłanego do KPWiG, GPW i agencji informacyjnej najpóźniej następnego dnia roboczego po zakończeniu przyjmowania zapisów na Akcje w Publicznej Ofercie.

Emitent nie ma obowiązku zrównoważenia popytu na akcje w Ofercie Otwartej w Transzy Małych Inwestorów i Transzy Dużych Inwestorów.

Przydział Akcji serii F w Transzy Małych Inwestorów

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć, o których mowa powyżej, przydział Akcji serii F oferowanych w Transzy Małych Inwestorów dokonany zostanie przez Emitenta w porozumieniu z Oferującym w ciągu 4 dni roboczych od dnia zamknięcia Oferty Otwartej.

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 momencie złożenia zapisu,
- przedstawienie dowodu wpłaty w momencie złożenia zapisu na Akcje serii F.

W przypadku gdy liczba Akcji serii F, na które złożono zapisy, będzie niższa lub równa liczbie Akcji Oferowanych do sprzedaży w każdej z transz, akcje zostaną przydzielone wszystkim inwestorom stosownie do złożonych zapisów.

W przypadku gdy po dokonaniu ewentualnych przesunięć Akcji serii F, o których mowa powyżej, popyt na Akcje serii F w Transzy Małych Inwestorów przewyższy ich ostateczną podaż, wtedy Akcje Oferowane w tej transzy zostaną przydzielone zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane akcje łącznie kilku inwestorom. Akcje nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone 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.

Przydział Akcji serii F w Transzy Dużych Inwestorów

Wstępny Przydział

Akcje serii F oferowane w Transzy Dużych Inwestorów zostaną wstępnie przydzielone przez Zarząd, w oparciu o złożone przez inwestorów Deklaracje, z zastrzeżeniem dokonania wcześniejszych przesunięć pomiędzy transzami. Po zapoznaniu się ze złożonymi Deklaracjami, Emitent w porozumieniu z Oferującym dokonają uznaniowego Wstępnego Przydziału Akcji serii F. Akcje serii F zostaną wstępnie przydzielone wybranym inwestorom, którzy w Deklaracji wskazali cenę nie niższą niż Cena Emisyjna serii F, w liczbie nie większej niż liczba określona w tej Deklaracji.

Dom maklerski przyjmujący Deklarację, niezwłocznie po dokonaniu Wstępnego Przydziału, prześle inwestorom uprawnionym do nabywania Akcji serii F, na numer faksu wskazany w Deklaracji, informację o dokonaniu wstępnego przydziału oraz liczbie Akcji serii F, które zostały im wstępnie przydzielone.

W dniach 16-17 marca 2004 roku Oferujący przyjmujący Deklarację prześle, na numer wskazany w Deklaracji, informacje o złożeniu zapisu w imieniu inwestora oraz wezwanie do opłacenia zapisu. Informacja o złożeniu zapisu zawierać będzie liczbę Akcji serii F, na jaką opiewa zapis, i Cenę Emisyjną serii F, natomiast wezwanie do opłacenia zapisu – kwotę i termin, w jakim inwestor będzie zobowiązany opłacić zapis. Przesłanie faksem ww. informacji zostanie potwierdzone telefonicznie przez przedstawiciela domu maklerskiego przyjmującego Deklarację.

Podstawą Wstępnego Przydziału Akcji serii F zarządzającym cudzym portfelem na zlecenie będzie łączna Deklaracja złożona w imieniu osób, których rachunkami zarządza i na rzecz których zamierza nabyć Akcje serii F. Osobom, w imieniu których złożono jedną łączną Deklarację, alokacja zostanie dokonana przez zarządzającego z puli Akcji serii F jemu przydzielonych. Zarządzający dokona alokacji zgodnie z obowiązującymi w danej instytucji zasadami zarządzania cudzym portfelem na zlecenie.

Łączna liczba Akcji serii F wstępnie przydzielonych inwestorom nie przekroczy liczby Akcji serii F oferowanych ostatecznie w Ofercie Otwartej w Transzy Dużych Inwestorów.

Ostateczny przydział Akcji serii F oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów

Ostatecznego przydziału Akcji serii F dokona Emitent w oparciu o przyjęte i opłacone zapisy w ciągu 4 dni roboczych od dnia zamknięcia Oferty Otwartej.

Akcje zostaną przydzielone inwestorom, którzy zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału i którzy opłacili zapis zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 3.8.7 Rozdziału III. Liczba przydzielonych Akcji serii F nie przekroczy liczby Akcji Oferowanych w ramach Oferty Otwartej w Transzy Dużych Inwestorów.

W sytuacji kiedy inwestor opłaci mniejszą liczbę akcji – wówczas akcje nie zostaną mu przydzielone. Zgodnie z pkt 3.8.6.4. Rozdziału III Prospektu wykonaniem zobowiązania wynikającego ze złożenia Deklaracji jest opłacenie Akcji serii F w liczbie określonej na Liście Wstępnego Przydziału.

Ponadto zwracamy uwagę na fakt, że inwestor jest zobowiązany do przekazania środków pieniężnych w kwocie wynikającej z przesłanego mu przez Oferującego Wezwania do zapłaty. Zgodnie z pkt 3.8.7. skutkiem prawnym dokonania niepełnej wpłaty będzie nieważność zapisu.

W przypadku opłacenia większej liczby akcji niż określona na Liście Wstępnego Przydziału zapis taki zostanie zrealizowany do wysokości przyznanego w ramach Wstępnego Przydziału limitu. Środki pieniężne wynikające z nadpłaty zostaną zwrócone bez żadnych odsetek i odszkodowań na rachunek wskazany przez inwestora przy składaniu zapisu na akcje.

3.8.10. Wydawanie inwestorom potwierdzeń nabycia Akcji serii F oferowanych w ramach Oferty Otwartej

Niezwłocznie po przydziale Akcji serii F Emitent złoży wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego we właściwym sądzie rejestrowym. Ogłoszenie o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego o Akcje serii F zostanie zamieszczone w dzienniku „Puls Biznesu” oraz w Gazecie Giełdy „Parkiet”.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego i rejestracji Akcji serii F w KDPW Akcje serii F zostaną zaksięgowane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów.

Emitent nie przewiduje wydawania potwierdzeń nabycia Akcji serii F.

Inwestor składający zapis jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania akcji.

3.8.11. Niedojście do skutku emisji Akcji serii F

Emisja Akcji serii F nie dojdzie do skutku, jeśli:

- co najmniej 350.000 Akcji serii F 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 F w terminie sześciu miesięcy od daty wyrażenia zgody na wprowadzenie Akcji serii F do publicznego obrotu,
- postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii F stanie się prawomocne.

Ponadto emisja nie dochodzi do skutku w przypadku odstąpienia Emitenta od przeprowadzenia Oferty Otwartej, przy czym przesunięcie terminów Oferty nie jest rozumiane jako odstąpienie od oferty.

Ogłoszenie o dojsciu lub niedojściu emisji do skutku

Zarząd zawiadomi w ciągu 14 dni od dnia zamknięcia Oferty Publicznej o dojsciu lub niedojściu emisji Akcji serii F do skutku z powodu nieobjęcia 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 formie komunikatu przekazanego KPWiG, GPW oraz agencji informacyjnej, a ogłoszenie o niedojściu emisji do skutku zostanie opublikowane w dzienniku ogólnopolskim „Puls Biznesu” oraz w Gazecie Giełdy „Parkiet”.

Odstąpienie od Oferty Otwartej

Do czasu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje serii F Emitent może podjąć decyzję o odstąpieniu albo o przeprowadzeniu Oferty Otwartej w innym terminie.

Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Otwartej po jej rozpoczęciu jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów należy zaliczyć przede wszystkim:

- nagłe 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 Emitenta, w tym na prognozy i zapewnienia przedstawione w Prospekcie Emisyjnym przez Zarząd,
- nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

Ogłoszenie o odstąpieniu od Oferty Otwartej

Zarząd zawiadomi o odstąpieniu od Oferty Otwartej niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji. Informacja o odstąpieniu od Oferty Otwartej zostanie podana w trybie art. 81 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U. z 2002 r. nr 49, poz. 447 z późn. zm.).

3.8.12. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrot nadpłaconych kwot

W przypadku redukcji zapisów złożonych na Akcje serii F w ramach Oferty Otwartej, nieprzyznania Akcji serii F lub nieważności złożonego zapisu BDM PKO BP S.A. rozpocznie zwrot środków pieniężnych inwestorom w ciągu 7 dni po dniu dokonania przez Emitenta przydziału Akcji serii F, w sposób zadeklarowany przez inwestora w formularzu zapisu lub Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji serii F.

W przypadku niedojścia emisji do skutku BDM PKO BP S.A. rozpocznie zwrot środków pieniężnych inwestorom w ciągu 7 dni po dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu do emisji.

Wpłaty na Akcje serii F nie są oprocentowane. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

3.8.13. Rynek regulowany, na który wprowadzone zostaną oferowane papiery wartościowe, planowany termin rozpoczęcia obrotu oraz decyzji dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na wskazanym rynku

Akcje Emitenta nie były do tej pory przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Emitent będzie ubiegał się o wprowadzenie Akcji serii F do obrotu giełdowego na rynku wolnym.

Zarząd Emitenta przewiduje, że notowanie akcji rozpocznie się na początku II kwartału 2004 roku.

3.8.14. Informacja dotycząca finansowania przez Emitenta nabywania Akcji serii F

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

4. Akcje serii G – oferowane w ramach Oferty Zamkniętej

4.1. Rodzaje, liczba, łączna wartość akcji oraz szacunkowe koszty emisji Akcji serii G

	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna (zł)	Cena emisyjna (zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (zł)	Wpływy Emitenta (zł)
1	2	3	4	5	6	7
Seria G – akcje zwykłe na okaziciela oferowane w ramach subskrypcji zamkniętej ¹⁾ <i>Na jednostkę</i>	1	1,00	7,50	6,50	0,44	7,06
Razem	20.000	20.000,00	150.000,00	130.000,00	8.700,00	141.300,00

1) przyjęto maksymalną możliwą do wyemitowania liczbę akcji – akcje te emitowane są w ramach widelkowego podwyższenia kapitału

Górną granicą widelkowego podwyższenia kapitału jest 20.000 Akcji serii G; dolnej granicy nie określono. Akcje serii G są akcjami na okaziciela. Z akcjami nie są związane żadne dodatkowe świadczenia, uprzywilejowania, ograniczenia co do ich przenoszenia ani zabezpieczenia.

4.2. Podstawa prawna wprowadzenia do publicznego obrotu i emisji Akcji serii G

Podstawę prawną emisji Akcji serii G stanowią przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz postanowienia Statutu. Organem decyzyjnym w sprawie emisji akcji jest Walne Zgromadzenie i w zakresie przekazanym uchwałą Walnego Zgromadzenia – Zarząd.

Zmiany w kapitale zakładowym Spółki oraz zmiany w liczbie i rodzaju akcji tworzących kapitał akcyjny (zakładowy) w ostatnich pięciu latach obrotowych przedstawiono w Rozdziale IV Prospektu. Wszystkie dotychczasowe podwyższenia kapitału zakładowego zostały opłacone w całości.

Decyzja o wprowadzeniu Akcji serii G do obrotu publicznego została wyrażona w Uchwale nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 października 2003 r. Uchwała ta stwierdza:

„Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych przewidzianych prawem w celu wprowadzenia akcji Spółki wszystkich emisji do obrotu publicznego. Upoważnienie to rozciąga się również na wprowadzenie i dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku giełdowym, z tym że odnośnie do akcji imiennych obowiązek ten aktualizuje się z chwilą ustania ograniczeń ich zbywalności – zamiany na akcje na okaziciela”.

Uchwała powyższa podjęta została jednomyślnie w głosowaniu jawnym.

Podstawą prawną emisji Akcji serii G jest uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 października 2003 r. Uchwała ta stwierdza:

„Walne Zgromadzenie, działając na podstawie art. 431 § 1, art. 431 § 2 pkt 1, a także 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 ksh, uchwała, co następuje:

§ 1

Podwyższa się kapitał zakładowy spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. o kwotę nie większą aniżeli 20.000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych poprzez emisję akcji serii G na okaziciela o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda w liczbie nie większej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy).

§ 2

Podwyższenie kapitału nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej akcji, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 ksh, obejmującej nie więcej aniżeli 20.000 (dwadzieścia tysięcy) akcji serii G o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda.

§ 3

Akcje nowej emisji są akcjami zwykłymi na okaziciela i będą pokryte wyłącznie gotówką. Cena emisyjna będzie równa 7,50 zł (siedem złotych 50/100).

[...]

§ 5

Na podstawie art. 433 § 2 ksh wyłącza się w całości prawo poboru akcji serii G dla dotychczasowych akcjonariuszy. Upoważnia się Zarząd Spółki do zaoferowania akcji serii G osobom związanym ze Spółką w liczbie łącznie nie przekraczającej 50 osób oraz do zawarcia z nimi, w terminie 5 miesięcy od podjęcia niniejszej uchwały, umów objęcia akcji [...].

§ 6

Zarząd jest upoważniony do złożenia oświadczenia, w formie aktu notarialnego, określającego wysokość objętego kapitału zakładowego w związku z emisją Akcji serii G na podstawie artykułu 431 § 7 w związku z artykułem 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych”.

Uchwała powyższa podjęta została jednomyślnie w głosowaniu jawnym.

4.3. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji serii G

Na podstawie art. 433 § 2 ksh wyłączono w całości prawo poboru Akcji serii G dla dotychczasowych akcjonariuszy. Walne Zgromadzenie, podejmując uchwałę nr 6 w dniu 18 października 2003 r., podzieliło opinię Zarządu w sprawie tej uchwały i przyjęło tekst przedstawionego uzasadnienia Zarządu wymaganego przez Kodeks spółek handlowych jako uzasadnienie uchwały. Uzasadnieniem wyłączenia poboru akcji jest fakt, że zostaną zaoferowane do objęcia osobom, których praca i usługi mają kluczowe znaczenie dla działalności Spółki. Oczekiwanym efektem emisji akcji skierowanej do wyżej wymienionych osób jest długoterminowe związanie tych osób ze Spółką. Biorąc pod uwagę fakt, że w Spółce świadczącej usługi o charakterze przede wszystkim niematerialnym występuje w szczególności wysokim stopniu zależność jej wyników od pracujących na jej rzecz osób, związanie ze Spółką wysokiej klasy specjalistów jest konieczne dla zapewnienia jej prawidłowego rozwoju. Z powyższych względów wyłączenie prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy jest zgodne z interesem Spółki i nie jest sprzeczne z interesami jej akcjonariuszy.

4.4. Data, od której Akcje serii G będą uczestniczyć w dywidendzie

Akcje serii G uczestniczyć będą w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2003, pod warunkiem że zostaną zarejestrowane na rachunkach nabywców przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.

4.5. Prawa i obowiązki związane z Akcjami serii G

Prawa i obowiązki związane z Akcjami serii G są identyczne z prawami i obowiązkami przedstawionymi w pkt 3.5., z zastrzeżeniem, że nabywca akcji serii G ograniczony jest w zbywaniu akcji na rzecz osób trzecich w okresie 3 miesięcy od dnia objęcia akcji. Ograniczenie to nie dotyczy jednak sytuacji zbycia akcji na rzecz Doradztwa Gospodarczego DGA S.A., dokonanego dla celów wskazanych w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

4.6. Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem wprowadzanymi do publicznego obrotu akcjami

Problematyka opodatkowania została przedstawiona w pkt 3.6.

4.7. Zasady nabywania Akcji serii G w Ofercie Zamkniętej

4.7.1. Osoby uprawnione do obejmowania Akcji serii G

Zarząd Spółki zaoferuje Akcje serii G Osobom Uprawnionym w liczbie łącznie nieprzekraczającej 50 osób.

Osobami Uprawnionymi do objęcia Akcji serii G są osoby, których praca i usługi mają kluczowe znaczenie dla działalności Spółki. Oczekiwanym efektem emisji akcji skierowanej do wyżej wymienionych osób jest długoterminowe związanie tych osób ze Spółką. Biorąc pod uwagę fakt, że w Spółce świadczącej usługi o charakterze przede wszystkim niematerialnym występuje w szczególności wysokim stopniu zależność jej wyników od pracujących na jej rzecz osób, związanie ze Spółką wysokiej klasy specjalistów jest konieczne dla zapewnienia jej prawidłowego rozwoju.

Sposób i termin wyznaczenia Osób Uprawnionych zostaną określone przez Emitenta w odrębnej uchwale.

4.7.2. Cena Emisyjna Akcji serii G

Zgodnie z Uchwałą NWZ nr 6 z dnia 18 października 2003 roku cena emisyjna Akcji serii G będzie równa 7,50 zł (słownie: siedem złotych, pięćdziesiąt groszy).

4.7.3. Terminy przeprowadzenia Oferty Zamkniętej

Otwarcie Oferty Zamkniętej nastąpi 19 marca 2004 roku. Zamknięcie Oferty Zamkniętej nastąpi 22 marca 2004 roku.

Zapisy na Akcje serii G będą przyjmowane w terminie 19-22 marca 2004 roku.

Emitent w porozumieniu z Oferującym może postanowić o zmianie terminu otwarcia i zamknięcia Oferty Zamkniętej. Informacja o takiej zmianie zostanie podana do publicznej wiadomości nie później niż na jeden dzień przed dniem otwarcia lub zamknięcia Oferty Zamkniętej w dzienniku ogólnopolskim „Puls Biznesu” oraz w Gazecie Giełdy „Parkiet”.

4.7.4. Miejsce przyjmowania zapisów

Miejszem złożenia zapisu na Akcje serii G jest Punkt Obsługi Klientów BDM PKO BP S.A. mieszczący się w Poznaniu, ul. Stary Rynek 44.

4.7.5. Procedura składania zapisu na Akcje serii G

Osoby Uprawnione mogą składać zapisy na liczbę Akcji serii G nie większą niż indywidualny limit liczby akcji przyznany im w uchwale Zarządu, której odpis będzie przekazany przez Spółkę Oferującemu, co najmniej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje serii G.

Zgodnie § 5 uchwały nr 6 NWZA z dnia 18 października 2003 roku zmienionym uchwałą nr 2 NWZ z dnia 7 lutego 2004 roku upoważniono Zarząd Spółki do zaoferowania Akcji serii G osobom związanym ze Spółką w liczbie łącznie nie przekraczającej 50 osób oraz do zawarcia z nimi, do dnia upływu terminu zgłoszenia w sądzie rejestrowym podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego tą uchwałą, umów objęcia akcji.

Do zawarcia ww. umowy dochodzi z chwilą złożenia przez Osobę Uprawnioną zapisu na Akcje serii G.

Osoba Uprawniona ma prawo do złożenia kilku zapisów, w których łączna liczba Akcji serii G nie przekroczy przyznanego mu indywidualnego limitu akcji.

Zapis lub zapisy na liczbę Akcji serii G przekraczającą indywidualny limit spowoduje nieważność zapisu w części przekraczającej ten limit.

Osoby uprawnione do nabywania Akcji serii G mogą je nabywać za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Szczegółowe zasady działania przez pełnomocnika opisuje pkt 3.8.5.4. Rozdziału III Prospektu.

Zapis na Akcje serii G Osoba Uprawniona lub jej pełnomocnik składa w Punkcie Obsługi Klientów wskazanym w pkt 4.7.4.

Zapis na Akcje serii G zawiera w szczególności następujące informacje:

- dane o inwestorze, w tym:
 - imię i nazwisko inwestora,
 - adres zamieszkania inwestora,
 - w przypadku rezydentów: numer PESEL, serię i numer dokumentu tożsamości,
 - w przypadku nierezydentów: numer paszportu,
- rodzaj Akcji obejmowanych zapisem,
- liczbę subskrybowanych Akcji objętych zapisem,
- kwotę wpłaty na akcje i sposób dokonania zapłaty zgodny z zasadami opisanymi w pkt 4.7.9.,
- numer rachunku, służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków,
- podpis osoby składającej zapis,
- podpis osoby przyjmującej zapis,
- pieczętkę adresową podmiotu upoważnionego do przyjęcia zapisu.

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

- zapoznała się z treścią Prospektu oraz akceptuje treść Statutu Emitenta i warunki Publicznej Oferty,
- wyraża zgodę na nieotrzymanie Akcji serii G, jeśli formularz wpłaty lub przelewu na opłacenie zapisu nie będzie prawidłowo wypełniony.

Osoby Uprawnione lub ich pełnomocnicy składające zapis na Akcje serii G powinny okazać w miejscu przyjmowania zapisu następujące dokumenty:

- dokument tożsamości – dowód osobisty lub paszport,
- stosowne pełnomocnictwo w przypadku składania zapisu przez pełnomocnika.

Na dowód przyjęcia zapisu Osoba Uprawniona lub pełnomocnik 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. Za nieważne uznane zostaną zapisy niezawierające któregośkolwiek z elementów wskazanych w art. 437 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

4.7.6. Termin związania dokonany zapisem

Inwestor składający zapis na Akcje serii G jest nim związany do dnia zapisania tych akcji na jego rachunku papierów wartościowych, chyba że wcześniej zostanie ogłoszone niedojście emisji Akcji serii G do skutku.

4.7.7. Składanie Dyspozycji deponowania Akcji serii G

Osoba Uprawniona lub jej pełnomocnik jest zobowiązana złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji serii G, która umożliwi zapisanie na jej rachunku papierów wartościowych wszystkich Akcji serii G, które zostały jej przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia w POK-u.

Dyspozycja deponowania akcji stanowi część formularza zapisu, będącego wydrukiem komputerowym, i zawiera:

- nazwę podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych oraz numer rachunku, na którym mają być zdeponowane Akcje serii G,
- klauzulę: „proszę o zdeponowanie na moim rachunku papierów wartościowych wszystkich przydzielonych Akcji serii G”,
- klauzulę: „zobowiązuję się do poinformowania na piśmie Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A. o zmianie numeru rachunku, który wskazałem w Dyspozycji”.

Konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia Dyspozycji deponowania akcji ponosi Osoba Uprawniona.

W przypadku składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania tej czynności.

Osoby Uprawnione, które nie posiadają rachunku papierów wartościowych, są zobowiązane do ich założenia, tak aby w dniu składania zapisu możliwe było wypełnienie dyspozycji deponowania akcji.

Brak dyspozycji deponowania akcji będzie skutkować odmową przyjęcia zapisu.

4.7.8. Działanie przez pełnomocnika

Szczegółowa procedura nabywania akcji przez pełnomocnika została opisana w pkt 3.8.5.4. Rozdziału III Prospektu.

4.7.9. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat na Akcje serii G

Płatność za Akcje serii G musi być dokonana w pełnej wysokości najpóźniej do momentu złożenia zapisu. Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się wpłatę w kwocie równej iloczynowi liczby subskrybowanych Akcji serii G i ceny emisyjnej za jedną Akcję serii G, tj. 7,50 zł.

Wpłata na Akcje serii G może być dokonana w złotych w następującej formie:

- gotówką, bezpośrednio w Punkcie Obsługi Klientów BDM PKO BP S.A. przyjmującym zapisy na Akcje serii G oferowane w Ofercie Zamkniętej,
- 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 G.

Skutki prawne niedokonania wpłat w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

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

4.7.10. Regulacje prawne dotyczące wpłat

Regulacje prawne związane z dokonywaniem wpłat przedstawione zostały w części „Regulacje prawne dotyczące wpłat” w pkt 3.8.8. Rozdziału III Prospektu.

4.7.11. Zasady przydziału Akcji serii G

Osobom składającym zapisy na Akcje serii G w ramach przysługującego im prawa zostaną przydzielone akcje w liczbie równej zapisowi, pod warunkiem właściwego wypełnienia formularza zapisu i pełnego opłacenia akcji.

W przypadku złożenia zapisu na liczbę Akcji serii G większą niż indywidualny limit osoba uprawniona otrzyma liczbę Akcji zgodną z przyznanym limitem akcji. W przypadku złożenia zapisu na liczbę Akcji serii G mniejszą niż indywidualny limit Osoba Uprawniona otrzyma liczbę akcji zgodną z zapisem.

Zarząd Spółki dokona przydziału Akcji serii G w ciągu 4 dni roboczych od dnia zamknięcia Oferty Zamkniętej.

4.7.12. Niedojście do skutku emisji Akcji serii G

Emisja Akcji serii G nie dochodzi do skutku, jeśli:

- co najmniej 1 Akcja serii G nie zostanie objęta i należycie opłacona,
- 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 NWZ, na którym uchwała została podjęta, a jeżeli zostanie wyrażona zgoda na wprowadzenie Akcji serii G do publicznego obrotu – w terminie sześciu miesięcy od daty wyrażenia zgody,
- 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 Oferty Zamkniętej, przy czym przesunięcie terminów Oferty nie jest rozumiane jako odstąpienie od Oferty.

Ogłoszenie o dojsciu lub niedojściu emisji do skutku

Zarząd zawiadomi w ciągu 14 dni od dnia zamknięcia Oferty Publicznej o dojsciu lub niedojściu emisji Akcji serii G do skutku z powodu nieobjęcia i nienależytego opłacenia wszystkich 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 formie komunikatu przekazanego KPWiG, GPW oraz agencji informacyjnej, a ogłoszenie o niedojściu emisji do skutku zostanie opublikowane w dzienniku ogólnopolskim „Puls Biznesu”.

Odstąpienie od Oferty Zamkniętej

Do czasu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje serii G Emitent może podjąć decyzję o odstąpieniu albo o przeprowadzeniu Oferty Zamkniętej w innym terminie.

Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Zamkniętej po jej rozpoczęciu jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów należy zaliczyć przede wszystkim:

- nagłe 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 Emitenta, w tym na prognozy i zapewnienia przedstawione w Prospekcie Emisyjnym przez Zarząd,
- nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

Ogłoszenie o odstąpieniu od Oferty Zamkniętej

Zarząd zawiadomi o odstąpieniu od Oferty Zamkniętej niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji. Informacja o odstąpieniu od Oferty Zamkniętej zostanie podana w trybie art. 81 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U. z 2002 r. nr 49, poz. 447 z późn. zm.).

4.7.13. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrot nadpłaconych kwot

W przypadku nieprzyznania Akcji serii G lub nieważności złożonego zapisu BDM PKO BP S.A. rozpocznie zwrot należnych kwot subskrybentom w ciągu 7 dni po dniu dokonania przez Emitenta przydziału Akcji serii G, w sposób zadeklarowany przez Osobę Uprawnioną przy składaniu zapisu.

W przypadku niedojścia emisji Akcji serii G do skutku BDM PKO BP S.A. rozpocznie zwrot należnych kwot w ciągu 7 dni po dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji do skutku.

Wpłaty na Akcje serii G nie są oprocentowane. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

4.7.14. Rynek regulowany, na który wprowadzone zostaną oferowane papiery wartościowe, planowany termin rozpoczęcia obrotu oraz decyzji dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na wskazanym rynku

Akcje Emitenta nie były do tej pory przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Akcji serii G do obrotu giełdowego na rynku wolnym.

Nie nastąpi to jednak w tym samym terminie, w którym wprowadzone będą akcje pozostałych serii (A, B, C, D i F).

4.7.15. Informacja dotycząca finansowania przez Emitenta nabywania Akcji serii G

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

5. Inne, poza oferowanymi w publicznym obrocie, papiery wartościowe wprowadzane do publicznego obrotu

5.1. Rodzaje, liczba, łączna wartość akcji oraz szacunkowe koszty emisji Akcji serii A, B, C, D i E

	Liczba akcji (szt.) ¹⁾	Wartość nominalna (zł) ¹⁾	Cena emisyjna (zł) ¹⁾	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (zł)	Wpływy Emitenta (zł)
1	2	3	4	5	6	7= (2x4)-6
Seria A – akcje zwykłe na okaziciela na jednostkę	1	1	1	0	0,0100	0,9900
Razem	100.000	100.000	100.000	0	1.000	99.000
Seria B – akcje zwykłe na okaziciela na jednostkę	1	1	1	0	0,0042	0,9958
Razem	240.000	240.000	240.000	0	1.000	239.000
Seria C – akcje zwykłe na okaziciela na jednostkę	1	1	1	0	0,0061	0,9939
Razem	165.000	165.000	165.000	0	1.000	164.000
Seria D – akcje zwykłe na okaziciela na jednostkę	1	1	3,5	2,50	0,0182	3,4818
Razem	55.000	55.000	192.500	137.500	1.000	191.500
Seria E – akcje imienne uprzywilejowane na jednostkę	1	1	1	0	0,0010	0,9990
Razem	1.120.000	1.120.000	1.120.000		1.100	1.118.900

1) Uwaga: wartości wskazane wyżej w tabeli przeliczone są dla ceny nominalnej jednej akcji Emitenta wynoszącej obecnie 1 zł, stąd też wartość ta, jak również pozostałe wartości podane w tabeli są różne w stosunku do wartości występujących w cytowanych w Prospekcie uchwałach.

Akcje serii A, B, C i D posiadały pierwotnie wartość nominalną 1.000,00 zł. W dniu 9 czerwca 2001 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę, zgodnie z którą kapitał akcyjny (zakładowy), którego wysokość nie zmieniła się, dzielił się na akcje o wartości nominalnej 10 zł każda akcja. W związku z tym każda „stara” akcja została podzielona na 100 „nowych” akcji, a łączna ich liczba wyniosła 56.000.

Dnia 7 czerwca 2003 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Spółki dokonało zmiany kapitału zakładowego, który został określony na kwotę 1.680.000,00 zł.

Dnia 28 lipca 2003 roku dokonano splitu akcji (każda „stara” akcja została podzielona na 10 „nowych” akcji), których wartość nominalna wyniosła 1 zł, a łączna liczba akcji wyniosła 1.680.000.

Akcje serii A, B, C i D w wyniku zamiany przeprowadzonej w dniu 17 października 2003 r., zgodnie z § 9 ust. 2 Statutu Emitenta, są akcjami na okaziciela, a uprzywilejowania z nimi związane wygasły.

Akcje serii E są akcjami imiennymi i przysługują im uprzywilejowania dotyczące wyrażania zgody na zbywanie, zastawianie, ustanawianie prawa rzeczowego na akcjach imiennych (ich ułamkowych częściach) oraz wskazania ich nabywcy, w razie braku zgody, na zasadach określonych w § 10 ust. 1 i 4; żądania zwołania Walnego Zgromadzenia określonego w § 13 ust. 1 oraz w zakresie powoływania członków organów Spółki przewidzianych w § 15 ust. 2 pkt 2, a także § 23 ust. 3 oraz 4 Statutu.

Uprzywilejowania powyższe nie mogą być wykonywane, w przypadku gdy całkowita liczba akcji uprzywilejowanych reprezentuje poniżej 20% kapitału zakładowego Spółki. Ograniczenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie obowiązuje w odniesieniu do uprzywilejowania polegającego na wyrażaniu zgody na zbywanie, zastawianie, ustanawianie prawa rzeczowego na akcjach imiennych (ich ułamkowych częściach) oraz wskazanie ich nabywcy, w razie braku zgody, na zasadach określonych w § 10 ust. 1 i 4.

Do dnia dopuszczenia akcji Spółki do publicznego obrotu zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga uzyskania zgody akcjonariusza Andrzeja Głowackiego. Po dniu dopuszczenia akcji Spółki do publicznego obrotu zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela podlega następującym ograniczeniom (wskazanim w § 9 Statutu Spółki):

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela następuje w ciągu 30 dni od złożenia wniosku przez akcjonariusza posiadającego te akcje, z tym że zamiana akcji uprzywilejowanych posiadanych przez akcjonariusza będącego w dniu 18 lipca 2003 r. członkiem Zarządu Spółki na akcje na okaziciela (postanowienie to dotyczy 1.103.000 Akcji serii E stanowiących 65,65% całości kapitału zakładowego Emitenta) może nastąpić w następujących terminach:

1) w okresie od dnia 1 lipca 2005 r. do dnia 30 czerwca 2006 r. może zostać dokonana zamiana na akcje na okaziciela do 20% łącznej liczby akcji uprzywilejowanych będących w posiadaniu akcjonariusza w dniu 1 lipca 2005 r.;

- 2) w okresie od dnia 1 lipca 2006 r. do dnia 30 czerwca 2007 r. może zostać dokonana zamiana na akcje na okaziciela do 20% łącznej liczby akcji uprzywilejowanych będących w posiadaniu akcjonariusza w dniu 1 lipca 2006 r.;
- 3) w okresie od dnia 1 lipca 2007 r. do dnia 30 czerwca 2008 r. może zostać dokonana zamiana na akcje na okaziciela do 20% łącznej liczby akcji uprzywilejowanych będących w posiadaniu akcjonariusza w dniu 1 lipca 2007 r.;
- 4) w okresie od dnia 1 lipca 2008 r. do dnia 30 czerwca 2009 r. może zostać dokonana zamiana na akcje na okaziciela do 20% łącznej liczby akcji uprzywilejowanych będących w posiadaniu akcjonariusza w dniu 1 lipca 2008 r.;
- 5) w okresie od dnia 1 lipca 2009 r. do dnia 30 czerwca 2010 r. może zostać dokonana zamiana na akcje na okaziciela do 20% łącznej liczby akcji uprzywilejowanych będących w posiadaniu akcjonariusza w dniu 1 lipca 2009 r.;
- 6) po dniu 30 czerwca 2010 r. może zostać dokonana zamiana na akcje na okaziciela akcji uprzywilejowanych pozostających w posiadaniu akcjonariusza.

Zamiana akcji uprzywilejowanych na okaziciela może nastąpić przed upływem terminów określonych wyżej w przypadku: śmierci akcjonariusza posiadającego te akcje (zamiana akcji może nastąpić poczynając od 1 lipca roku, w którym nastąpiła śmierć akcjonariusza, jeżeli miała ona miejsce najpóźniej 1 lipca tego roku albo 1 lipca następnego roku, jeżeli śmierć akcjonariusza nastąpiła po tym) lub wyrażenia przez Prezesa Zarządu Spółki zgody na zamianę określonej liczby tych akcji.

Postanowień ograniczających zamianę nie stosuje się w przypadku, jeżeli bezwzględnie obowiązujące przepisy wyłączają możliwość ograniczeń zamiany akcji.

W przypadku zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela tracą one wszelkie uprzywilejowanie.

Zbycie, zastawienie, ustanowienie prawa użytkowania lub innego prawa rzeczowego na akcjach uprzywilejowanych lub ich ułamkowych częściach, a także przyznanie zastawnikowi i użytkownikowi akcji prawa głosu wymaga pisemnej zgody właścicieli co najmniej 50% akcji uprzywilejowanych wpisanych do księgi akcyjnej w dniu złożenia wniosku. Akcjonariusz zamierzający zbyć akcje uprzywilejowane jest obowiązany złożyć na ręce Zarządu pisemny wniosek – zawierający wskazanie osoby nabywcy, liczbę akcji oraz proponowaną cenę – o wyrażenie zgody na zbycie, skierowany do wszystkich pozostałych akcjonariuszy posiadających akcje uprzywilejowane. W ciągu 14 dni od dnia otrzymania wniosku Zarząd jest obowiązany doręczyć, za potwierdzeniem odbioru, odpis wniosku każdemu z właścicieli akcji uprzywilejowanych. Akcjonariusze w terminie 14 (czternastu) dni informują pisemnie Zarząd o wyrażeniu zgody lub odmowie jej wyrażenia. Zarząd w przypadku uzyskania przez akcjonariusza zgody, o której mowa w ust. 1, informuje o niej w terminie 7 (siedmiu) dni akcjonariusza zamierzającego zbyć akcje. Jeżeli w ciągu 14 (czternastu) dni od dnia doręczenia przez Zarząd odpisu wniosku, o którym mowa w ust. 2, ostatniemu z akcjonariuszy uprawnionych do wyrażenia zgody Zarząd nie otrzyma pisemnych wyrażen zgody lub jeżeli właściciele przynajmniej 50% akcji uprzywilejowanych odmówią wyrażenia zgody, Zarząd w terminie 3 (trzech) dni informuje o tym akcjonariusza posiadającego największą liczbę akcji uprzywilejowanych, który w terminie 21 (dwudziestu jeden) dni wskazuje ich nabywcę, uzyskawszy uprzednio jego pisemną zgodę. Wskazany podmiot zobowiązany jest nabyć w terminie 21 (dwudziestu jeden) dni wszystkie akcje objęte wnioskiem, za cenę w nim wskazaną, nie wyższą jednak od ich wartości bilansowej wynikającej z ostatniego zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego, płatną w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia zawarcia umowy.

Akcjonariusze posiadający 1.509.000 akcji Emitenta stanowiących 89,82% zarejestrowanych akcji Emitenta (wszystkie Akcje serii B oraz część Akcji serii A, C i E) zawarli w dniu 18 października 2003 r. pisemną umowę, w której zobowiązali się wzajemnie, że zachowają własność posiadanych akcji Spółki i nie zbędą pod żadnym tytułem prawnym żadnych z posiadanych akcji do dnia 1 lipca 2005 r. Zobowiązanie to dotyczy również zastawienia, ustanowienia prawa użytkowania lub innego prawa rzeczowego na posiadanych akcjach. Postanowienia powyższe stosuje się również do ułamkowych części akcji. Ograniczenia zbywania zawarte w Umowie nie naruszają ograniczeń rozporządzania akcjami zawartych w Statucie, dotyczących serii E.

Z zastrzeżeniem powyższego z akcjami nie są związane żadne dodatkowe świadczenia, uprzywilejowania, ograniczenia co do ich przenoszenia ani zabezpieczenia.

5.2. Podstawa prawna wprowadzenia do publicznego obrotu i emisji Akcji serii A, B, C, D i E

Decyzja o wprowadzeniu Akcji serii A, B, C, D i E do obrotu publicznego została wyrażona w Uchwale nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 października 2003 r. Uchwała ta stwierdza:

„Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych przewidzianych prawem w celu wprowadzenia akcji Spółki wszystkich emisji do obrotu publicznego. Upoważnienie to rozciąga się również na wprowadzenie i dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku giełdowym, z tym że odnośnie do akcji imiennych obowiązek ten aktualizuje się z chwilą ustania ograniczeń ich zbywalności – zamiany na akcje na okaziciela”.

Uchwała powyższa podjęta została jednomyślnie w głosowaniu jawnym.

5.2.1. Akcje serii A

Podstawę prawną emisji Akcji serii A stanowią przepisy Kodeksu handlowego oraz postanowienia Statutu.

Podstawą prawną emisji Akcji serii A jest akt związania spółki akcyjnej z dnia 18 maja 1995 r. zawierający oświadczenie o objęciu akcji i pokryciu ich w całości gotówką (Repertorium A nr 3636/1995):

„§ 8

1. *Kapitał akcyjny spółki wynosi 100.000 (słownie: sto tysięcy złotych) i dzieli się na 100 (słownie: sto) akcji o wartości nominalnej 1000 zł (jeden tysiąc złotych) każda.*

§ 9

1. *Akcje mogą być imienne oraz na okaziciela, z tym że akcje obejmowane przez założycieli Spółki są akcjami imiennymi.*
2. *Akcje będą pokryte gotówką w całości przed zarejestrowaniem Spółki drogą ich objęcia, a nie przez publiczną subskrypcję”.*

5.2.2. Akcje serii B

Podstawę prawną emisji Akcji serii B stanowią przepisy Kodeksu handlowego oraz postanowienia Statutu. Organem decyzyjnym w sprawie emisji akcji jest Walne Zgromadzenie.

Podstawą prawną emisji Akcji serii B jest uchwała nr 6/98 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 28 maja 1998 r. (Repertorium A nr 6980/1998), która stwierdza:

„Działając na podstawie art. 433 Kodeksu handlowego, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia, że:

1. *Kapitał akcyjny Spółki zostaje podwyższony z kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych do kwoty 340.000,00 (trzysta czterdzieści tysięcy) złotych, tj. o kwotę 240.000,00 zł (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych w drodze emisji 240 (dwieście czterdzieści) akcji serii B oznaczonych numerami od 001 do 240 o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda akcja.*
2. *Cena emisyjna nowych akcji będzie równa cenie nominalnej i wynosić będzie 1.000,00 złotych za każdą akcję.*
3. *Nowe akcje będą uczestniczyć w dywidendzie za rok 1998 na zasadach określonych w § 10 statutu Spółki.*
4. *Nowe akcje będą akcjami imiennymi uprzywilejowanymi na zasadach określonych w § 10 statutu Spółki.*
5. *W zamian za akcje nowej emisji zostanie wniesiony wkład niepieniężny (aport), którego przedmiotem będzie 200 (dwieście) udziałów w Spółce „Usługi audytorskie DGA” Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, zarejestrowanej pod numerem RHB 5342, o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każdy udział, to jest 10.000,00 (dziesięć tysięcy) złotych ogółem i wartości rynkowej wg wyceny udziałów określonych w Sprawozdaniu Zarządu i opinii biegłego 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych”.*

Uchwała powyższa podjęta została jednomyślnie w głosowaniu jawnym.

5.2.3. Akcje serii C

Podstawę prawną emisji Akcji serii C stanowią przepisy Kodeksu handlowego oraz postanowienia Statutu. Organem decyzyjnym w sprawie emisji akcji jest Walne Zgromadzenie.

Podstawą prawną emisji Akcji serii C jest uchwała nr 11/98 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 28 maja 1998 r. (Repertorium A nr 6980/1998), która stwierdza:

„Działając na podstawie art. 433 Kodeksu handlowego, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia, że:

1. *Kapitał akcyjny Spółki zostaje podwyższony z kwoty 340.000,00 (trzysta czterdzieści tysięcy) złotych do kwoty 505.000,00 (pięćset pięć tysięcy) złotych, tj. o kwotę 165.000,00 (sto sześćdziesiąt pięć tysięcy) złotych w drodze emisji 165 (sto sześćdziesiąt pięć) akcji imiennych serii C oznaczonych numerami od 001 do 165 o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda akcja.*
2. *Cena emisyjna nowych akcji będzie równa cenie nominalnej i wynosić będzie 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda akcja.*
3. *Nowe akcje będą uczestniczyć w dywidendzie za rok 1998 na zasadach określonych w § 10 statutu Spółki.*
4. *Nowe akcje będą akcjami imiennymi uprzywilejowanymi na zasadach określonych w § 10 statutu Spółki.*
5. *Akcje nowej emisji zostaną pokryte w całości gotówką”.*

Uchwała powyższa podjęta została jednomyślnie w głosowaniu jawnym.

Oświadczenie o objęciu Akcji serii C zostało złożone w dniu 28 maja 1998 r.

5.2.4. Akcje Serii D

Podstawę prawną emisji Akcji serii D stanowią przepisy Kodeksu handlowego oraz postanowienia Statutu. Organem decyzyjnym w sprawie emisji akcji jest Walne Zgromadzenie.

Podstawą prawną emisji Akcji serii D jest uchwała nr 6/99 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 31 maja 1999 r. (Repertorium A nr 5158/1999), która stwierdza:

„Działając na podstawie art. 433 Kodeksu handlowego, Walne Zgromadzenie akcjonariuszy postanawia, że:

1. *Kapitał akcyjny Spółki zostaje podwyższony z 505.000,00 (pięćset pięć tysięcy) złotych do kwoty 560.000,00 (pięćset sześćdziesięciu tysięcy) złotych, to jest o kwotę 55.000,00 (pięćset pięćdziesięciu tysięcy) w drodze*

emisji 55 (pięćdziesięciu pięciu) akcji imiennych serii D oznaczonych numerami od 01 do 55 o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda akcja.

2. Cena emisyjna nowych akcji wynosić będzie 3.500,00 (trzy tysiące pięćset) złotych za każdą akcję.
3. Nowe akcje będą uczestniczyć w dywidendzie za rok 1999 na zasadach określonych w § 10 statutu Spółki.
4. Nowe akcje będą akcjami imiennymi uprzywilejowanymi na zasadach określonych w § 10 statutu Spółki.
5. Akcje nowej emisji zostaną do dnia 10 czerwca 1999 r. w całości opłacone gotówką w kwocie 192.500,00 złotych (sto dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset) złotych”.

Uchwała powyższa podjęta została jednomyślnie w głosowaniu jawnym.

Akcje serii D zostały objęte.

5.2.5. Akcje serii E

Podstawę prawną emisji Akcji serii E stanowią przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz postanowienia Statutu. Organem decyzyjnym w sprawie emisji akcji jest Walne Zgromadzenie i w zakresie przekazanych uchwałą Walnego Zgromadzenia – Zarząd.

Podstawą prawną emisji Akcji serii E jest uchwała nr 16/03 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 7 czerwca 2003 r., która stwierdza (Repertorium A nr 3662/2003):

„Walne Zgromadzenie, działając na podstawie § 14 Statutu Spółki oraz art. 431 § 2 pkt 1 oraz 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 ksh uchwała, co następuje:

§ 1

Kapitał zakładowy Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. zostaje podwyższony o kwotę nie mniejszą niż 784.000,00 (siedemset osiemdziesiąt cztery tysiące) złotych i nie większą aniżeli 1.140.000,00 (jeden milion sto czterdzieści tysięcy) złotych – to jest poprzez zwiększenie wysokości kapitału zakładowego Spółki z kwoty 560.000,00 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) złotych do kwoty nie mniejszej niż 1.344.000,00 (jeden milion trzysta czterdzieści cztery tysiące) złotych i nie większej aniżeli 1.700.000,00 (jeden milion siedemset tysięcy) złotych.

§ 2

Podwyższenie kapitału nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej akcji, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 ksh, obejmującej nie mniej niż 78.400 (siedemdziesiąt osiem tysięcy czterysta) akcji i nie więcej aniżeli 114.000 (sto czternaście tysięcy) akcji o jednostkowej wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych.

§ 3

Akcje nowej emisji są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi w sposób przewidziany w § 10 i 11 Statutu, zostaną oznaczone jako akcje serii E i będą pokryte wyłącznie gotówką.

[...]”.

Uchwała powyższa podjęta została jednomyślnie w głosowaniu jawnym.

Zarząd Spółki w dniu 18 czerwca 2003 r. (rep. a 4018/2003), na podstawie art. 310 § 4 w związku z art. 431 § 7 ksh, dookreślił wysokość kapitału zakładowego w Statucie i nadał § 8 Statutu Spółki brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.680.000,00 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt tysięcy) i dzieli się na 168.000 (sto sześćdziesiąt osiem tysięcy) akcji po 10,00 (dziesięć) złotych każda.

Akcje Spółki dzielą się na następujące serie:

- a) 10.000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A;
- b) 24.000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii B;
- c) 16.500 akcji uprzywilejowanych imiennych serii C;
- d) 5.500 akcji uprzywilejowanych imiennych serii D;
- e) 112.000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii E”.

Zamiana imiennych Akcji serii A, B, C i D na akcje na okaziciela została przeprowadzona poprzez wyrażenie na nią zgody przez uprawnionego osobiście akcjonariusza – Andrzeja Głowackiego. Zamiana ta została ujawniona w rejestrze sądowym. Zamiana nie znajduje dotąd odzwierciedlenia w brzmieniu Statutu Emitenta, ponieważ stosowny wniosek o jego zmianie zostanie zgłoszony do sądu rejestrowego łącznie z wnioskiem o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii F i G.

5.3. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji serii A, B, C, D i E

5.3.1. Akcje serii A

Akcje serii A są akcjami założycielskimi, które zostały objęte przez założycieli Emitenta przy zawiązaniu Spółki. Prawo pierwszeństwa objęcia tych akcji nie występowało.

5.3.2. Akcje serii B

Na podstawie art. 435 § 2 Kodeksu handlowego wyłączono prawo poboru Akcji serii B dla trzech z pięciu dotychczasowych akcjonariuszy. Walne Zgromadzenie, podejmując uchwałę nr 7/98 w dniu 28 maja 1998 r., uzasadniło wyłączenie poboru akcji faktem, że akcje zostaną zaoferowane do objęcia osobom, które w celu konsolidacji grupy kapitałowej DGA wniosą wkład w postaci posiadanych udziałów w spółce Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o. działającej w ramach struktur grupy (przez uczestnictwo w akcjach promocyjnych organizowanych przez Emitenta oraz realizowanie zleceń otrzymywanych od Emitenta). Z powyższych względów wyłączenie prawa poboru akcji części dotychczasowych akcjonariuszy jest zgodne z interesem Spółki i nie jest sprzeczne z interesami jej akcjonariuszy, a korzyści ze wspólnego działania Usług Audytorskich DGA Sp. z o.o. oraz Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. będą trafiały do Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.

Uchwała powyższa podjęta została jednomyślnie w głosowaniu jawnym.

5.3.3. Akcje serii C

Nowe Akcje serii C zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki zgodnie z przysługującym im w myśl art. 435 § 1 Kodeksu handlowego prawem pierwszeństwa do objęcia nowych akcji.

5.3.4. Akcje serii D

Na podstawie art. 435 § 2 Kodeksu handlowego wyłączono prawo poboru Akcji serii D wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy. Walne Zgromadzenie, podejmując uchwałę nr 7/99 w dniu 31 maja 1999 r., uzasadniło wyłączenie poboru akcji faktem, że akcje zostaną zaoferowane do objęcia osobie spoza grona dotychczasowych akcjonariuszy w celu pozyskania środków finansowych na podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki koniecznego ze względu na tendencję rozwojową Spółki, a których nie można uzyskać od dotychczasowych akcjonariuszy.

Uchwała powyższa podjęta została jednomyślnie w głosowaniu jawnym.

5.3.5. Akcje serii E

Na podstawie art. 433 § 2 ksh wyłączono w całości prawo poboru Akcji serii E dla dotychczasowych akcjonariuszy. Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu podjęło Uchwałę nr 16/03 w dniu 7 czerwca 2003 r.: „Na podstawie art. 433 § 2 ksh wyłącza się w całości prawo poboru Akcji serii E dla dotychczasowych akcjonariuszy”.

Uchwała powyższa podjęta została jednomyślnie w głosowaniu jawnym.

We wniosku z dnia 2 czerwca dotyczącym wyłączenia prawa poboru, przedstawionym Walnemu Zgromadzeniu Zarząd Emitenta wskazał, co następuje:

„Uzasadnieniem dla wyłączenia prawa poboru akcji jest to, że akcjonariusze zamierzają podzielić zysk wypracowany przez Spółkę (i nie zamierzają w związku z tym podwyższyć kapitału w drodze subskrypcji zamkniętej), jednocześnie jednak, zdaniem Zarządu, wskazane jest podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, aby nie pozbawiać jej potrzebnych środków pieniężnych. W związku z tym planuje się przeprowadzić tzw. widełkowe podwyższenie kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej. W celu umożliwienia wzięcia udziału w tej subskrypcji dotychczasowym akcjonariuszom Zarząd będzie oferował im akcje tej emisji. W dalszej kolejności przewiduje się oferowanie pozostałych akcji innym osobom, których praca i usługi mają kluczowe znaczenie dla działalności Spółki (quasi-program opcji menedżerskich), z zastrzeżeniem, że jeżeli pozyskane od dotychczasowych akcjonariuszy środki okażą się wystarczające, Zarząd będzie miał prawo odstąpić od dalszego oferowania akcji. Oczekiwany efektem emisji akcji skierowanej do wyżej wymienionych osób jest długoterminowe związanie ich ze Spółką. Biorąc pod uwagę fakt, że w Spółce, która świadczy usługi o charakterze przede wszystkim niematerialnym, występuje w szczególności wysokim stopniu zależność jej wyników od pracujących na jej rzecz osób (do grona których zaliczyć można również akcjonariuszy Spółki), związanie ze Spółką wysokiej klasy specjalistów jest konieczne dla zapewnienia jej prawidłowego rozwoju. Biorąc pod uwagę powyższe wyłączenie prawa poboru akcji jest zgodne z interesem Spółki i nie jest sprzeczne z interesami jej akcjonariuszy”.

5.4. Data, od której akcje serii A, B, C, D i E uczestniczą w dywidendzie

5.4.1. Akcje serii A

Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony był za rok 1995.

5.4.2. Akcje serii B

Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony był za rok 1998.

5.4.3. Akcje serii C

Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku za rok 1998.

5.4.4. Akcje serii D

Akcje serii D uczestniczą w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku za rok 1999.

5.4.5. Akcje serii E

Akcje serii E uczestniczą w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku za rok 2003.

5.5. Prawa i obowiązki związane z Akcjami serii A, B, C, D i E

5.5.1. Prawa i obowiązki związane z Akcjami A, B, C i D Emitenta

Prawa i obowiązki związane z akcjami serii A, B, C i D są identyczne z prawami i obowiązkami przedstawionymi w pkt 3.5. z zastrzeżeniem poniższego.

Prawo do zbywania Akcji serii B oraz części Akcji serii A i C podlega ograniczeniom w związku z zawarciem przez akcjonariuszy umowy przedstawionej w pkt 5.1.

5.5.2. Prawa i obowiązki związane z Akcjami serii E Emitenta

Prawa i obowiązki związane z Akcjami serii E są identyczne z prawami i obowiązkami przedstawionymi w pkt 3.5., z następującymi zmianami:

5.5.2.1. Prawa związane z Akcjami serii E

- Poza osobami wskazanymi w Kodeksie spółek handlowych, także akcjonariusz posiadający w dniu zgłoszenia żądania największą liczbę akcji uprzywilejowanych (obecnie są to Akcje serii E) może żądać zwołania Walnego Zgromadzenia. Jeżeli zwołanie nie nastąpi w terminie 14 (czternastu) dni, osoba żądająca może na koszt Spółki zwołać Walne Zgromadzenie (§ 13 ust. 1 Statutu Spółki).
- W zakresie powoływania członków Rady Nadzorczej Spółki – uprawnienia przewidziane w § 15 ust. 2 pkt 2 lit. a – kandydata na przewodniczącego Rady Nadzorczej mogą zgłaszać wyłącznie akcjonariusze posiadający akcje uprzywilejowane (obecnie są to Akcje serii E). Spośród zgłoszonych kandydatów wybrana może zostać jedynie osoba wskazana przez akcjonariuszy posiadających w dniu odbywania się Walnego Zgromadzenia dokonującego wyboru akcje uprzywilejowane.
- W zakresie powoływania członków Zarządu – uprawnienia przewidziane w § 23 ust. 3 oraz 4 Statutu. Zarząd składa się z dwóch do siedmiu członków, w tym Prezesa i Wiceprezesów, przy czym liczba członków określana jest przez akcjonariuszy posiadających akcje uprzywilejowane większością głosów z posiadanych akcji. Decyzja ta podejmowana jest na Walnym Zgromadzeniu przed przystąpieniem do wyboru członków Zarządu. Stanowisko w powyższej sprawie powinno być złożone na ręce przewodniczącego Walnego Zgromadzenia; kandydata na Prezesa Spółki może zgłaszać wyłącznie akcjonariusz posiadający na Walnym Zgromadzeniu dokonującym wyboru największą liczbę akcji uprzywilejowanych, o ile nie jest to mniej niż 10% ogółu głosów w Spółce. Po wyborze Prezes Zarządu wskazuje kandydatów na pozostałych członków Zarządu, powoływanych następnie przez Walne Zgromadzenie.
- Prawo do wyrażania zgody na zbycie, zastawienie, ustanowienie prawa użytkowania lub innego prawa rzeczowego na Akcjach serii E przedstawione w pkt 5.5.2.2. Rozdziału III Prospektu.

5.5.2.2. Obowiązki związane z Akcjami serii E

- Prawo do zbywania części Akcji serii E podlega ograniczeniom w związku z zawarciem przez akcjonariuszy umowy przedstawionej w pkt 5.1.
- Zbycie, zastawienie, ustanowienie prawa użytkowania lub innego prawa rzeczowego na Akcjach serii E – akcjach uprzywilejowanych lub ich ułamkowych częściach, a także przyznanie zastawnikowi i użytkownikowi tych akcji prawa głosu wymaga zachowania zasad przewidzianych w § 10 Statutu.

Akcjonariusz zamierzający zbyć Akcje serii E jest obowiązany złożyć na ręce Zarządu pisemny wniosek (zawierający wskazanie osoby nabywcy, liczby akcji oraz proponowaną cenę) o wyrażenie zgody na zbycie, skierowany do wszystkich pozostałych akcjonariuszy posiadających akcje uprzywilejowane. W ciągu 14 dni od dnia otrzymania wniosku Zarząd jest obowiązany doręczyć, za potwierdzeniem odbioru, odpis wniosku każdemu z właścicieli akcji uprzywilejowanych. Akcjonariusze w terminie 14 dni informują pisemnie Zarząd o wyrażeniu zgody lub odmowie jej wyrażenia. Zarząd w przypadku uzyskania przez akcjonariusza zgody informuje o niej w terminie 7 dni akcjonariusza zamierzającego zbyć akcje. Jeżeli w ciągu 14 dni od dnia doręczenia przez Zarząd odpisu wniosku, o którym mowa w ust. 2, ostatniemu z akcjonariuszy uprawnionych do wyrażenia zgody Zarząd nie otrzyma pisemnych wyrażen zgody lub jeżeli właściciele przynajmniej 50% akcji uprzywilejowanych odmówią wyrażenia zgody, Zarząd w terminie 3 dni informuje o tym akcjonariusza posiadającego największą liczbę akcji uprzywilejowanych, który w terminie 21 dni wskazuje ich nabywcę, uzyskawszy uprzednio jego pisemną zgodę. Wskazany podmiot zobowiązany jest nabyć w terminie 21 dni wszystkie akcje objęte wnioskiem za cenę w nim wskazaną, nie wyższą jednak od ich wartości bilansowej wynikającej z ostatniego zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego, płatną w terminie 30 dni od dnia zawarcia umowy.

- Odnośnie do akcji imiennych wskazać należy, że art. 89 Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi nakazuje dokonywać obrotu papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu na rynku regulowanym, poza następującymi sytuacjami:

1) przenoszenia papierów wartościowych:

- a) między osobami fizycznymi,
- b) między podmiotem dominującym a podmiotem zależnym,
- c) wchodzących w skład zbywanego przedsiębiorstwa w rozumieniu przepisów Kodeksu cywilnego,
- d) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i w postępowaniu egzekucyjnym,
- e) w drodze dziedziczenia,
- h) wnoszonych do spółki jako wkład niepieniężny,
- i) w wykonaniu umowy, o której mowa w art. 96 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi;

2) przenoszenia papierów wartościowych obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z takiego trybu zaspokojenia, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję;

3) przypadków określonych w art. 92 i art. 93 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Ponieważ akcje imienne nie mogą być dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ich zbycie może wymagać uzyskania zezwolenia KPWiG na pods. art. 93 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

- Zgodnie z § 9 Statutu zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela jest z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych w Statucie dopuszczalna. Warunki ograniczające zamianę akcji imiennych na akcje na okaziciela określają, że do dnia dopuszczenia akcji Spółki do publicznego obrotu zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga uzyskania zgody akcjonariusza Andrzeja Głowackiego. Po dniu dopuszczenia akcji Spółki do publicznego obrotu zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela następuje w ciągu 30 dni od złożenia wniosku przez akcjonariusza posiadającego te akcje, z tym że zamiana akcji uprzywilejowanych posiadanych przez akcjonariusza będącego w dniu 18 lipca 2003 r. członkiem Zarządu Spółki na akcje na okaziciela (postanowienie to dotyczy 1.103.000 Akcji serii E stanowiących 65,65% całości kapitału zakładowego Emitenta) może nastąpić w następujących terminach:

- 1) w okresie od dnia 1 lipca 2005 r. do dnia 30 czerwca 2006 r. może zostać dokonana zamiana na akcje na okaziciela do 20% łącznej liczby akcji uprzywilejowanych będących w posiadaniu akcjonariusza w dniu 1 lipca 2005 r.;
- 2) w okresie od dnia 1 lipca 2006 r. do dnia 30 czerwca 2007 r. może zostać dokonana zamiana na akcje na okaziciela do 20% łącznej liczby akcji uprzywilejowanych będących w posiadaniu akcjonariusza w dniu 1 lipca 2006 r.;
- 3) w okresie od dnia 1 lipca 2007 r. do dnia 30 czerwca 2008 r. może zostać dokonana zamiana na akcje na okaziciela do 20% łącznej liczby akcji uprzywilejowanych będących w posiadaniu akcjonariusza w dniu 1 lipca 2007 r.;
- 4) w okresie od dnia 1 lipca 2008 r. do dnia 30 czerwca 2009 r. może zostać dokonana zamiana na akcje na okaziciela do 20% łącznej liczby akcji uprzywilejowanych będących w posiadaniu akcjonariusza w dniu 1 lipca 2008 r.;
- 5) w okresie od dnia 1 lipca 2009 r. do dnia 30 czerwca 2010 r. może zostać dokonana zamiana na akcje na okaziciela do 20% łącznej liczby akcji uprzywilejowanych będących w posiadaniu akcjonariusza w dniu 1 lipca 2009 r.;
- 6) po dniu 30 czerwca 2010 r. może zostać dokonana zamiana na akcje na okaziciela akcji uprzywilejowanych pozostających w posiadaniu akcjonariusza.

Zamiana akcji uprzywilejowanych na okaziciela może nastąpić przed upływem terminów określonych wyżej w przypadku: śmierci akcjonariusza posiadającego te akcje (zamiana akcji może nastąpić poczynając od 1 lipca roku, w którym nastąpiła śmierć akcjonariusza, jeżeli miała ona miejsce najpóźniej 1 lipca tego roku, albo 1 lipca następnego roku, jeżeli śmierć akcjonariusza nastąpiła po tym) lub wyrażenia przez Prezesa Zarządu Spółki zgody na zamianę określonej liczby tych akcji.

Postanowień ograniczających zamianę nie stosuje się w przypadku, jeżeli bezwzględnie obowiązujące przepisy wyłączają możliwość ograniczeń zamiany akcji.

W przypadku zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela tracą one wszelkie uprzywilejowanie.

Uprzywilejowania Akcji serii E nie mogą być wykonywane, w przypadku gdy całkowita liczba akcji uprzywilejowanych reprezentuje poniżej 20% kapitału zakładowego Spółki. Ograniczenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie obowiązuje w odniesieniu do uprzywilejowania polegającego na wyrażaniu zgody na zbywanie, zastawianie, ustanawianie prawa rzeczowego na akcjach imiennych (ich ułamkowych części) oraz wskazanie ich nabywcy, w razie braku zgody, na zasadach określonych w § 10 ust. 1 i 4.

5.6. Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem wprowadzanymi do obrotu publicznego akcjami

Problematyka opodatkowania została przedstawiona w pkt 3.6.

6. Program motywacyjny

Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 18 października 2003 r. uchwałę nr 9, zmienioną uchwałami nr 2 i 3 dnia 13 grudnia 2003 r., która jest pierwszym etapem wprowadzenia w Spółce programu opcji menedżerskich, następującej treści:

„§ 1

W Spółce zostanie wprowadzony program opcji menedżerskich (Program). Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do uchwalenia szczegółowego regulaminu Programu określającego zasady jego realizacji (Regulamin Programu), z zachowaniem postanowień niniejszej uchwały.

§ 2

Programem zostaną objęte następujące osoby:

- członkowie Zarządu,
- osoby fizyczne, które zawarły ze Spółką długoterminową umowę o współpracy i realizujące na jej podstawie usługi na rzecz Spółki przyczyniające się do jej rozwoju, w tym usługi doradztwa gospodarczego,
- pracownicy Spółki zatrudnieni na podstawie umowy o pracę.

§ 3

1. Program będzie obejmował lata obrotowe 2004 i 2005.
2. W ramach Programu zostanie wyemitowanych łącznie do 100.000 (sto tysięcy) akcji, przy czym za pierwszy rok obrotowy zostanie wyemitowanych do 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) akcji.

§ 4

1. Akcje emitowane będą w ramach kapitału docelowego.
2. Podział akcji pomiędzy osoby uprawnione odbędzie się na podstawie uchwały Zarządu zaakceptowanej przez Radę Nadzorczą.
3. Cena emisyjna akcji zostanie ustalona w oparciu o następujące zasady:
 - 1) ustala się bazowy zysk netto w latach objętych programem:
 - a) w roku 2004 – zysk bazowy netto 3.400.000,00 złotych,
 - b) w roku 2005 – zysk bazowy netto 5.100.000,00 złotych.
 - 2) cena emisyjna akcji będzie ustalana w odniesieniu do zysku netto Spółki wg zasad określonych poniżej:
 - a) wartość wypracowanego zysku w wysokości 0-75% zysku bazowego – ceną emisyjną będzie średnia cena giełdowa z miesiąca grudnia danego roku Programu, nie mniejsza jednak niż cena Emisyjna akcji serii F powiększona o 20%,
 - b) wartość wypracowanego zysku w wysokości 76%-100% zysku bazowego – ceną emisyjną będzie cena Emisyjna akcji serii F,
 - c) wartość wypracowanego zysku w wysokości 101%-150% zysku bazowego – ceną emisyjną będzie cena emisyjna akcji serii G,
 - d) wartość wypracowanego zysku w wysokości powyżej 150% zysku bazowego – cena emisyjna będzie wynosiła 1 złoty.

§ 5

Rada Nadzorcza uchwali Regulamin Programu opcji menedżerskich do dnia 31.03.2004 r.”

W celu realizacji programu opcji menedżerskich w Statucie Spółki (§ 7 ust. 4) wprowadzono upoważnienie dla Zarządu do dokonania podwyższenia kapitału w ramach docelowego podwyższenia kapitału (art. 445 ksh) o kwotę do 300.000,00 zł.

7. Umowy o subemisję inwestycyjną lub usługową

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu Emitent nie zawarł umów o subemisję inwestycyjną lub usługową. Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 października 2003 roku Zarząd Spółki został upoważniony do zawarcia umów subemisyjnych, gwarantujących skuteczne podwyższenie kapitału Emitenta w drodze emisji Akcji serii F. Emitent nie zawarł, ale nie wyklucza możliwości zawarcia umów o subemisję usługową lub inwestycyjną związanych z emisją akcji serii F. W przypadku zawarcia stosownej umowy informacja taka zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie Raportu Bieżącego.

Emitent nie zawarł i nie zamierza zawrzeć umów o subemisję inwestycyjną lub usługową w związku z emisją Akcji serii G.

8. Umowy dotyczące emisji kwitów depozytowych

Emitent nie zawarł i nie planuje zawrzeć umowy, o której mowa w art. 96 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi w związku z emisją Akcji serii F i G.

9. Rynek regulowany, na który Emitent planuje wprowadzić Akcje serii A, B, C i D do wtórnego obrotu

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Akcji serii A, B, C i D do obrotu giełdowego na rynku wolnym równoległe z Akcjami serii F.

10. Zobowiązanie do nabycia Akcji serii G i F

Akcjonariusze posiadający 1.509.000 akcji Emitenta stanowiących 89,82% zarejestrowanych akcji Emitenta (wszystkie Akcje serii B oraz część Akcji serii A, C i E) zawarli w dniu 18 października 2003 r. pisemną umowę, w której zobowiązali się wzajemnie do nabycia (złożenia zapisów) Akcji serii F i G w łącznej liczbie odpowiednio: 5.000 i 7.500 sztuk.