

ROZDZIAŁ III – DANE O EMISJI

1. Rodzaj, liczba oraz wartość wprowadzanych papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Prospektu do publicznego obrotu wprowadza się do 6.635.100 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda, w tym*:

- 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda, stanowiących 1,51% wszystkich akcji wystawionych przez Emitenta (po uwzględnieniu nowych emisji);
- 2.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 złoty każda, stanowiących 33,16% wszystkich akcji wystawionych przez Emitenta (po uwzględnieniu nowych emisji);
- 2.093.700 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda, stanowiących 31,55% wszystkich akcji wystawionych przez Emitenta (po uwzględnieniu nowych emisji);
- 408.400 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 złoty każda, stanowiących 6,16% wszystkich akcji wystawionych przez Emitenta (po uwzględnieniu nowych emisji);
- 240.200 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 złoty każda, stanowiących 3,62% wszystkich akcji wystawionych przez Emitenta (po uwzględnieniu nowych emisji);
- 259.500 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda, stanowiących 3,9% wszystkich akcji wystawionych przez Emitenta (po uwzględnieniu nowych emisji);
- od 1.150.000 do 1.333.300 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 złoty każda, stanowiących 20,09% wszystkich akcji wystawionych przez Emitenta (po uwzględnieniu nowych emisji);
- do 1.333.300 Praw do Akcji Serii G.

**udział serii przedstawiony został przy założeniu dojścia do skutku emisji 1.333.300 Akcji Serii G*

2. Akcje oferowane w publicznym obrocie

2.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość oferowanych papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest:

- 240.200 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 złoty każda, emitowanych na podstawie Uchwały 2 NWZA Spółki z dnia 22.10.2001 r. Akcje Serii E oferowane będą w ramach Starej Opcji Menedżerskiej w sposób opisany w pkt. 2.10 niniejszego Rozdziału Prospektu;
- 259.500 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda, emitowanych na podstawie Uchwały 3 NWZA Spółki z dnia 22.10.2001 r. Akcje Serii F oferowane będą w ramach Nowej Opcji Menedżerskiej w sposób opisany w pkt 2.10 niniejszego Rozdziału Prospektu;
- 1.250.000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 6/99 NWZA Spółki z dnia 26.01.1999 r. Akcje Serii C oferowane będą w ramach Publicznej Oferty Otwartej w sposób opisany w pkt 2.10 niniejszego Rozdziału Prospektu. Szczegółowe informacje dotyczące rodzaju, liczby, łącznej wartości wprowadzanych do publicznego obrotu Akcji Serii C przedstawione zostały w pkt 3.1 niniejszego Rozdziału Prospektu;
- 1.333.300 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 złoty każda, emitowanych na podstawie Uchwały nr 5 NWZA Spółki z dnia 22.10.2001 r. Akcje Serii G oferowane będą w ramach Publicznej Oferty Otwartej w sposób opisany w pkt 2.10 niniejszego Rozdziału Prospektu;

Akcje oferowane stanowią 46,5% wszystkich akcji Emitenta.

Z Akcjami Oferowanymi nie jest związany obowiązek dodatkowych świadczeń na rzecz Spółki ani żadne uprzywilejowanie. Przenoszenie praw z Akcji Serii C, Akcji Serii E i Akcji Serii G nie podlega żadnym ograniczeniom. Natomiast w okresie obowiązywania Programu Nowej Opcji Menedżerskiej, Subemitent Usługowy może zbywać Akcje Serii F tylko osobom uprawnionym, wskazanym przez Emitenta.

Tabela 18. Charakterystyka Akcji Oferowanych

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna (w zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływy Emitenta (w zł)
1	2	3	4	5	6	7 = (2 x 4) – 6
Seria E						
na jednostkę	1	1,00	4,73	3,73	-*	4,73
Razem	240.200	240.200	1.136.146	895.946	-*	1.136.146
Seria F						
na jednostkę	1	1,00	1,00	0,00	-*	1,00
Razem	259.500	259.500	259.500	0,00	-*	259.500
Seria G						
na jednostkę	1	1,00	●	●	●	●
Razem	●	●	●	●	1.200.000	●
Razem akcje nowo emitowane						
na jednostkę	●	●	●	●	●	●
Razem	●	●	●	●	1.200.000	●
Seria C						
na jednostkę	1	1,00	●	●	●	●
Razem	●	●	●	●	●	●

* szacunkowe koszty emisji Akcji Serii E i F zostały uwzględnione w szacunkowych kosztach przypisanych emisji Akcji Serii G

** wpływy ze sprzedaży Akcji Serii C stanowią będą wpływy Wprowadzającego

2.2. Szacunkowe koszty emisji Akcji Oferowanych

Na szacunkową kwotę kosztów związanych z emisją Akcji Oferowanych składają się następujące wielkości:

Tabela 19. Koszty emisji Akcji Oferowanych (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Wydatki
1. Koszty doradztwa i sporządzenia Prospektu	275,0
2. Koszty druku Prospektu i skróconej wersji Prospektu oraz ogłoszeń obligatoryjnych	130,0
3. Opłaty administracyjne, giełdowe, KDPW	60,0
4. Działania promocyjne i reklamowe	60,0
5. Koszty oferowania oraz koszty subemisji usługowej	675,0
Razem	1.200,0

Koszty wyszczególnione w pozycjach od 1 do 5 zawierają koszty związane z publiczną subskrypcją Akcji Serii E, F i G. Koszty zgromadzenia kapitału akcyjnego zostaną ujęte w księgach Eldorado S.A. jako wartości niematerialne i prawne, a następnie rozliczone w okresie 5 lat.

Koszty związane ze sprzedażą i dystrybucją Akcji Serii C oferowanych w ramach Oferty Sprzedaży, uzależnione są od wartości sprzedanych akcji. Zostaną one pokryte przez Wprowadzającego i nie zostały przedstawione w powyższej tabeli.

2.3. Podstawa prawna emisji papierów wartościowych oferowanych w publicznym obrocie i ich wprowadzenia do publicznego obrotu

2.3.1. Akcje Sprzedawane

2.3.1.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji Akcji Sprzedawanych oraz podstawa prawna tej decyzji

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego (akcyjnego) Emitenta w drodze emisji nowych Akcji było, zgodnie z art. 432 § 1 Kodeksu Handlowego, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

2.3.1.2. Uchwała o emisji Akcji Sprzedawanych i ich wprowadzeniu do publicznego obrotu

Emisja Akcji Sprzedawanych została dokonana na mocy uchwały nr 6/99 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 stycznia 1999 roku, zaprotokołowanej przez Jadwigę Plutę – notariusza w Lublinie (akt notarialny Rep. A nr 257/99). Treść tej uchwały brzmi:

„1. Kapitał akcyjny podwyższa się z kwoty 2.300.000,00 zł (dwa miliony trzysta tysięcy złotych) do kwoty 4.393.700,00 zł (cztery miliony trzysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące siedemset złotych), tj. o kwotę 2.093.700,00 (dwa miliony dziewięćdziesiąt trzy tysiące siedemset złotych) w drodze niepublicznej emisji 20.937 (dwudziestu tysięcy dziewięćset trzydziestu siedmiu) akcji imiennych serii „C” uprzywilejowanych co do głosu w taki sposób, że jedna akcja będzie uprawniała do 5 (pięciu) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każda akcja i cenie emisyjnej 708,92 zł (siedemset osiem złotych dziewięćdziesiąt dwa grosze) każda.

2. Akcje serii „C” mają prawo uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 1999 roku.

3. Na podstawie art. 435 § 2 Kodeksu handlowego wyłącza się wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy z prawa poboru akcji serii „C”.

Uzasadnienie: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uznaje, że w interesie Spółki leży wyłączenie wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy z prawa poboru nowych akcji. Wyłączenie prawa poboru ma służyć wejściu do Spółki silnych kapitałowo inwestorów zewnętrznych, którzy zapewnią Spółce środki niezbędne dla dalszego rozwoju.

4. Objęcie wszystkich akcji serii „C” zostanie zaoferowane spółce Polish Enterprise Fund, L.P., z biurem głównym przy 375 Park Avenue, New York, 10152 USA za łączną cenę emisyjną równą 14.842.553,00 zł (czternaście milionów osiemset czterdzieści dwa tysiące pięćset pięćdziesiąt trzy złote).

5. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji nowej emisji serii „C” zostaną określone przez Zarząd.”

Powyższa uchwała stanowi podstawę prawną także dla emisji Akcji Serii C innych niż Akcje Sprzedawane. Akcje Serii C zostały następnie podzielone i zamienione na akcje na okaziciela na podstawie uchwały szczegółowo opisanej w punkcie 9.5 w Rozdziale IV Prospektu.

Wprowadzenie Akcji Sprzedawanych do publicznego obrotu następuje na mocy uchwały nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 sierpnia 2001 roku w sprawie wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu, zaprotokołowanej przez Grzegorza Kołodziejczyka – notariusza w Lublinie (akt notarialny Rep. A nr 2697/2001). Treść tej uchwały brzmi:

„Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych przewidzianych przepisami prawa w celu wprowadzenia akcji Spółki wszystkich emisji do obrotu publicznego, a także wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku giełdowym.”

2.3.2. Akcje Serii E, Akcje Serii F i Akcje Serii G

2.3.2.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii E, Akcje Serii F i Akcje Serii G oraz podstawa prawna tej decyzji

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji nowych akcji jest, zgodnie z art. 430-432 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

2.3.2.2. Uchwały o emisji Akcji Serii E, Akcje Serii F oraz Akcje Serii G i ich wprowadzeniu do publicznego obrotu

Emisja Akcji Serii E została dokonana na mocy uchwały nr 2 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 października 2001 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii E, zaprotokołowanej przez Grzegorza Kołodziejczyka – notariusza w Lublinie (akt notarialny Rep. A nr 3521/2001). Treść tej uchwały brzmi:

„§ 1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 240.200 (dwieście czterdzieści tysięcy dwieście) złotych w drodze emisji 240.200 (dwustu czterdziestu tysięcy dwustu) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja.
2. Akcje serii E zostaną pokryte wkładami pieniężnymi.
3. Akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2001 roku.
4. Cena emisyjna akcji serii E będzie równa 4,73 (cztery i siedemdziesiąt trzy setne) złotych za jedną akcję.
5. Rada Nadzorcza Spółki określi w drodze uchwały terminy i warunki zapisów na akcje serii E. Rada Nadzorcza Spółki może ustalić terminy zapisów na akcje serii E w ten sposób, iż zapisy odbywać się będą w dwóch terminach, z tym że w drugim terminie możliwe będzie składanie zapisów na akcje serii E, które nie zostały objęte ważnie złożonymi zapisami w pierwszym terminie zapisów.

6. Rada Nadzorcza Spółki określi w drodze uchwały osoby uprawnione do składania zapisów na akcje serii E. Określenie ceny emisyjnej akcji serii E, o której mowa w ust.4, oraz grupy osób uprawnionych do ich objęcia następuje na podstawie §6 umowy inwestycyjnej z dnia 22 stycznia 1999 roku zawartej pomiędzy Spółką a Arturem Kawą, Ewą Kawą, Edwardem Wawerskim, Grzegorzem Wawerskim, Jarosławem Wawerskim oraz Polish Enterprise Fund L.P.
7. Rada Nadzorcza Spółki określi w drodze uchwały zasady przydziału akcji serii E.

§2.

Akcje serii E zostaną zaoferowane do objęcia w drodze subskrypcji, przeprowadzonej w ramach publicznego obrotu papierami wartościowymi w rozumieniu art.2 ust.1 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U.Nr 118, poz.754 z późn. zm.).

§3.

Wylacza się prawo poboru akcji serii E przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, z tym że wyłączenie prawa poboru akcji serii E nie wyklucza możliwości obejmowania akcji serii E przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, o ile wynika to z postanowień umowy, o której mowa w §1 ust.6 niniejszej uchwały.”

Emisja Akcji Serii F została dokonana na mocy uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 października 2001 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii F, zaprotokołowanej przez Grzegorza Kołodziejczyka – notariusza w Lublinie (akt notarialny Rep. A nr 3521/2001). Treść tej uchwały brzmi:

„§1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 259.500 (dwieście pięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) złotych w drodze emisji 259.500 (dwustu pięćdziesięciu dziewięciu tysięcy pięćset) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja.
2. Akcje serii F zostaną pokryte wkładami pieniężnymi.
3. Akcje serii F będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2001 roku.
4. Cena emisyjna akcji serii F będzie równa 1,00 (jeden) złoty za jedną akcję.
5. Rada Nadzorcza Spółki określi w drodze uchwały terminy i warunki zapisów na akcje serii F.
6. Rada Nadzorcza Spółki określi w drodze uchwały osoby uprawnione do składania zapisów na akcje serii F. Określając osoby uprawnione do składania zapisów na akcje serii F, Rada Nadzorcza Spółki wskaże subemitenta usługowego w rozumieniu art.4 pkt 13 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U.Nr 118, poz.754 z późn. zm.), który na podstawie zawartej ze Spółką umowy subemisyjnej będzie zobowiązany do udostępnienia akcji serii F osobom biorącym udział w programie opcji menedżerskiej realizowanym przez Spółkę w latach 2002 i następujących. Rada Nadzorcza Spółki w drodze uchwały ustali szczegółowy regulamin programu opcji menedżerskiej, który będzie określał zasady ustalania listy osób uprawnionych do uczestnictwa w programie opcji menedżerskiej, warunki, od których spełnienia będzie zależeć prawo do nabycia akcji w ramach programu opcji menedżerskiej, zasady ustalania liczby akcji przysługujących poszczególnym uczestnikom programu, cenę po jakiej uczestnicy programu będą nabywać akcje od subemitenta usługowego, czas trwania programu opcji menedżerskiej, terminy, w których osoby uprawnione będą mogły nabywać akcje od subemitenta usługowego i pozostałe zasady programu opcji menedżerskiej.
7. Rada Nadzorcza Spółki określi w drodze uchwały zasady przydziału akcji serii F.

§2.

Akcje serii F zostaną zaoferowane do objęcia w drodze subskrypcji przeprowadzonej w ramach publicznego obrotu papierami wartościowymi w rozumieniu art.2 ust.1 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U.Nr 118, poz.754 z późn. zm.).

§3.

Upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia, na warunkach zaakceptowanych przez Radę Nadzorczą, umowy o subemisję usługową, dotyczącej akcji serii F, która będzie przewidywać objęcie akcji serii F przez subemitenta usługowego oraz ich udostępnianie osobom uprawnionym, na warunkach określonych zgodnie z §1 ust.6 niniejszej uchwały.

§4.

Wylacza się prawo poboru akcji serii F przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.”

Emisja Akcji Serii G została dokonana na mocy uchwały nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 października 2001 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii G, zaprotokołowanej przez Grzegorza Kołodziejczyka – notariusza w Lublinie (akt notarialny Rep. A nr 3521/2001). Treść tej uchwały brzmi:

„§1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie mniejszą niż 1.150.000 (jeden milion sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych i nie większą niż 1.333.300 (jeden milion trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta) złotych w drodze emisji nie mniej niż 1.150.000 (jeden milion sto pięćdziesiąt tysięcy) sztuk i nie więcej niż 1.333.300 (jeden milion trzysta trzydzieści trzy tysiące trzystu) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja.
2. Akcje serii G zostaną pokryte wkładami pieniężnymi.
3. Akcje serii G będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2001 roku.
4. Zarząd Spółki określi w drodze uchwały:
 - a) podział akcji serii G na transe oraz zasady dokonywania przesunięć akcji serii G pomiędzy transzami,
 - b) cenę emisyjną akcji serii G w poszczególnych transzach,
 - c) terminy i warunki zapisów na akcje serii G w poszczególnych transzach, w tym wskazanie osób uprawnionych do składania na akcje serii G w ramach poszczególnych transz,
 - d) zasady przydziału akcji serii G w poszczególnych transzach.

§2.

Akcje serii G zostaną zaoferowane do objęcia w drodze subskrypcji przeprowadzonej w ramach publicznego obrotu papierami wartościowymi w rozumieniu art.2 ust.1 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U.Nr 118, poz.754 z późn. zm.).

§3.

Upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia umowy lub umów o subemisję usługową lub inwestycyjną dotyczących akcji serii G lub ich części, na warunkach zaakceptowanych przez Radę Nadzorczą Spółki.

§4.

Wylacza się prawo poboru akcji serii G przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.”

Wprowadzenie Akcji Serii E, Akcji Serii F oraz Akcji Serii G do publicznego obrotu następuje na mocy uchwały nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 sierpnia 2001 roku w sprawie wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu, zaprotokołowanej przez Grzegorza Kołodziejczyka – notariusza w Lublinie (akt notarialny Rep. A nr 2697/2001). Treść tej uchwały brzmi:

„Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych przewidzianych przepisami prawa w celu wprowadzenia akcji Spółki wszystkich emisji do obrotu publicznego, a także wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku giełdowym.”

2.4. Prawo pierwszeństwa do objęcia papierów wartościowych oferowanych w publicznym obrocie

2.4.1. Akcje Sprzedawane

Prawo pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy Spółki do objęcia akcji, wynikające z postanowień Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu, ma zastosowanie jedynie do obejmowania akcji Spółki nowej emisji. Akcje Sprzedawane zostały uprzednio wyemitowane i objęte, a prawo pierwszeństwa określone przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i postanowieniami Statutu nie ma zastosowania do ich sprzedaży.

2.4.2. Akcje Serii E, Akcje Serii F oraz Akcje Serii G

Wylączenie prawa pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia Akcji Serii E nastąpiło na podstawie uchwały nr 2 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 października 2001 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E, zaprotokołowanej przez Grzegorza Kołodziejczyka – notariusza w Lublinie (akt notarialny Rep. A nr 3521/2001) oraz art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 453 Kodeksu Spółek Handlowych. Stosowny fragment tej uchwały brzmi następująco:

„§3.

Wylacza się prawo poboru akcji serii E przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, z tym że wylączenie prawa poboru akcji serii E nie wyklucza możliwości obejmowania akcji serii E przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, o ile wynika to z postanowień umowy, o której mowa w §1 ust.6 niniejszej uchwały.”

Wylączenie prawa pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia Akcji Serii F nastąpiło na podstawie uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 października 2001 roku w sprawie podwyższenia kapitału

zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii F, zaprotokołowanej przez Grzegorza Kołodziejczyka – notariusza w Lublinie (akt notarialny Rep. A nr 3521/2001) oraz art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 453 Kodeksu Spółek Handlowych. Stosowny fragment tej uchwały brzmi następująco:

„§4.

Wyłącza się prawo poboru akcji serii F przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.”

Wyłączenie prawa pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia Akcji Serii G nastąpiło na podstawie uchwały nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 października 2001 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G, zaprotokołowanej przez Grzegorza Kołodziejczyka – notariusza w Lublinie (akt notarialny Rep. A nr 3521/2001) oraz art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 453 Kodeksu Spółek Handlowych. Stosowny fragment tej uchwały brzmi następująco:

„§4.

Wyłącza się prawo poboru akcji serii G przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.”

Zgodnie z art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych, wyłączenie prawa pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji nie wymaga uzasadnienia, a jedynie przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy opinii przez Zarząd.

Treść opinii Zarządu dotyczącej wyłączenia prawa poboru Akcji Serii E:

„Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru Akcji Serii E jest cel emisji Akcji Serii E, które powinny zostać zaoferowane osobom uprawnionym w ramach wykonania przez Spółkę zobowiązań wynikających z realizowanego przez Spółkę w latach 1999-2001 programu opcji menedżerskich. Możliwość preferencyjnego nabycia części Akcji Serii E będzie mieć znaczenie motywacyjne dla członków władz i kluczowych pracowników Spółki oraz spółek jej grupy kapitałowej, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania Spółki i poprawy jej wyników finansowych. Ze względu na zależność wyników Spółki i spółek jej grupy kapitałowej od zatrudnionych w niej osób, związanie ze Spółką wysokiej klasy specjalistów jest konieczne dla zapewnienia jej prawidłowego rozwoju.

Wysokość ceny emisyjnej Akcji Serii E wynika z postanowień §6 umowy inwestycyjnej z dnia 22 stycznia 1999 roku zawartej pomiędzy Spółką a Arturem Kawą, Ewą Kawą, Edwardem Wawerskim, Grzegorzem Wawerskim, Jarosławem Wawerskim oraz Polish Enterprise Fund L.P., w której zostały określone zasady realizacji programu opcji menedżerskiej oraz uzgodniona wysokość ceny emisyjnej akcji przeznaczonych do realizacji tego programu. W ocenie Zarządu ustalona w ten sposób cena będzie mieć znaczenie motywacyjne dla osób uprawnionych do objęcia Akcji Serii E.

Z tych względów wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami dotychczasowych akcjonariuszy spółki.”

Treść opinii Zarządu dotyczącej wyłączenia prawa poboru Akcji Serii F:

„Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru Akcji Serii F jest cel emisji Akcji Serii F, które zostaną zaoferowane przez Spółkę do objęcia subemitentowi usługowemu, który będzie następnie udostępniał objęte akcje serii F osobom uprawnionym w ramach wykonania przez Spółkę zobowiązań wynikających z programu opcji menedżerskich, realizowanego przez Spółkę w latach 2002 i następnych. Możliwość preferencyjnego nabycia części Akcji Serii F będzie mieć znaczenie motywacyjne dla członków władz i kluczowych pracowników Spółki oraz spółek jej grupy kapitałowej, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania Spółki i poprawy jej wyników finansowych. Ze względu na zależność wyników Spółki i spółek jej grupy kapitałowej od zatrudnionych w niej osób, związanie ze Spółką wysokiej klasy specjalistów jest konieczne dla zapewnienia jej prawidłowego rozwoju.

Wysokość ceny emisyjnej Akcji Serii F wynika z przyjętych zasad realizacji programu opcji menedżerskiej, opartego o wykorzystanie instytucji subemitenta usługowego. Zasady realizacji programu opcji menedżerskiej były przedmiotem konsultacji i uzgodnień pomiędzy akcjonariuszami Spółki. W ocenie Zarządu, proponowany sposób realizacji programu opcji menedżerskiej oraz ustalona cena emisyjna Akcji Serii F będą mieć znaczenie motywacyjne dla osób uprawnionych do uczestnictwa w programie opcji menedżerskiej.

Z tych względów wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami dotychczasowych akcjonariuszy spółki.”

Treść opinii Zarządu dotyczącej wyłączenia prawa poboru Akcji Serii G:

„Akcje serii G zostaną zaferowane do objęcia inwestorom zewnętrznym, w ramach publicznego obrotu papierami wartościowymi. Dzięki temu Spółka stanie się spółką publiczną, co podniesie wartość akcji Spółki oraz ułatwi pozyskanie w przyszłości środków finansowych na jej rozwój. Ponadto pozyskane w drodze emisji Akcji Serii G środki przyczynią się do podwyższenia wysokości kapitałów Spółki oraz umożliwią dalszy rozwój jej działalności.

Wysokość ceny emisyjnej Akcji Serii G zostanie ustalona przez Zarząd Spółki. Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii G Zarządowi Spółki jest konieczne, ponieważ skuteczne przeprowadzenie emisji Akcji Serii G na rynku publicznym wymaga dostosowania ceny emisyjnej do sytuacji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, która jest zmienna, a zatem cena emisyjna Akcji Serii G powinna zostać ustalona bezpośrednio przed rozpoczęciem subskrypcji.

Z tych względów wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami dotychczasowych akcjonariuszy spółki.”

2.5. Kryteria i warunki, jakie muszą spełnić osoby zarządzające Emitenta, oraz podstawowe warunki regulaminu opcji menedżerskiej, na podstawie którego udostępniane są Akcje Oferowane wchodzące w skład Nowej i Starej Opcji Menedżerskiej.

2.5.1. Nowa Opcja Menedżerska

Na podstawie uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 października 2001 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii F, zaprotokołowanej przez Grzegorza Kołodziejczyka – notariusza w Lublinie, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć Akcje Serii F na cele realizacji programu motywacyjnego.

Rada Nadzorcza podjęła w dniu 23 października 2001 roku uchwałę o przyjęciu Regulaminu Programu Opcji (podstawą dla podjęcia tej uchwały była uchwała nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 października 2001 roku).

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 października 2001 roku i Regulaminem Programu Motywacyjnego Akcje Serii F zostaną objęte przez Subemitenta Usługowego. Akcje Serii F zbywane będą następnie przez Subemitenta Usługowego osobom określonym przez Radę Nadzorczą w sposób określony w Regulaminie Programu Opcji. Osobami uprawnionymi w ramach Programu Opcji będą mogli być członkowie Zarządu, kluczowi pracownicy Emitenta oraz inne osoby wskazane w uchwale Rady Nadzorczej, w tym członkowie Zarządu i kluczowi pracownicy spółek zależnych Emitenta. Kluczowymi pracownikami Emitenta lub spółek zależnych Emitenta są osoby, których działalność ma zasadnicze znaczenie dla działalności Emitenta lub jego spółek zależnych, z uwagi na fakt, iż osoby te podejmują lub uczestniczą w podejmowaniu istotnych decyzji lub ich działalność w znaczący sposób przyczynia się do rozwoju Emitenta lub jego spółek zależnych, a także osoby, których działalność ma istotny wpływ na wielkość przychodów i zysków Emitenta lub jego spółek zależnych oraz poprawne funkcjonowanie przedsiębiorstw Emitenta lub jego spółek zależnych.

Osoby wskazane przez Radę Nadzorczą będą mogły nabyć Akcje Serii F w trzech terminach. W każdym z tych terminów nabytych zostanie nie więcej niż 86.500 Akcji Serii F.

Nabycie poprzedzone będzie przyznaniem Osobom Uprawnionym opcji na nabycie określonej ilości Akcji Serii F. Przyznanie Opcji zostanie dokonane w formie uchwały Rady Nadzorczej. Przyznanie opcji na nabycie w jednym z trzech terminów nie więcej niż 86.500 Akcji Serii F przez Osoby Uprawnione uzależnione jest od przekroczenia przez średnią arytmetyczną kursu giełdowego Akcji Emitenta w danym okresie określonego pułapu. Pułap konieczny do pierwszego przyznania opcji wynosi 130% ceny emisyjnej Akcji Serii G w okresie kolejnych sześciu miesięcy, w przypadku drugiego przyznania opcji wynosi 169% ceny emisyjnej Akcji Serii G w okresie kolejnych czterech miesięcy, zaś w odniesieniu do trzeciego przyznania opcji wynosi 220% ceny emisyjnej Akcji Serii G w okresie kolejnych trzech miesięcy.

W przypadku niewykorzystania przez Uprawnionych lub ich spadkobierców opcji nabycia Akcji Serii F do dnia 31 grudnia 2004 roku lub wygaśnięcia przyznania opcji na nabycie Akcji Serii F, zostanie dokonane uzupełniające przyznanie opcji na nabycie akcji, na które zostały przyznane opcje, lecz nie nabytych w ramach kolejnych terminów, a także Akcji Serii F, na nabycie których nie zostały przyznane opcje w wyniku przyznania w danym terminie opcji na nabycie mniej niż 86.500 Akcji Serii F. Przyznanie opcji w opisanym trybie nastąpi nie później niż do dnia 31 stycznia 2005 roku.

Osoby Uprawnione będą uprawnione do realizacji opcji na nabycie Akcji Serii F w jednym terminie określonym przez Subemitenta Usługowego, innym dla każdego przyznania opcji.

Cena, po jakiej Osoby Uprawnione nabywać będą Akcje Serii F w ramach Programu Motywacyjnego, równa będzie cenie, po jakiej akcje te zostały nabyte przez Subemitenta Usługowego powiększonej o koszty pieniądza Subemitenta Usługowego.

Szczegółowe dane dotyczące zasad dystrybucji Akcji Serii F umieszczone są w rozdziale III pkt 2.11. Prospektu.

Pełny tekst Regulaminu Programu Opcji znajduje się w Załączniku nr 3 do Prospektu.

2.5.2. Stara Opcja Menedżerska

Szczegółowy opis umów, na podstawie których zostaną nabyte Akcje Serii E, zawarty został w Rozdziale VII pkt 7.3. Prospektu. W opisie tym zawarte jest wskazanie kryteriów i warunków, jakie musiały spełnić osoby zarządzające Emitenta aby nabyć lub objąć Akcje Serii E oraz podstawowe warunki umów, na podstawie których nastąpić ma nabycie lub objęcie tych akcji.”

2.6. Prawa i obowiązki wynikające z papierów wartościowych oferowanych w publicznym obrocie

Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia majątkowe i korporacyjne. Do uprawnień majątkowych należą: prawo do dywidendy (art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych) i prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych). Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to: prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego (art. 400 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego Emitenta o upoważnienie do zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w przypadku niezwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez Zarząd w terminie dwóch tygodni od złożenia żądania, o którym mowa w art. 400 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 401 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 406 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (art. 407 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez powołaną w tym celu komisję, złożoną przynajmniej z trzech osób, w tym jednej osoby wybranej przez wnioskodawców (art. 410 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Akcjonariusz Emitenta, uzyskujący lub tracący status spółki dominującej w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych w odniesieniu do Emitenta, jest zobowiązany do zawiadomienia Emitenta o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji posiadanych przez akcjonariusza będącego spółką dominującą w odniesieniu do Emitenta, reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego Emitenta (art. 6 § 1 i § 6 Kodeksu Spółek Handlowych). Należy podkreślić, że nabycie lub wykonywanie praw z akcji Emitenta przez spółkę albo spółdzielnię zależną uważa się za nabycie lub wykonywanie praw przez spółkę dominującą (art. 6 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych), a uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy powzięta z naruszeniem art. 6 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględniania głosów nieważnych (art. 6 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

Zgodnie z przepisami Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z normami Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Zgodnie z art. 328 § 5 w związku z § 6 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariusz Emitenta nabywa roszczenie o wydanie imiennego świadectwa depozytowego w terminie miesiąca od dnia rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy Emitenta, którego Zarząd jest zobowiązany do zapewnienia, aby imienne świadectwo depozytowe zostało wydane w terminie tygodnia od dnia zgłoszenia roszczenia przez akcjonariusza. Art. 158b Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy prawo do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały (art. 158c Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi przewiduje szereg obowiązków ciążących na podmiotach nabywających lub planujących nabycie określonych pakietów akcji. Stosownie do art. 147 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi ten, kto w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył 5% albo 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, albo posiadał przed zbyciem akcje spółki publicznej zapewniające co najmniej 5% albo 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 10% liczby głosów, zobowiązany jest zawiadomić o tym Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, Spółkę oraz Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w ciągu 4 dni od dnia dokonania zapisu na rachunku papierów wartościowych, wynikającego odpowiednio z nabycia lub zbycia akcji. Zgodnie z ust. 2 tegoż artykułu obowiązek określony powyżej dotyczy również przypadku nabycia lub zbycia akcji zmieniającego dotychczas posiadaną przez akcjonariusza liczbę ponad 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki publicznej co najmniej o 2% (w przypadku spółki publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na regulowanym rynku giełdowym) bądź co najmniej o 5% (w przypadku pozostałych spółek publicznych) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, przy czym wskazać należy, iż ów obowiązek powstaje zarówno w przypadku zawarcia pojedynczej transakcji, jak i kilku transakcji łącznie. Przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi regulują warunki formalne powyższego zawiadomienia, i tak powinno ono zawierać informacje o liczbie aktualnie posiadanych akcji, ich procentowym udziale w kapitale akcyjnym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 147 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy powinno zawierać dodatkowo informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w okresie 12 miesięcy od złożenia tego zawiadomienia oraz dotyczące celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia oraz w okresie późniejszym, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie poinformować o tym Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, Spółkę oraz Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (art. 147 ust. 5 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Obowiązek zawiadomienia, o którym mowa w art. 147 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, spoczywa również na podmiocie, który w wyniku nabycia akcji Emitenta osiągnął albo przekroczył lub w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji Emitenta zapewniających nie więcej niż odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Obowiązek określony w art. 147 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi stosuje się odpowiednio w przypadku nabycia lub zbycia obligacji zamiennych na akcje, kwitów depozytowych oraz innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji dopuszczonych do publicznego obrotu (art. 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Stosownie do art. 149 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nabycie akcji Emitenta 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 Akcjonariuszy, wymaga zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, wydawanego na wniosek podmiotu nabywającego. Zezwolenie, o którym mowa w art. 149 ust. 1

Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, nie jest wymagane w przypadku, gdy nabycie dotyczy akcji spółki publicznej znajdujących się wyłącznie w obrocie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym (art. 149 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Komisja Papierów Wartościowych i Giełd, 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. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może odmówić udzielenia zezwolenia, w przypadku gdy w okresie ostatnich 24 miesięcy przed dniem złożenia wniosku, o którym mowa w art. 149 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, wnioskodawca nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki określone w art. 147 i art. 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (art. 149 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi regulują warunki formalne, jakie powinien spełniać wniosek składany na podstawie art. 149 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (art. 149 ust. 4 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 Akcjonariuszy, dokonuje się wyłącznie w wyniku publicznego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji (art. 151 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem nabycia. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej właściwej instytucji (art. 151 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Obowiązek ogłoszenia wezwania, wynikający z art. 151 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, nie powstaje w przypadku nabywania akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu wyłącznie na nieurzędowym rynku regulowanym (art. 151 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Podkreślić należy, iż w zasadzie odstępianie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, przy czym obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej. Przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi formalnie regulują procedurę przedstawionych wyżej wezwań, i tak wezwanie jest ogłaszane za pośrednictwem domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską, który z kolei jest zobowiązany do powiadomienia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółek prowadzących giełdę lub spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy, w przypadku gdy dane akcje są notowane odpowiednio na giełdzie lub rynku pozagiełdowym (art. 152 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Zgodnie z art. 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, ten, 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 Akcjonariuszy, jest obowiązany do ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji tej spółki (zgodnie z art. 152 ust. 1 i art. 153 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi), albo do zbycia, przed wykonaniem prawa głosu z posiadanych akcji, takiej liczby akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Cena proponowana w wezwaniu nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z ostatnich 6 miesięcy przed dniem ogłoszenia wezwania albo – jeżeli obrót akcjami będącymi przedmiotem wezwania był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż 6 miesięcy – od średniej ceny z tego krótszego okresu, jak też nie może być niższa od 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 (art. 155 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Stosownie do art. 155 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, 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 podmioty, które łączy porozumienie wymienione w art. 158a ust. 3 pkt 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, 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 (art. 155 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Spółka publiczna, której akcje objęte wezwaniem są przedmiotem obrotu na rynku giełdowym, jest obowiązana, nie później niż na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, przekazać w trybie określonym w art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (tzn. w trybie raportu bieżącego) opinię Zarządu dotyczącą ogłoszonego wezwania.

Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi w art. 156 ust. 1 określa konsekwencje nabycia akcji z naruszeniem przepisów z art. 147, art. 149, art. 151 i art. 155 statuując, iż wykonywanie prawa głosu z takich akcji jest bezskuteczne. Zgodnie z art. 156 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, niewykonanie obowiązku, o którym mowa w art. 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, powoduje bezskuteczność wykonywania prawa głosu z wszystkich posiadanych akcji.

Należy także zwrócić uwagę, że zgodnie z art. 158a ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, w rozumieniu przepisów Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi dotyczących nabywania znacznych pakietów akcji (art. 147 – 158 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi):

- 1) nabycie, zbycie lub posiadanie przez podmiot pośrednio lub bezpośrednio zależny akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych uważa się za nabycie, zbycie lub posiadanie tych akcji lub kwitów depozytowych przez podmiot dominujący,
- 2) kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami spółki publicznej uważa się za papiery wartościowe uprawniające do wykonywania prawa głosu z takiej liczby akcji tej spółki, jaką posiadacz kwitu depozytowego może uzyskać w wyniku zamiany kwitów depozytowych na te akcje.

Art. 158a ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi stanowi, iż dokonanie czynności prawnej przez podmiot zależny lub zajście innego zdarzenia prawnego w stosunku do tego podmiotu powoduje powstanie obowiązków określonych w przepisach niniejszego rozdziału 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. Stosownie do postanowień art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, obowiązki określone w przepisach Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi dotyczących nabywania znacznych pakietów akcji (art. 147 – 158 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi) spoczywają:

- 1) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące:
 - a) wspólnego nabywania akcji tej spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, lub
 - b) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki dotyczącego istotnych spraw spółki, lub
 - c) prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania tą spółką
– chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków; obowiązki te wykonywane są przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia,
- 2) na funduszu inwestycyjnym, również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych łącznie przez:
 - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) 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:
 - a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi,
 - b) w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu.

Ponadto, zgodnie z art. 12 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar objęcia lub nabycia akcji powodujący uzyskanie 25% głosów na walnym zgromadzeniu spółki lub uzyskanie bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad spółką podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Zgłoszenie to, na mocy art. 94 ust. 4 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów winno być dokonane w terminie 7 dni od dnia zawarcia umowy lub dokonania innej czynności prawnej, na podstawie której zostaną przeniesione akcje. Obowiązek ten występuje w przypadku, gdy łączny obrót nabywającego akcje i ich emitenta przekracza równowartość 50.000.000 EURO w roku poprzedzającym rok zgłoszenia. Wspomniany obowiązek nie ma jednak zastosowania w przypadkach, gdy:

- obrót spółki, której akcje będą nabywane nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartość 10.000.000 EURO;
- łączny udział w rynku przedsiębiorców uczestniczących włączeniu nie przekracza 20%; nabycie lub objęcie akcji dokonywane jest przez instytucje finansową i ma charakter czasowy w celu odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorstw, pod warunkiem, że wspomniana odsprzedaż nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia, oraz, że instytucja finansowa nie wykonuje praw z posiadanych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy lub wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub nabytych lub objętych akcji;
- nabycie ma charakter czasowy i jest dokonywane przez przedsiębiorcę w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z akcji, z wyjątkiem prawa do ich sprzedaży;

- nabycie następuje w następstwie postępowania upadłościowego albo układowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- nabycie akcji jest dokonywane przez przedsiębiorcę należącego do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, którego akcje są nabywane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w drodze decyzji wydaje zgodę lub zakazuje nabycia akcji.

2.7. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi oferowanymi w publicznym obrocie

Podane niżej informacje mają charakter ogólny. W sprawach podatkowych zaleca się skorzystanie z usług licencjonowanych doradców podatkowych, radców prawnych lub adwokatów.

2.7.1. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zysku spółki akcyjnej

2.7.1.1. Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przepisie art. 10 ust. 1. definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji dochodem z tytułu udziału w zyskach osoby prawnej jest „dochód z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także: dochód z umorzenia udziałów lub akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego lub akcyjnego albo funduszu udziałowego w spółdzielniach, a także dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał (fundusz) z innych kapitałów (funduszy) osoby prawnej”.

Obowiązek podatkowy akcjonariusza powstaje zatem w szczególności w następujących przypadkach: gdy Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zdecyduje o wypłacie dywidendy, gdy Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia podwyższyć kapitał akcyjny Emitenta poprzez przeznaczenie na ten cel części kapitału zapasowego lub rezerwowego Emitenta, jak również w razie otrzymania przez akcjonariusza części majątku Emitenta w wyniku jego likwidacji. Dochody z dywidend oraz inne wymienione powyżej dochody z tytułu udziału w zyskach spółki akcyjnej, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty nie stanowiące przychodu zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku Dochodowym od Osób Prawnych opodatkowane są, stosownie do postanowień przepisu art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zryczałtowanym podatkiem w wysokości 15% uzyskanego przychodu.

Podatek ten dotyczy dochodów uzyskanych przez podatników, na których ciąży nieograniczony obowiązek podatkowy, a więc takich, którzy podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia. Stosownie do przepisu art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu podlegają osoby prawne, które mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W przypadku podatników, na których ciąży ograniczony obowiązek podatkowy – a więc którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu i którzy podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) – zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów osiąganych przez te osoby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w zyskach spółki akcyjnej, zależne są od postanowień umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartej pomiędzy Rzeczypospolitą Polską a krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest możliwe wyłącznie po uzyskaniu od podatnika na którym ciąży ograniczony obowiązek podatkowy zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych, wydanego przez właściwą administrację podatkową (certyfikat rezydencji) – tak stanowi art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

W przypadku natomiast, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania zawarta pomiędzy Rzeczypospolitą Polską a państwem, na terytorium którego znajduje się siedziba lub zarząd osoby prawnej podlegającej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu nie została zawarta lub nie przewiduje modyfikacji zasad opodatkowania dochodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, dochody te podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych (art. 22 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

2.7.1.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Dochodami osób fizycznych z tytułu udziału w zyskach Emitenta są dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach Emitenta. Od przychodów z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 15% uzyskanego przychodu (Art. 30 ust. 1 pkt. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Podatek ten dotyczy dochodów uzyskanych przez podatników, na których ciąży nieograniczony obowiązek podatkowy, a więc takich, którzy podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania. Stosownie do przepisu art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu podlegają osoby fizyczne, które mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub których czasowy pobyt w Rzeczypospolitej Polskiej trwa dłużej niż 183 dni.

W przypadku podatników, na których ciąży ograniczony obowiązek podatkowy – a więc którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania lub pobytu w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, a także osób fizycznych przybyłych do Rzeczypospolitej Polskiej na pobyt czasowy w celu podjęcia zatrudnienia w zagranicznych przedsiębiorstwach drobnej wytwórczości, w spółkach utworzonych z udziałem podmiotów zagranicznych oraz oddziałach i przedstawicielstwach przedsiębiorstw i banków zagranicznych, tj. takich, którzy podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów z pracy wykonywanej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie stosunku służbowego lub stosunku pracy oraz od innych dochodów osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych) – zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów osiąganych przez te osoby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w zyskach spółki akcyjnej, zależne są od postanowień umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartej pomiędzy Rzeczypospolitą Polską a krajem miejsca zamieszkania podatnika. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zastosowanie przepisów umów w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, w tym stawek podatku dochodowego wynikających z umów w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu jest możliwe wyłącznie po uzyskaniu przez płatnika od podatnika na którym ciąży ograniczony obowiązek podatkowy zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych wydanego przez właściwą administrację podatkową (certyfikat rezydencji).

W przypadku natomiast, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania zawarta pomiędzy Rzeczpospolitą Polską, a państwem, na terytorium którego znajduje się miejsce zamieszkania osoby fizycznej podlegającej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu nie została zawarta lub nie przewiduje modyfikacji zasad opodatkowania dochodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, dochody te podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

2.7.2. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji oraz praw z akcji oferowanych w publicznym obrocie

2.7.2.1. Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Obowiązek uiszczenia podatku dochodowego z tytułu sprzedaży akcji powstaje w przypadku uzyskania dochodu, który stanowi różnicę pomiędzy przychodem ze sprzedaży akcji a kosztem jego uzyskania. Dochody ze sprzedaży akcji osiągane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych opodatkowane są na zasadach ogólnych łącznie z przychodami z innych źródeł. Na podatnikach podatku dochodowego od osób prawnych osiągających dochody ze sprzedaży akcji ciąży, stosownie do postanowień art. 19 ust. 1 pkt. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, obowiązek zapłaty podatku dochodowego w wysokości:

- 28% podstawy opodatkowania w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 roku,
- 28% podstawy opodatkowania w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 roku,
- 24% podstawy opodatkowania w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku,
- 22% podstawy opodatkowania od dnia 1 stycznia 2004 roku.

Jeżeli zgodnie z art. 19 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych rok podatkowy podatnika jest inny niż rok kalendarzowy, to powyższe stawki podatku określone dla danego roku kalendarzowego stosuje się od początku roku podatkowego rozpoczynającego się w danym roku kalendarzowym, do końca tego roku podatkowego.

Zgodnie z regulacją art. 25 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne sprzedające akcje zobowiązane są zatem do wykazywania kwot uzyskanych dzięki tym transakcjom w składanej co miesiąc deklaracji informującej o wysokości osiągniętego dochodu lub strat osiągniętych od początku roku podatkowego.

Omówione powyżej ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne z tytułu sprzedaży akcji zmodyfikowane zostały w odniesieniu do niektórych podatników rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 lutego 2000 roku w sprawie zaniechania ustalania i poboru podatku dochodowego od niektórych dochodów zagranicznych osób prawnych (Dz.U. Nr 13, poz. 165), zgodnie z którym zaniechano ustalania i poboru podatku dochodowego od zagranicznych osób prawnych mających siedzibę lub zarząd za granicą, osiągających dochód ze sprzedaży akcji dopuszczonych do obrotu publicznego, nabytych na giełdzie papierów wartościowych. Zaniechanie to ma zastosowanie jeżeli państwo siedziby lub zarządu podatnika postępuje według zasad wzajemności co do opodatkowania takich samych dochodów w stosunku do osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dochód osiągnięty przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych ze sprzedaży praw z akcji (prawa do dywidendy, prawa poboru) opodatkowany jest łącznie z innymi dochodami na zasadach ogólnych. Wskazać należy jednakże, iż dochód ten nie jest objęty zakresem zastosowania zwolnień przewidzianych w przepisach cytowanego powyżej rozporządzenia Ministra Finansów.

2.7.2.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Dochody osiągane przez osoby fizyczne z tytułu sprzedaży akcji opodatkowane są na zasadach ogólnych. Dochodem ze sprzedaży akcji jest różnica pomiędzy kwotą uzyskaną w wyniku zawarcia transakcji sprzedaży akcji a kwotami wydatkowanymi przez akcjonariusza na ich nabycie. Na podatnikach podatku dochodowego od osób fizycznych osiągających dochody ze sprzedaży akcji, spoczywa zgodnie z art. 44 ust. 8 w związku z art. 44 ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, obowiązek wpłacania zaliczki na podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego z transakcji dochodu, w terminie do 20-tego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym uzyskali oni dochód, jak również obowiązek złożenia deklaracji o wysokości uzyskanego dochodu.

Wskazane powyżej ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji zmodyfikowane zostały regulacją zawartą w przepisie art. 52 pkt. 1 lit b) – d) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Stosownie do przyjętego tam rozwiązania w okresie od 1 stycznia 2001 r. do dnia 31 grudnia 2003 roku zwolnione od podatku dochodowego zostały dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, które są dopuszczone do publicznego obrotu papierami wartościowymi, nabytych na podstawie publicznej oferty lub na giełdzie papierów wartościowych, albo w regulowanym pozagiełdowym wtórnym obrocie publicznym, albo na podstawie zezwolenia udzielonego w trybie art. 92 lub 93 przepisów ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U. Nr 118, poz. 754 i Nr 141, poz. 945, z 1998 r. Nr 107, poz. 669 i Nr 113, poz. 715 oraz z 2000 r. Nr 22, poz. 270, Nr 60, poz. 702 i 703, Nr 94, poz. 1037 i Nr 103, poz. 1099). Z opodatkowania podatkiem dochodowym zostały zwolnione również dochody ze sprzedaży akcji, które są dopuszczone do publicznego obrotu papierami wartościowymi, nabytych przed ich dopuszczeniem do tego obrotu, z wyjątkiem akcji nabytych nieodpłatnie od Skarbu Państwa oraz akcji objętych lub nabytych na zasadach określonych w art. 24 ust. 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli sprzedaż nastąpiła po upływie trzech lat od daty ich pierwszego notowania na rynku regulowanym (przy czym zwolnienie nie ma zastosowania, jeżeli sprzedaż tych papierów wartościowych jest przedmiotem działalności gospodarczej). Także zostały zwolnione z opodatkowania podatkiem dochodowym dochody uzyskane z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U. Nr 118, poz. 754 i Nr 141, poz. 945, z 1998 r. Nr 107, poz. 669 i Nr 113, poz. 715 oraz z 2000 r. Nr 22, poz. 270, Nr 60, poz. 702 i 703, Nr 94, poz. 1037 i Nr 103, poz. 1099).

2.7.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Z dniem 1 stycznia 2001 roku przepisy ustawy o opłacie skarbowej zostały zastąpione przepisami dwóch ustaw: Ustawy z dnia 9 września 2000 roku o opłacie skarbowej (Dz. U. nr 86 poz. 960 z 2000 roku) oraz Ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. nr 86 poz. 959 z 2000 roku).

Zgodnie z postanowieniami zawartymi w przepisach Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, sprzedaż akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych odbywa się za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, które przy dokonywaniu transakcji działają w imieniu własnym, lecz na rachunek inwestora. Art. 9 pkt 9 Ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych „sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywaną za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską”. Przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi zawierają jednak szereg wyjątków od ww. zasady ogólnej, przewidując możliwość zbywania akcji dopuszczonych do obrotu publicznego bez korzystania z obowiązkowego pośrednictwa podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie. Dotyczy to między innymi sprzedaży akcji bezpośrednio pomiędzy osobami fizycznymi. Podatek od czynności cywilnoprawnych od

takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych; obowiązek powyższy ciąży solidarnie na zbywcy i nabywcy akcji.

2.8. Umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną

W dniu sporządzenia Prospektu Emitent nie jest stroną umów o subemisję usługową lub inwestycyjną.

2.9. Wskazanie, czy Emitent zawarł umowę określoną w art. 96 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi

Emitent nie zawarł umowy określonej w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

2.10. Zasady dystrybucji Akcji Oferowanych

2.10.1. Podmiot oferujący akcje w publicznym obrocie

Oferującym akcje jest: **Dom Maklerski BIG-BG S.A., 00-828 Warszawa, Al. Jana Pawła II 15**

Na potrzeby przeprowadzenia Publicznej Oferty Otwartej Dom Maklerski BIG-BG S.A. stworzył konsorcjum dystrybucyjne w skład którego wchodzi:

- Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.,
- Dom Maklerski BZ WBK S.A.

Wykaz Punktów Obsługi Klienta Oferującego i członków konsorcjum, w których przyjmowane będą zapisy na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej zamieszczony został w Załączniku nr 4 i Załączniku nr 5 do Prospektu.

2.10.2. Zasady ogólne

Oferta Publiczna obejmuje Publiczną Ofertę Otwartą oraz Ofertę Kierowaną.

W ramach Publicznej Oferty Otwartej oferowanych jest 2.583.300 akcji, w tym:

- 1.333.300 Akcji Serii G oraz
- 1.250.000 Akcji Serii C (Akcje Sprzedawane w ramach Opcji Dodatkowego Przydziału)

Akcje Serii G w liczbie 1.333.300 oferowane są przez Emitenta w drodze publicznej subskrypcji. Akcje Serii C w liczbie 1.250.000 oferowane są do sprzedaży przez Wprowadzającego w drodze Opcji Dodatkowego Przydziału. Opcja Dodatkowego Przydziału zostanie uruchomiona przez Wprowadzającego w przypadku, gdy zostanie ujawniony popyt na nie mniej niż 1.833.330 akcji oferowanych w ramach Publicznej Oferty Otwartej (ujawniony popyt powinien zapewnić objęcie wszystkich Akcji Serii G oraz nie mniej niż 500.000 Akcji Serii C). Jeśli ujawniony popyt na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej będzie niższy niż 1.833.300 akcji Wprowadzający zrezygnuje z przeprowadzenia ogłoszonej Opcji Dodatkowego Przydziału.

W przypadku, gdy po przeprowadzeniu badania popytu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej, szacowany popyt będzie niewystarczający do objęcia akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej, Wprowadzający i Spółka mogą podjąć decyzję odpowiednio:

- w pierwszej kolejności Wprowadzający dowieła Opcję Dodatkowego Przydziału,
- a następnie gdy ujawniony popyt nadal będzie niewystarczający do objęcia przynajmniej 1.150.000 Akcji Serii G Spółka może podjąć decyzję o przełożeniu lub odwołaniu emisji Akcji Serii G.

Akcje Serii G i Akcje Sprzedawane oferowane są łącznie w ramach Publicznej Oferty Otwartej bez ich rozróżniania na etapie oferowania i składania zamówień przez inwestorów. W konsekwencji inwestorom składającym zapisy w ramach Publicznej Oferty Otwartej mogą zostać przydzielone zarówno Akcje Serii G, jak i Akcje Sprzedawane.

Akcje Serii G i Akcje Sprzedawane zostaną zaoferowane inwestorom w dwóch transzach. W przypadku, gdy Wprowadzający skorzysta z Opcji Dodatkowego Przydziału w:

- Transzy Kwalifikowanej zaoferowanych zostanie 1.900.000 akcji oferowanych w ramach Publicznej Oferty Otwartej,
- Transzy Indywidualnej zaoferowanych zostanie 683.300 akcji oferowanych w ramach Publicznej Oferty Otwartej.

W przypadku, gdy Wprowadzający nie skorzysta z Opcji Dodatkowego Przydziału w:

- Transzy Kwalifikowanej zaoferowanych zostanie 1.000.000 Akcji Serii G,
- Transzy Indywidualnej zaoferowanych zostanie 333.300 Akcji Serii G.

Po przeprowadzeniu badania popytu na akcje oferowane w ramach Publicznej Oferty Otwartej, w przypadku skorzystania przez Wprowadzającego z Opcji Dodatkowego Przydziału Emitent i Wprowadzający mogą podjąć decyzję o przesunięciu akcji pomiędzy Transzą Kwalifikowaną a Transzą Indywidualną. Przesunięcie to nie będzie jednak większe niż 400.000

akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej i będzie uzależnione od wielkości popytu zgłoszonego w Transzy Kwalifikowanej, w trakcie procesu tworzenia książki popytu, o którym mowa w pkt 2.10.3.3 niniejszego Rozdziału Prospektu. W przypadku nieskorzystania przez Wprowadzającego z Opcji Dodatkowego Przydziału, po przeprowadzeniu badania popytu na akcje oferowane w ramach Publicznej Oferty Otwartej, Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu akcji pomiędzy Transzą Kwalifikowaną a Transzą Indywidualną. Przesunięcie to nie będzie jednak większe niż 200.000 Akcji Serii G i będzie uzależnione od wielkości popytu zgłoszonego w Transzy Kwalifikowanej, w trakcie procesu tworzenia książki popytu, o którym mowa w pkt 2.10.3.3 niniejszego Rozdziału Prospektu.

Przesunięcie akcji z Transzy Indywidualnej do Transzy Kwalifikowanej może nastąpić w przypadku, gdy liczba akcji, na które opiewają deklaracje zainteresowania nabyciem złożone w procesie tworzenia księgi popytu w Transzy Kwalifikowanej, będzie większa niż liczba akcji oferowana w Transzy Kwalifikowanej. Przesunięcie akcji z Transzy Kwalifikowanej do Transzy Indywidualnej może nastąpić w przypadku, gdy liczba akcji, na które opiewają deklaracje zainteresowania nabyciem złożone w Transzy Kwalifikowanej, w trakcie procesu tworzenia księgi popytu, będzie mniejsza niż liczba akcji oferowana w Transzy Kwalifikowanej.

Ponieważ podstawowym celem Emitenta i Wprowadzającego jest zapewnienie dojścia do skutku emisji Akcji Serii G Zarząd może, na etapie przydziału akcji, dokonać przesunięć Akcji Serii G pomiędzy Transzą Kwalifikowaną a Transzą Indywidualną, w liczbie zapewniającej dojście Emisji Akcji Serii G do skutku.

Dodatkowo w celu zapewnienia możliwości realizacji popytu zgłoszonego przez inwestorów na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej, Zarząd Emitenta może, na etapie przydziału akcji, dokonać przesunięcia akcji pomiędzy Transzą Kwalifikowaną a Transzą Indywidualną na następujących zasadach:

- akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej nie subskrybowane w Transzy Kwalifikowanej zostaną przesunięte do Transzy Indywidualnej w przypadku, gdy liczba akcji, na które opiewają zapisy złożone w Transzy Kwalifikowanej będzie mniejsza niż liczba akcji oferowana w Transzy Kwalifikowanej przy jednoczesnej nadsubskrypcji w Transzy Indywidualnej,
- akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej nie subskrybowane w Transzy Indywidualnej zostaną przesunięte do Transzy Kwalifikowanej w przypadku, gdy liczba akcji, na które opiewają zapisy złożone w Transzy Indywidualnej, będzie mniejsza niż liczba akcji oferowana w Transzy Indywidualnej przy jednoczesnej nadsubskrypcji w Transzy Kwalifikowanej.

Oferta Kierowana obejmuje:

- 240.200 Akcji Serii E oraz
- 259.500 Akcji Serii F

Akcje Serii E oferowane są przez Emitenta w drodze publicznej subskrypcji kierowanej do osób, którym na podstawie umowy z dnia 22 stycznia 1999 roku zawartej pomiędzy dotychczasowymi akcjonariuszami Spółki a Polish Enterprise Fund L.P. przyznane zostało prawo do objęcia do 240.200 akcji po cenie emisyjnej równej 4,73 złote (Stara Opcja Menedżerska).

Akcje Serii F emitowane są w celu realizacji Nowej Opcji Menedżerskiej uchwalonej uchwałą nr 3 WZA z dnia 22 października 2001 r. Uchwała ta przewiduje, iż w pierwszej kolejności Akcje Serii F zostaną objęte przez Subemitenta Usługowego, który na podstawie umowy zawartej ze Spółką, zobowiązany będzie do zaoferowania Akcji Serii F osobom wskazanym przez Spółkę (Osoby Uprawnione). Zbycie Akcji Serii F przez Subemitenta Usługowego nastąpi na zasadach obrotu pierwotnego zgodnie z art. 77 ust. 2 Ustawy.

Akcje Serii F nieobjęte przez Osoby Uprawnione Spółka zobowiązana będzie odkupić celem umorzenia w terminie do 30 kwietnia 2005 r. Akcje Serii F nieobjęte przez Osoby Uprawnione oraz nieodkupione przez Spółkę w wymaganym terminie Subemitent Usługowy będzie mógł zbyć według własnego uznania. Zbycie akcji nastąpi na zasadach obrotu wtórnego w oparciu o obowiązujące w momencie zbycia przepisy.

Akcje oferowane w Ofercie Publicznej zwane są dalej Akcjami Oferowanymi.

Wszelkie decyzje Emitenta lub Wprowadzającego dotyczące Publicznej Oferty będą podawane do publicznej wiadomości w drodze komunikatów w trybie przewidzianym w art. 81 ust. 1 i 2 Ustawy.

2.10.2.1. Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy zapisujący się na Akcje Oferowane są uprawnieni do działania za pośrednictwem pełnomocnika.

Oryginał lub kopia pełnomocnictwa pozostaje w POK-u przyjmującym zapis.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż zgodnie z obowiązującymi przepisami od dokumentu pełnomocnictwa winna być uiszczona opłata skarbową.

Działanie przez pełnomocnika w POK Oferującego

Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić pisemne pełnomocnictwo wystawione przez inwestora, zawierające umocowanie pełnomocnika do złożenia zapisu i dyspozycji deponowania akcji oraz następujące informacje o pełnomocniku i mocodawcy:

- dla krajowych osób fizycznych: imię, nazwisko, adres, numer dowodu osobistego, numer PESEL,
- dla krajowych osób prawnych: nazwę firmy, siedzibę, adres, numer statystyczny REGON, aktualny wypis z właściwego rejestru (załączony do pełnomocnictwa),
- dla zagranicznych osób fizycznych: imię, nazwisko, adres, numer paszportu,
- dla zagranicznych osób prawnych: nazwę firmy, siedzibę i adres.

Liczba pełnomocnictw posiadanych przez jedną osobę jest nieograniczona.

Do odbioru zwracanych kwot wymagane jest pełnomocnictwo w formie aktu notarialnego lub z podpisem notarialnie poświadczonym. Pełnomocnictwo do odbioru zwracanych kwot może być udzielone z podpisem poświadczonym przez pracownika Oferującego.

Działanie przez pełnomocnika w POK podmiotów maklerskich innych niż Oferujących, przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane

O ile przedstawione powyżej zasady działania, za pośrednictwem pełnomocnika, zostały uregulowane odmiennie w odpowiednim regulaminie działania podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie przyjmujące zapisy na Akcje Oferowane, stosuje się przepisy obowiązujące w tym zakresie w danym przedsiębiorstwie maklerskim. W związku z powyższym inwestor, który zamierza skorzystać z pośrednictwa pełnomocnika powinien zapoznać się z zasadami udzielania pełnomocnictwa obowiązującymi w przedsiębiorstwie, za pośrednictwem którego zamierza złożyć zapis na Akcje Oferowane.

2.10.2.2. Składanie dyspozycji deponowania

Składając zapis na Akcje Oferowane, inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania akcji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich Akcji Oferowanych, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia w POK-u. Inwestor lub jego pełnomocnik otrzymuje dowód złożenia dyspozycji deponowania, kwitując jego odbiór własnoręcznym podpisem.

Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona.

Złożenie dyspozycji deponowania akcji jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji (PDA).

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

Zwraca się uwagę, że do momentu zdeponowania nabytych przez inwestora akcji na rachunku papierów wartościowych inwestor nie będzie mógł złożyć zlecenia ich sprzedaży na GPW.

2.10.2.3. Wpłaty na Akcje Oferowane

Ogólne zasady dokonywania wpłat

Wpłata na akcje musi być uiszczona w pełnej wysokości najpóźniej wraz z dokonaniem zamówienia lub zapisu, z zastrzeżeniem przypadków omówionych poniżej. Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby akcji objętych zapisem i ceny za jedną akcję.

W przypadku dokonania wpłaty w formie przelewu pełna wpłata musi nastąpić najpóźniej do ostatniego dnia przyjmowania zapisów dla danej serii lub transzy w ramach serii. Jako datę wpłaty uznaje się datę wpływu środków na właściwy rachunek przyjmującego zapis.

Zgodnie z Uchwałą nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998 r. w sprawie trybu postępowania banków w przypadku 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 (Dz.Urz. NBP Nr 18, poz. 40), wpłata powyżej kwoty stanowiącej równowartość 10.000 EURO będzie ewidencjonowana i dane jej będą przechowywane przez 5 lat. Obowiązek ewidencjonowania dotyczy także zamiany papierów wartościowych lub zagranicznych środków płatniczych na złote polskie, zamiany złotych polskich na papiery wartościowe lub zagraniczne środki płatnicze, w tym pośrednictwa w wymienionych wyżej transakcjach, a także każdego przypadku, gdy okoliczności transakcji wskazują, iż środki mogą pochodzić lub mają związek z praniem pieniędzy w znaczeniu ustawowym, bez względu na wartość transakcji i jej charakter.

Zgodnie z Uchwałą Nr 396 Komisji Papierów Wartościowych z dnia 9 listopada 1995 r. w sprawie stanowiska komisji co do zasad postępowania podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie w przypadku zaistnienia uzasadnionego podejrzenia pochodzenia środków pieniężnych klientów z przestępstwa lub mających związek z przestępstwem (Dz.Urz. KPW Nr 6, poz. 197), KPWiG, w przypadku zaistnienia uzasadnionego podejrzenia pochodzenia środków pieniężnych klientów z przestępstwa lub mających związek z przestępstwem, zaleca rejestrowanie we wszystkich podmiotach prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie:

- a) każdej jednorazowej wpłaty, ze szczególnym uwzględnieniem wpłat gotówkowych, lub polecenia przelewu powyżej 20.000 zł;
- b) również mniejszych wpłat, ze szczególnym uwzględnieniem wpłat gotówkowych, lub poleceń przelewu następujących po sobie w ciągu krótkiego czasu, przekraczających w sumie kwotę 20.000 zł;
- c) każdej wpłaty i polecenia przelewu, innych niż te, o których mowa w pkt. a) i b), które są dokonywane w okolicznościach świadczących, że mogą one mieć na celu lokowanie środków pieniężnych pochodzących z przestępstwa lub mających związek z przestępstwem.

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz.U. Nr 88, poz. 553 i Nr 128, poz. 840) lub w celu ukrycia działań przestępczych. W razie uzasadnionego podejrzenia zaistnienia okoliczności, o których mowa powyżej, bank zawiadamia o tym prokuratora. Ponadto zgodnie z art. 106 ust. 4 Prawa Bankowego bank jest obowiązany do prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty 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 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz.U. Nr 88, poz. 553 i Nr 128, poz. 840), ustala Komisja Nadzoru Bankowego.

Pracownik banku, który wbrew swoim obowiązkom nie zawiadamia o okolicznościach wymienionych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, nie przestrzega zasad postępowania określonych w art. 106 ust. 4 Prawa Bankowego, ponosi odpowiedzialność porządkową, co nie wyłącza odpowiedzialności karnej, jeżeli czyn wypełnia znamiona przestępstwa.

Zgodnie z art. 108 Prawa Bankowego, bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 i 3 Prawa Bankowego. W takim przypadku, jeżeli okoliczności, o których mowa w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, nie miały związku z przestępstwem lub ukrywaniem działań przestępczych, odpowiedzialność za szkodę wynikłą ze wstrzymania czynności bankowych ponosi Skarb Państwa.

Formy wpłat

Przewidziane są następujące formy dokonywania wpłat:

- gotówką w złotych;
- przelewem w złotych na właściwy rachunek POK-u przyjmującego zapisy;
- łącznie wyżej wymienionymi formami płatności lub
- w innej formie akceptowanej przez biura maklerskie przyjmujące zapisy na Akcje Oferowane.

Przelew winien zawierać następującą adnotację dotyczącą rodzaju oferty (i ew. transzy), w której inwestor składa zapis oraz imię i nazwisko lub nazwę inwestora. W zależności od rodzaju oferty (i transzy), w której zapis jest składany, adnotacja powinna brzmieć:

- „ELDORADO – Oferta Otwarta Transza Kwalifikowana” lub „ELDORADO – Oferta Otwarta Transza Indywidualna ” lub ich odpowiedników równoważnych dla zapisu składanego na akcje oferowane w ramach Publicznej Oferty Otwartej, odpowiednio w Transzy Kwalifikowanej lub Transzy Indywidualnej,
- „ELDORADO – Akcje Serii E” dla zapisu składanego na Akcje Serii E,
- „ELDORADO – Akcje Serii F” dla zapisu składanego na Akcje Serii F.

Za termin wpłaty dokonanej przelewem uznaje się datę wpływu pełnej wpłaty na właściwy rachunek bankowy POK-u przyjmującego zapisy na akcje.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż wpłaty na akcje dokonywane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą powinny być zgodne z zasadami określonymi w art. 3 ust. 3 i 4 Ustawy o Działalności Gospodarczej.

2.10.3. Zasady dystrybucji akcji oferowanych w ramach Publicznej Oferty Otwartej

W ramach Publicznej Oferty Otwartej oferowanych jest 2.583.300 akcji, w tym:

- 1.333.300 Akcji Serii G oraz
- 1.250.000 Akcji Serii C (Akcje Sprzedawane)

Zgodnie z Uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 października 2001 r. Akcje Serii G w liczbie 1.333.300 zostaną zaofertowane w ramach publicznej subskrypcji. Jednocześnie Wprowadzający podjął decyzję o zaofertowaniu, w ramach Opcji Dodatkowego Przydziału 1.250.000 Akcji Serii C. Ostateczna decyzja Wprowadzającego o sprzedaży akcji w ramach Opcji Dodatkowego Przydziału jest uzależniona od wysokości popytu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej, o ile wcześniej, tj. po przeprowadzeniu badania popytu na akcje z uwagi na niesatysfakcjonujący popyt, Wprowadzający nie zdecydował o rezygnacji z przeprowadzenia Opcji Dodatkowego Przydziału. W przypadku, gdy złożonymi i opłaconymi zapisami objętych zostanie co najmniej 1.833.300 akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej (1.333.300 Akcji Serii G oraz 500.000 Akcji Serii C), a Wprowadzający po przeprowadzeniu badania popytu nie ogłosił o rezygnacji z przeprowadzenia Opcji Dodatkowego Przydziału, Wprowadzający wykona Opcję Dodatkowego Przydziału, odpowiadając na zgłoszony przez inwestorów popyt. Jeśli zapisami zostanie objętych mniej niż 1.833.300 akcji (tj. zgłoszony popyt nie będzie pozwalał na sprzedaż przez Wprowadzającego 500.000 Akcji Serii C), Wprowadzający podejmie decyzję o niedokonaniu przydziału Akcji Serii C.

Decyzja Wprowadzającego o odwołaniu lub niewykonaniu Opcji Dodatkowego Przydziału i o przydzieleniu lub nieprzydzieleniu Akcji Serii C zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze komunikatu zgodnie z art. 81 ust. 1 i 2 Ustawy.

Łącznie w ramach Publicznej Oferty Otwartej oferowanych jest 2.533.300 akcji.

Akcje Serii G i Akcje Sprzedawane oferowane są łącznie w ramach Publicznej Oferty Otwartej bez ich rozróżniania na etapie oferowania i składania zapisów przez inwestorów. W przypadku, gdy po przeprowadzeniu badania popytu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej, szacowany popyt będzie niewystarczający do objęcia co najmniej 1.150.000 Akcji Serii G, Emitent może podjąć decyzję o przełożeniu lub odwołaniu emisji Akcji Serii G

Decyzje Emitenta o przełożeniu lub odwołaniu emisji Akcji Serii G zostaną podane do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 81 ust. 1 i 2 Ustawy.

Akcje Serii G i Akcje Sprzedawane zostaną zaofertowane inwestorom w dwóch transzach. W przypadku, gdy Wprowadzający skorzysta z Opcji Dodatkowego Przydziału w:

- Transzy Kwalifikowanej zaofertowanych zostanie 1.900.000 akcji oferowanych w ramach Publicznej Oferty Otwartej,
- Transzy Indywidualnej zaofertowanych zostanie 683.300 akcji oferowanych w ramach Publicznej Oferty Otwartej.

W przypadku gdy Wprowadzający nie skorzysta z Opcji Dodatkowego Przydziału w:

- Transzy Kwalifikowanej zaofertowanych zostanie 1.000.000 Akcji Serii G,
- Transzy Indywidualnej zaofertowanych zostanie 333.300 Akcji Serii G.

Po przeprowadzeniu badania popytu na akcje oferowane w ramach Publicznej Oferty Otwartej, w przypadku skorzystania przez Wprowadzającego z Opcji Dodatkowego Przydziału Emitent i Wprowadzający mogą podjąć decyzję o przesunięciu akcji pomiędzy Transzą Kwalifikowaną a Transzą Indywidualną. Przesunięcie to nie będzie jednak większe niż 400.000 akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej i będzie uzależnione od wielkości popytu zgłoszonego w Transzy Kwalifikowanej, w trakcie procesu tworzenia książki popytu, o którym mowa w pkt 2.10.3.3 niniejszego Rozdziału Prospektu. W przypadku nie skorzystania przez Wprowadzającego z Opcji Dodatkowego Przydziału, po przeprowadzeniu badania popytu na akcje oferowane w ramach Publicznej Oferty Otwartej, Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu akcji pomiędzy Transzą Kwalifikowaną a Transzą Indywidualną. Przesunięcie to nie będzie jednak większe niż 200.000 Akcji Serii G i będzie uzależnione od wielkości popytu zgłoszonego w Transzy Kwalifikowanej, w trakcie procesu tworzenia książki popytu, o którym mowa w pkt 2.10.3.3 niniejszego Rozdziału Prospektu.

2.10.3.1. Terminy Publicznej Oferty Otwartej

Otwarcie subskrypcji w ramach Publicznej Oferty Otwartej nastąpi w dniu 28 listopada 2001 roku, a jej zamknięcie w dniu 6 grudnia 2001 roku.

Zapisy na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej będą przyjmowane w dniach od 28 listopada 2001 r. do 29 listopada 2001 r., a w Transzy Indywidualnej będą przyjmowane w dniach od 28 listopada 2001 r. do 30 listopada 2001 r.

Ewentualne zapisy subemitentów inwestycyjnych będą składane do dnia zamknięcia Publicznej Oferty Otwartej.

Emitent i Wprowadzający mogą postanowić o zmianie terminu otwarcia lub zamknięcia Publicznej Oferty Otwartej oraz rozpoczęcia lub zakończenia przyjmowania zapisów. Informacja o zmianie terminu otwarcia Publicznej Oferty Otwartej lub rozpoczęcia przyjmowania zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze komunikatu zgodnie z art. 81 ust. 1 i 2 Ustawy nie później niż przed pierwotnym dniem otwarcia Publicznej Oferty Otwartej lub rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Informacja o zmianie terminu zamknięcia Publicznej Oferty Otwartej lub zakończenia

przyjmowania zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze komunikatu zgodnie z art. 81 ust 1 i 2 Ustawy nie później niż w pierwotnie ustalonym dniu zakończenia przyjmowania zapisów lub zamknięcia Publicznej Oferty Publicznej.

2.10.3.2. Cena emisyjna Akcji Serii G i cena sprzedaży Akcji Serii C

Cena emisyjna Akcji Serii G zostanie określona przez Emitenta w porozumieniu z Oferującym po zakończeniu procesu budowy „księgi popytu”.

Cena sprzedaży Akcji Serii C zostanie ustalona przez Wprowadzającego w porozumieniu z Oferującym po zakończeniu budowy „księgi popytu”.

Cena emisyjna Akcji Serii G cena sprzedaży Akcji Serii C będą sobie równe, stałe i jednolite dla obu transz.

Informacje o cenie emisyjnej Akcji Serii G oraz o cenie sprzedaży Akcji Serii C zostaną podane do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 81 ust. 1 i 2 Ustawy nie później niż przed rozpoczęciem Publicznej Oferty Otwartej. Ponadto informacja o wysokości ceny emisyjnej i ceny sprzedaży zostanie opublikowana niezwłocznie w drodze ogłoszeń prasowych w „Dzienniku Finansowym Prawo i Gospodarka”.

2.10.3.3. Transza Kwalifikowana

Osoby uprawnione do nabywania Akcji Serii G i Akcji Sprzedawanych w Transzy Kwalifikowanej

Osoby uprawnione do nabywania Akcji Serii G i Akcji Sprzedawanych w Transzy Kwalifikowanej:

a) Inwestorzy krajowi

Inwestorami krajowymi, uprawnionymi do nabywania akcji w Transzy Kwalifikowanej na zasadach określonych w Prospekcie, są:

- osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania w Polsce;
- osoby prawne z siedzibą w Polsce;
- spółki osób wyżej wymienionych, które nie posiadają osobowości prawnej.

b) Inwestorzy zagraniczni

Inwestorami zagranicznymi, uprawnionymi do nabywania w Transzy Kwalifikowanej na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie, są:

- osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania za granicą;
- osoby prawne z siedzibą za granicą;
- spółki osób wyżej wymienionych, które nie posiadają osobowości prawnej, utworzone zgodnie z ustawodawstwem państw obcych.

Inwestorzy zagraniczni zamierzający nabyć akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

c) Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych

Zapisy na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (krajowe lub zagraniczne) w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Osobami uprawnionymi do nabywania akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej są inwestorzy, do których zostaną skierowane przez Oferującego lub podmiot przez niego wskazany zaproszenia do złożenia zapisów, w którym zostanie określona liczba akcji, na którą powinien opiewać zapis.

Ponadto do złożenia zapisów na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej uprawnieni będą inwestorzy, do których nie zostało skierowane zaproszenie do złożenia zapisów, jednakże pod warunkiem, że złożą zapis (lub zapisy) opiewający na nie mniej niż 10.000 akcji.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż w przypadku nadsubskrypcji pierwszeństwo w przydziale akcji będzie przysługiwać tylko tym inwestorom, którzy uczestniczyli w procesie tworzenia „księgi popytu” zgodnie z zasadami przedstawionymi poniżej.

Proces tworzenia księgi popytu

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty Otwartej Oferujący oraz podmioty wskazane przez Oferującego przeprowadzą działania marketingowe, tzw. book building – proces tworzenia „księgi popytu” na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej, mające na celu:

- zaprezentowanie informacji na temat Spółki oraz Publicznej Oferty Otwartej;
- zdefiniowanie inwestorów zainteresowanych nabyciem akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej;
- określenie potencjalnego popytu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej.

W trakcie procesu tworzenia „księgi popytu” na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej Oferujący oraz podmioty wskazane przez Oferującego kierować będą do potencjalnych inwestorów propozycje udziału w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej. Forma oraz tryb, w jakich składane będą propozycje udziału w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej, zostaną określone przez Oferującego oraz podmioty wskazane przez Oferującego zgodnie z zapisami niniejszego Prospektu.

Inwestorzy zainteresowani złożeniem zapisu w Transzy Kwalifikowanej, powinni skontaktować się (w okresie tworzenia „księgi popytu” na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej) z Oferującym lub podmiotem wskazanym przez Oferującego, w celu skierowania do nich propozycji uczestnictwa, o której mowa powyżej. Oferujący ani podmiot wskazany przez Oferującego nie mają obowiązku skierowania propozycji uczestnictwa w ofercie do inwestorów, którzy zgłoszą się z taką prośbą.

Wyłącznie inwestorzy, do których skierowane zostaną ww. propozycje, mogą przekazać w formie ustnej lub, na prośbę Oferującego lub podmiotu wskazanego przez Oferującego, w formie pisemnej, Oferującemu lub podmiotowi wskazanemu przez Oferującego deklaracje zainteresowania nabyciem akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej. Deklaracje będą zawierać liczbę akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej, których nabyciem są zainteresowani inwestorzy, oraz cenę, którą gotowi są za nie zapłacić, mieszczącą się w przedziale cenowym wyznaczonym przez Zarząd i podanym do publicznej wiadomości nie później niż w przededniu rozpoczęcia budowania „księgi popytu”, na zasadach przewidzianych w art. 81 ust. 1 i 2 Ustawy.

Deklaracje zainteresowania nabyciem akcji oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej będą mogły być składane w okresie od 23 listopada 2001 roku do 26 listopada 2001 roku **do godziny 16.00**.

W wyniku tych działań powstanie tzw. księga popytu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej (lista inwestorów deklarujących zainteresowanie nabyciem akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej ze wskazaniem liczby akcji, których nabyciem są zainteresowani, oraz ceny, jaką są gotowi za nie zapłacić). Zarząd uwzględni poziom i wrażliwość cenową popytu inwestorów określoną na podstawie budowy „księgi popytu” do ustalenia ceny emisyjnej, a Wprowadzający do ustalenia ceny sprzedaży. Dodatkowo wysokość ujawnionego popytu może posłużyć odpowiednio do podjęcia decyzji o odwołaniu Opcji Dodatkowego Przydziału przez Wprowadzającego lub podjęcia decyzji o przełożeniu lub odwołaniu Publicznej Oferty przez Emitenta i Wprowadzającego.

„Księga popytu” na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej nie zostanie podana do publicznej wiadomości.

Deklaracja zainteresowania nabyciem akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej nie stanowi zobowiązania dla żadnej ze stron. Oferujący bądź podmiot wskazany przez Oferującego nie będzie zobligowany do skierowania zaproszenia do złożenia zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej do inwestorów, którzy wzięli udział w tworzeniu „księgi popytu”, jak również może skierować zaproszenie do złożenia zapisu na ilość akcji mniejszą niż określona przez inwestora w deklaracji zainteresowania nabyciem akcji złożonej w trakcie budowania „księgi popytu”. **Jednocześnie zwraca się uwagę inwestorom, iż udział w procesie budowania „księgi popytu” na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej łącznie podstawowym czynnikiem brany pod uwagę przez Zarząd (w zakresie Akcji Serii G) i Wprowadzającego (w zakresie Akcji Sprzedawanych) w procesie tworzenia listy wstępnego przydziału, a w konsekwencji przydziału akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej.** Dodatkowo będą brane pod uwagę:

- fakt prowadzenia przez inwestora działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta,
- możliwości ekonomiczne inwestora w rozumieniu potencjalnej współpracy ze Spółką w realizacji przyszłych przedsięwzięć Emitenta.

Na podstawie „księgi popytu” Zarząd (w zakresie Akcji Serii G) i Wprowadzający (w zakresie Akcji Sprzedawanych) przygotowują listę wstępnego przydziału, tj. listę inwestorów, którym zostaną przydzielone akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej w przypadku złożenia i opłacenia przez nich zapisu wraz z określeniem ilości wstępnie przydzielonych poszczególnym inwestorom akcji. Lista wstępnego przydziału będzie obejmować jedynie tych inwestorów, którzy wzięli udział w tworzeniu „księgi popytu” i tylko do tej grupy inwestorów zostaną skierowane zaproszenia do złożenia zapisów na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej.

Tryb i miejsce składania zapisów

Inwestorzy, do których skierowane zostało zaproszenie do złożenia zapisu, powinni składać zapisy na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej, w ilości nie wyższej niż określona w zaproszeniu do złożenia zapisu. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na liczbę akcji wyższą niż określona w zaproszeniu do złożenia

zapisu, inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby akcji, jednak nie mniejszej, niż zagwarantowana w przekazanym zaproszeniu do złożenia zapisu.

Inwestorzy, do których nie zostało skierowane zaproszenie do złożenia zapisu, mogą składać zapisy na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej pod warunkiem, iż złożą zapis opiewający na nie mniej niż 10.000 akcji. Inwestorzy ci muszą się jednak liczyć z możliwością przydzielenia mniejszej liczby akcji lub nieprzydzielenia żadnej akcji z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestnictwa w procesie tworzenia „księgi popytu”.

Złożenie zapisu w Transzy Kwalifikowanej nie ogranicza prawa do złożenia zapisu w Transzy Indywidualnej.

Zapisy składane przez zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu i na rzecz poszczególnych klientów mogą być, w całości bądź częściowo, traktowane jako jeden zapis i przyjmowane w Transzy Kwalifikowanej.

Procedura składania zapisów w Transzy Kwalifikowanej

Zapisy w Transzy Kwalifikowanej będą przyjmowane w Punktach Obsługi Klienta, których wykaz stanowi Załącznik nr 4 do niniejszego Prospektu.

Zapis na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Inwestorzy, którzy nabędą akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej, będą mogli założyć rachunki papierów wartościowych w biurach maklerskich wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego na warunkach określonych w regulaminach tych biur, dotyczących otwierania i prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz świadczenia usług maklerskich.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu na akcje oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty Otwartej;
- zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej niż objęta zapisem, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia publicznej oferty akcji, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.

Formularz zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej stanowi Załącznik nr 9 do niniejszego Prospektu.

Formularz zapisu zawiera oprócz ww. oświadczenia, następujące informacje:

1. dane o inwestorze:
 - imię i nazwisko osoby fizycznej lub nazwę (firmę) osoby prawnej;
 - miejsce zamieszkania lub siedzibę i adres;
 - adres do korespondencji;
 - w przypadku inwestorów krajowych numer PESEL oraz seria i numer dowodu osobistego lub paszportu dla osób fizycznych oraz REGON (lub inny numer identyfikacyjny) dla osób prawnych;
 - w przypadku inwestorów zagranicznych numer paszportu dla osób fizycznych oraz numer właściwego rejestru dla osób prawnych;
2. cenę (emisyjną lub sprzedaży);
3. liczbę akcji objętych zapisem;
4. kwotę wpłaty na akcje objęte zapisem i sposób zapłaty;
5. określenie sposobu zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części w przypadku nieprzydzielenia części akcji, nieważności zapisu lub niedojścia emisji Akcji Serii G do skutku (przelew na rachunek bankowy lub rachunek inwestycyjny);
6. podpis inwestora lub jego pełnomocnika i upoważnionej osoby przyjmującej zapis.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu spółki handlowej zobowiązana jest złożyć aktualny odpis z rejestru handlowego.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny.

Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne. Ponadto, za nieważne uznane zostaną zapisy nie zawierające któregokolwiek z elementów wskazanych w Art. 437 §2 Kodeksu Spółek Handlowych.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK-u przyjmującego zapisy. Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem.

2.10.3.4. Transza Indywidualna

Osoby uprawnione do nabywania akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Indywidualnej

a) Inwestorzy krajowi

Inwestorami krajowymi, uprawnionymi do nabywania akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Indywidualnej na zasadach określonych w Prospekcie, są:

- osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania w Polsce;
- osoby prawne z siedzibą w Polsce;
- spółki osób wyżej wymienionych, które nie posiadają osobowości prawnej.

b) Inwestorzy zagraniczni

Inwestorami zagranicznymi, wyłącznie uprawnionymi do nabywania akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Indywidualnej na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie, są osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania za granicą.

Inwestorzy zagraniczni, zamierzający nabyć akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej, winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

Tryb i miejsce składania zapisów

W ramach Transzy Indywidualnej można składać zapisy na nie więcej niż 9.999 akcji. Inwestor ma prawo do złożenia kilku zapisów, które łącznie nie mogą przekroczyć 9.999 akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej. Zapisy opiewające na wyższą liczbę akcji będą traktowane jak zapisy na 9.999 akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej. Złożenie zapisu w Transzy Indywidualnej nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów w Transzy Kwalifikowanej.

Zapisy na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Indywidualnej będą przyjmowane w POK-ach biur maklerskich członków konsorcjum dystrybucyjnego określonych w Załączniku nr 5 do niniejszego Prospektu.

Procedura składania zapisów

Zapis na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Inwestorzy, którzy nabędą akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej, będą mogli założyć rachunki papierów wartościowych w biurach maklerskich wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego na warunkach określonych w regulaminach tych biur, dotyczących otwierania i prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz świadczenia usług maklerskich.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty Otwartej;
- zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej niż objęta zapisem lub nie przydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- zgadza się na przydzielenie mu akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia publicznej oferty akcji, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie

Formularz zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Indywidualnej stanowi Załącznik nr 10 do niniejszego Prospektu.

Formularz zapisu, oprócz ww. oświadczenia zawiera następujące informacje:

1. dane o inwestorze:
 - imię i nazwisko osoby fizycznej lub nazwę (firmę) osoby prawnej;
 - miejsce zamieszkania lub siedzibę i adres;
 - adres do korespondencji;
 - w przypadku inwestorów krajowych numer PESEL oraz seria i numer dowodu osobistego lub paszportu dla osób fizycznych oraz REGON (lub inny numer identyfikacyjny) dla osób prawnych;
 - w przypadku inwestorów zagranicznych numer paszportu dla osób fizycznych oraz numer właściwego rejestru dla osób prawnych;
2. cenę (emisyjną lub sprzedaży);
3. liczbę akcji objętych zapisem;
4. kwotę wpłaty na akcje objęte zapisem i sposób zapłaty;
5. określenie sposobu zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części w przypadku nieprzydzielenia wszystkich lub części akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej, nieważności zapisu lub niedojścia emisji Akcji Serii G do skutku (przelew na rachunek bankowy lub rachunek inwestycyjny lub odbiór gotówki w POK-u, w którym inwestor złożył zapis);
6. podpis inwestora lub jego pełnomocnika i upoważnionej osoby przyjmującej zapis.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu spółki handlowej zobowiązana jest złożyć aktualny odpis z rejestru handlowego.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne. Ponadto, za nieważne uznane zostaną zapisy nie zawierające któregośkolwiek z elementów wskazanych w Art. 437 §2 Kodeksu Spółek Handlowych.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK-u przyjmującego zapisy. Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem.

2.10.4. Przydział i nabycie akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej

Podstawę przydziału Akcji Serii G i Akcji Sprzedawanych stanowi:

- prawidłowo wypełniony formularz zapisu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej;
- opłacenie zapisu zgodnie z zasadami przedstawionymi w Prospekcie.

W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji w stosunku do łącznej liczby akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej i jednoczesnej nadsubskrypcji w poszczególnych transzach, przydział będzie dokonywany w taki sposób, że w Transzy Kwalifikowanej będą przydzielane zarówno Akcje Serii G, jak i Akcje Sprzedawane, a w Transzy Indywidualnej tylko Akcje Sprzedawane. W innych przypadkach, w zależności od wyników subskrypcji, zarówno w Transzy Kwalifikowanej, jak i Transzy Indywidualnej mogą być przydzielane Akcje Serii G i Akcje Sprzedawane lub tylko Akcje Serii G (w przypadku niewystarczającego popytu na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej).

2.10.4.1. Termin przydziału akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej

Zarząd w porozumieniu z Oferującym dokona przydziału Akcji Serii G w ciągu tygodnia od dnia zamknięcia publicznej subskrypcji Akcji Serii G.

Wprowadzający dokona przydziału Akcji Serii C w ciągu tygodnia od dnia zamknięcia publicznej oferty sprzedaży Akcji Serii C.

2.10.4.2. Przydział akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej

Na podstawie „księgi popytu” zostanie przygotowana przez Zarząd (w zakresie Akcji Serii G) i Wprowadzającego (w zakresie Akcji Sprzedawanych) lista wstępnego przydziału, tj. lista inwestorów, którym zostaną przydzielone akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w przypadku złożenia i opłacenia przez nich zapisu. Lista będzie określała także liczbę akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej, które zostaną przydzielone danemu inwestorowi w przypadku złożenia i opłacenia zapisu na liczbę akcji nie większą od ilości określonej w zaproszeniu do złożenia zapisu.

W przypadku subskrybowania mniejszej liczby akcji niż oferowana w Transzy Kwalifikowanej oraz przy jednoczesnym dojsciu do skutku emisji Akcji Serii G i wykonaniu przez Wprowadzającego Opcji Dodatkowego Przydziału, inwestorom

zostaną przydzielone akcje zgodnie ze złożonym zapisem. W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji w Transzy Kwalifikowanej przydział akcji w Transzy Kwalifikowanej nastąpi, w pierwszej kolejności, w oparciu o listę wstępnego przydziału (inwestorom umieszczonym na wstępnej liście przydziału, którzy złożą i opłacą zapis, zagwarantowany zostanie przydział akcji określonych w tej liście). Jeżeli po dokonaniu przydziału akcji, zgodnie z wstępną listą przydziału, pozostaną jeszcze nieobjęte akcje (np. w wyniku przesunięcia części akcji z Transzy Indywidualnej lub w przypadku, gdy nie wszyscy inwestorzy umieszczeni na wstępnej liście przydziału złożą i opłacą zapisy lub złożą i opłacą zapisy w niższej wysokości) zastosowana zostanie zasada proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. Akcje nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno tym inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, a którzy dokonali zapisu na największą liczbę akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej. W przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów w Transzy Kwalifikowanej, będzie mniejsza niż liczba akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w tej transzy i jednocześnie liczba akcji, na które opiewają zapisy złożone w Transzy Indywidualnej, będzie większa od liczby akcji oferowanych w Transzy Indywidualnej, Zarząd (w zakresie Akcji Serii G) i Wprowadzający (w zakresie Akcji Sprzedawanych) przesunie nieobjęte zapisami akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej z Transzy Kwalifikowanej do Transzy Indywidualnej.

Przydzielenie akcji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

2.10.4.3. Przydział akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Indywidualnej

Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów, przekroczy liczbę akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Indywidualnej, Zarząd (w zakresie Akcji Serii G) i Wprowadzający (w zakresie Akcji Sprzedawanych) w pierwszej kolejności przesuną nieobjęte zapisami akcje z Transzy Kwalifikowanej, zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 2.10.4.2. „Przydział akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej”. Następnie w przypadku, gdy liczba akcji, na które złożono zapisy w Transzy Indywidualnej nadal będzie przekraczać liczbę akcji oferowanych w tej transzy (z uwzględnieniem przesunięcia akcji nieobjętych zapisami z Transzy Kwalifikowanych), przydział akcji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. Akcje nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno inwestorom, którzy dokonali zapisu na największą liczbę akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Indywidualnej, a w przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

Przydzielenie akcji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

2.10.4.4. Akcje Serii G nieobjęte zapisami

Akcje Serii G, które nie zostały objęte zapisami, zostaną objęte przez subemitentów inwestycyjnych najpóźniej w dniu zamknięcia Publicznej Oferty Otwartej pod warunkiem podpisania umów, o których mowa w pkt. 2.8 niniejszego Rozdziału Prospektu.

2.10.4.5. Rozliczenie wpłat na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Kwalifikowanej

W przypadku redukcji zapisów, nieważności zapisu lub nieprzyznania akcji, biura maklerskie przyjmujące zapisy na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej wystawią polecenia przelewu opiewające na kwoty należne inwestorom najpóźniej w ciągu 7 dni po dokonaniu przydziału akcji, w sposób zadeklarowany przez inwestora w formularzu zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot odbywać się będzie w formie przelewu na wskazany przez inwestora w formularzu zapisu rachunek. Terminowy zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

2.10.4.6. Rozliczenie wpłat na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej w Transzy Indywidualnej

W przypadku redukcji zapisów, nieprzyznania akcji lub nieważności zapisu, biura maklerskie przyjmujące zapisy na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej wystawią polecenia przelewu opiewające na kwoty należne inwestorom lub postawią te kwoty do dyspozycji inwestorów w POK najpóźniej w ciągu 7 dni po dokonaniu przydziału akcji. Zwrot nadpłaconych kwot odbywać się będzie w formie przelewu na wskazany przez inwestora w formularzu zapisu rachunek bądź w gotówce w POK-u, w którym został złożony zapis. Terminowy zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

2.10.5. Wydanie potwierdzeń nabycia akcji oferowanych w Publicznej Ofercie Otwartej

W ramach procedury realizacji Publicznej Oferty Otwartej nie przewiduje się wydawania potwierdzeń nabycia akcji. Inwestor składający zapis jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania akcji na rachunku papierów wartościowych.

2.10.6. Skutki prawne niedokonania w odpowiednim terminie wpłaty na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej

Skutkiem prawnym niedokonania w terminie określonym w Prospekcie pełnej wpłaty na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej jest nieważność zapisu.

2.10.7. Termin związania złożonym zapisem na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej

Inwestor jest związany złożonym zapisem na akcje oferowane w Publicznej Ofercie Otwartej przez trzy miesiące od dnia złożenia zapisu, chyba że wcześniej zostanie ogłoszone niedojście Publicznej Oferty Otwartej do skutku.

W przypadku niedojścia emisji Akcji Serii G do skutku po wprowadzeniu Praw do Akcji Serii G do obrotu giełdowego – Emitent wystąpi o zakończenie notowań Praw do Akcji Serii G na GPW w dniu podania do wiadomości publicznej informacji o niedojściu emisji do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz Inwestorów, na kontach których będą zapisane Prawa do Akcji Serii G w dniu rozliczenia transakcji dokonanych w ostatnim dniu notowań Praw do Akcji Serii G. Kwota zwracanych wpłat ustalona zostanie w ten sposób, że liczba Praw do Akcji Serii G znajdujących się na koncie inwestora zostanie pomnożona przez cenę emisyjną Akcji Serii G.

2.10.8. Niedojście emisji Akcji Serii G do skutku

Publiczna subskrypcja Akcji Serii G nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- w okresie trwania Publicznej Oferty Otwartej przynajmniej 1.150.000 Akcji Serii G nie zostanie objęte i należycie opłacone;
- Zarząd nie wystąpi do Sądu Rejestrowego o zarejestrowanie podwyższenie kapitału akcyjnego w terminie sześciu miesięcy od podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału w drodze emisji Akcji Serii G;
- Postanowienie Sądu Rejestrowego odmawiające wpisu do rejestru podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki w drodze emisji Akcji Serii G stanie się prawomocne.

Zarząd Spółki bezzwłocznie ogłosi o tym fakcie jednorazowo w dziennikach: „Dziennik Finansowy Prawo i Gospodarka” oraz „Gazeta Giełdy Parkiet”.

Jeżeli ogłoszenie o niedojściu emisji Akcji Serii G zostanie dokonane przed rozpoczęciem notowań na GPW Praw do Akcji Serii G, w terminie 7 dni od dnia opublikowania pierwszego ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku biura maklerskie przyjmujące zapisy na Akcje Serii G wystawią polecenia przelewu opiewające na kwoty należne inwestorom lub postawią te kwoty do dyspozycji inwestorów w POK w sposób zadeklarowany przez inwestora w formularzu zapisu.

2.10.9. Zasady dystrybucji akcji oferowanych w Ofercie Kierowanej

W ramach Oferty Kierowanej oferuje się:

- 240.200 Akcji Serii E oraz
- 259.500 Akcji Serii F

Akcje Serii E oferowane są przez Emitenta w drodze publicznej subskrypcji kierowanej do osób, którym na podstawie umowy z dnia 22 stycznia 1999 r. zawartej pomiędzy dotychczasowymi akcjonariuszami Spółki a Polish Enterprise Fund L.P. przyznane zostało prawo do objęcia do 240.200 akcji po cenie emisyjnej równej 4,73 zł.

Akcje Serii F emitowane są w celu realizacji Nowej Opcji Menedżerskiej uchwalonej uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 października 2001 r. Uchwała ta przewiduje, iż w pierwszej kolejności Akcje Serii F zostaną objęte przez Subemitenta Usługowego, który na podstawie umowy zawartej ze Spółką, zobowiązany będzie do zaoferowania Akcji Serii F osobom wskazanym przez Spółkę (Osoby Uprawnione). Zbycie Akcji Serii F przez Subemitenta Usługowego nastąpi na zasadach obrotu pierwotnego zgodnie z art. 77 ust. 2 Ustawy.

Akcje Serii F nieobjęte przez Osoby Uprawnione Spółka zobowiązana będzie odkupić celem umorzenia w terminie do 30 kwietnia 2005 r. Akcje Serii F nieobjęte przez Osoby Uprawnione oraz nieodkupione przez Spółkę w wymaganym terminie Subemitent Usługowy będzie mógł zbyć według własnego uznania. Zbycie akcji nastąpi na zasadach obrotu wtórnego w oparciu o obowiązujące w momencie zbycia przepisy.

2.10.9.1. Cena emisyjna akcji oferowanych w Ofercie Kierowanej

Cena emisyjna Akcji Serii E wynosi 4,73 zł.

Cena emisyjna Akcji Serii F wynosi 1 zł i jest równa wartości nominalnej.

2.10.9.2. Osoby uprawnione do objęcia akcji oferowanych w Ofercie Kierowanej

Emisja Akcji Serii E

Osobami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii E są osoby, które zgodnie z umowami podpisanymi ze Spółką mają prawo do objęcia Akcji Serii E i zostały umieszczone, przez Spółkę, na liście uprawnionych do objęcia Akcji Serii E.

Lista osób uprawnionych do objęcia Akcji Serii E wraz z liczbą przysługujących im Akcji Serii E zostanie przekazana Oferującemu najpóźniej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów.

Emisja Akcji Serii F

Zgodnie z założeniami uchwały nr 3 WZA Spółki z dnia 22 października 2001 r. emisja Akcji Serii F kierowana jest do Subemitenta Usługowego, który następnie przedłoży Osobom Uprawnionym propozycje nabycia Akcji Serii F zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie.

2.10.9.3. Terminy Oferty Kierowanej

Emisja Akcji Serii E

Otwarcie subskrypcji Akcji Serii E nastąpi w dniu 4 grudnia 2001 roku a jej zamknięcie w dniu 6 grudnia 2001 roku.

Zapisy podstawowe na Akcje Serii E przyjmowane będą w dniu 4 grudnia 2001 roku w godzinach pracy POK-u Oferującego przyjmującego zapisy. Zapisy dodatkowe na Akcje Serii E przyjmowane będą w dniu 6 grudnia 2001 roku w godzinach pracy POK-u Oferującego przyjmującego zapisy.

Emisja Akcji Serii F

Otwarcie subskrypcji Akcji Serii F nastąpi w dniu 4 grudnia 2001 roku, a jej zamknięcie w dniu 6 grudnia 2001 roku.

Zapis Subemitenta Usługowego na Akcje Serii F przyjmowany będzie w dniach od 4 grudnia 2001 roku do 6 grudnia 2001 r. w godzinach pracy POK-u Oferującego przyjmującego zapisy.

Emitent może postanowić o zmianie terminu otwarcia lub zamknięcia subskrypcji oraz rozpoczęcia lub zakończenia przyjmowania zapisów w ramach Oferty Kierowanej. Informacja o zmianie terminu otwarcia subskrypcji lub rozpoczęcia przyjmowania zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 81 ust. 1 i 2 Ustawy oraz w POK-u przyjmującym zapisy na akcje oferowane w Ofercie Kierowanej przed pierwotnym dniem otwarcia subskrypcji lub rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Informacja o zmianie terminu zamknięcia subskrypcji lub zakończenia przyjmowania zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 81 ust. 1 i 2 Ustawy oraz w POK-u przyjmującym zapisy na akcje oferowane w Ofercie Kierowanej, nie później niż w dniu pierwotnie planowanym jako dzień zamknięcia subskrypcji lub zakończenia przyjmowania zapisów.

2.10.9.4. Tryb i miejsce składania zapisów na akcje oferowane w Ofercie Kierowanej

Emisja Akcji Serii E

W ramach emisji Akcji Serii E każdy uprawniony może złożyć zapis podstawowy na liczbę Akcji Serii E nie większą niż liczba wskazana przy jego nazwisku na liście uprawnionych do objęcia Akcji Serii E, o której mowa w pkt. 2.10.9.2. niniejszego Rozdziału Prospektu. Osoba uprawniona ma prawo do złożenia kilku zapisów podstawowych, które łącznie nie mogą opiewać na większą liczbę akcji niż wskazana przez Spółkę przy nazwisku osoby uprawnionej. Złożenie przez osobę uprawnioną zapisu podstawowego lub kilku zapisów podstawowych opiewających łącznie na większą liczbę Akcji Serii E niż wskazana przy jej nazwisku traktowane będzie jak złożenie jednego zapisu podstawowego opiewającego na liczbę Akcji Serii E wskazaną przez Spółkę. Ponadto w przypadku, gdy w ramach terminu podstawowego nie wszystkie Akcje Serii E zostaną objęte i opłacone każdy uprawniony do objęcia Akcji Serii E może złożyć zapis dodatkowy na liczbę akcji nie objętych przez pozostałych uprawnionych.

Zapisy na Akcje Serii E będą przyjmowane w POK-ach DM BIG-BG.

Inwestorzy, którzy nabędą Akcje Serii E w ramach Oferty Kierowanej, będą mogli założyć rachunki papierów wartościowych w DM BIG-BG na warunkach określonych w regulaminie biura, dotyczącym otwierania i prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz świadczenia usług brokerskich.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisów na Akcje Serii E wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu na Akcje Serii E oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią zapisu na Akcje Serii E, w którym stwierdzi, że zapoznał się z treścią Prospektu, akceptuje brzmienie Statutu Spółki, akceptuje warunki emisji Akcji Serii E, wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia publicznej oferty akcji, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie. Formularz zapisu na Akcje Serii E stanowi Załącznik nr 6 do niniejszego Prospektu.

Formularz zapisu zawiera, oprócz ww. oświadczenia, następujące informacje:

1. dane o inwestorze:
 - imię i nazwisko;
 - miejsce zamieszkania;
 - adres do korespondencji;
 - numer PESEL oraz seria i numer dowodu osobistego lub paszportu;
2. typ zapisu (podstawowy lub dodatkowy);
3. cenę emisyjną;
4. liczbę Akcji Serii E objętych zapisem;
5. kwotę wpłaty na Akcje Serii E objęte zapisem i sposób zapłaty;
6. określenie sposobu zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części w przypadku nieprzydzielenia wszystkich lub części Akcji Serii E, nieważności zapisu lub niedojścia emisji do skutku (przelew na rachunek bankowy lub rachunek inwestycyjny);
7. podpis inwestora lub jego pełnomocnika oraz upoważnionej osoby przyjmującej zapisy.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Serii E ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną uznane za nieważne. Ponadto za nieważne uznane zostaną zapisy nie zawierające któregokolwiek z elementów wskazanych w Art. 437 §2 Kodeksu Spółek Handlowych.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK-u przyjmującego zapisy. Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem.

Emisja Akcji Serii F

W ramach emisji Akcji Serii F Subemitent Usługowy zobowiązany będzie do złożenia zapisu na wszystkie Akcje Serii F.

Zapis na Akcje Serii F będzie przyjmowany w POK-ach DM BIG-BG.

Subemitent Usługowy winien złożyć w miejscu składania zapisów na Akcje Serii F wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu na Akcje Serii F oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią zapisu na Akcje Serii F, w którym stwierdzi, że zapoznał się z treścią Prospektu, akceptuje brzmienie Statutu Spółki, akceptuje warunki emisji Akcji Serii F. Formularz zapisu na Akcje Serii F stanowi Załącznik nr 7 do niniejszego Prospektu.

Formularz zapisu zawiera, oprócz ww. oświadczenia, następujące informacje:

1. dane o inwestorze:
 - imię i nazwisko;
 - miejsce zamieszkania;
 - adres do korespondencji;
 - numer PESEL oraz seria i numer dowodu osobistego lub paszportu;
2. cenę emisyjną;
3. liczbę Akcji Serii F objętych zapisem;
4. kwotę wpłaty na Akcje Serii F objęte zapisem i sposób zapłaty;
5. określenie sposobu zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części w przypadku nieprzydzielenia wszystkich lub części Akcji Serii F, nieważności zapisu lub niedojścia emisji do skutku (przelew na rachunek bankowy lub rachunek inwestycyjny);
6. podpis inwestora lub jego pełnomocnika oraz upoważnionej osoby przyjmującej zapisy.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Serii F ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną uznane za nieważne. Ponadto, za nieważne uznane zostaną zapisy nie zawierające któregokolwiek z elementów wskazanych w Art. 437 §2 Kodeksu Spółek Handlowych.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK-u przyjmującego zapisy. Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem.

2.10.9.5. Przydział i nabycie akcji oferowanych w Ofercie Kierowanej

Emisja Akcji Serii E

Podstawę przydziału Akcji Serii E stanowi:

- prawidłowo wypełniony formularz zapisu na Akcje Serii E,
- opłacenie zapisu zgodnie z zasadami przedstawionymi w Prospekcie.

Zarząd dokona przydziału Akcji Serii E w ciągu tygodnia od dnia zamknięcia subskrypcji Akcji Serii E po stwierdzeniu, że wszystkie Akcje Serii E zostały objęte zapisami i należycie opłacone.

Przydział Akcji Serii E w oparciu o zapisy podstawowe nastąpi w ilości wskazanej w formularzu zapisu, nie większej jednak niż wskazana liście uprawnionych przekazanej Oferującemu przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Serii E.

W przypadku, gdy po dokonaniu przydziału Akcji Serii E w oparciu o zapisy podstawowe pozostaną jeszcze Akcje Serii E, dokonany zostanie przydział pozostałych Akcji Serii E w oparciu o zapisy dodatkowe. Przydział ten zostanie dokonany na zasadzie proporcjonalnej redukcji, gdzie pozostałe Akcje Serii E zostaną przydzielone tym osobom, które złożyły zapisy dodatkowe proporcjonalnie do liczby akcji zaoferowanych tym osobom zgodnie z pkt. 2.10.9.2. niniejszego Rozdziału Prospektu.

W przypadku nieprzyznania Akcji Serii E lub nieważności zapisu DM BIG-BG wystawi polecenia przelewu opiewające na kwoty należne inwestorom najpóźniej w ciągu 7 dni po dokonaniu przydziału Akcji Serii E. Zwrot nadpłaconych kwot odbywać się będzie w formie przelewu na rachunek wskazany przez inwestora w formularzu zapisu.

Wpłaty na Akcje Serii E nie są oprocentowane. Terminowy zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

Emisja Akcji Serii F

Podstawę przydziału Akcji Serii F stanowi:

- prawidłowo wypełniony formularz zapisu na Akcje Serii F,
- opłacenie zapisu zgodnie z zasadami przedstawionymi w Prospekcie.

Zarząd dokona przydziału Akcji Serii F w ciągu tygodnia od dnia zamknięcia subskrypcji Akcji Serii F po stwierdzeniu, że wszystkie Akcje Serii F zostały objęte zapisem i należycie opłacone.

W przypadku nieprzyznania Akcji Serii F lub nieważności zapisu DM BIG-BG wystawi polecenie przelewu opiewające na kwotę należną Subemitentowi Usługowemu najpóźniej w ciągu 7 dni po uzyskaniu stosownej informacji od Emitenta. Zwrot nadpłaconych kwot odbywać się będzie w formie przelewu na rachunek wskazany przez Subemitenta Usługowego w formularzu zapisu.

Wpłaty na Akcje Serii F nie są oprocentowane. Terminowy zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

2.10.9.6. Skutki prawne niedokonania w odpowiednim terminie wpłaty na Akcje Serii E lub Akcje Serii F

Skutkiem prawnym niedokonania w terminie określonym w Prospekcie pełnej wpłaty na Akcje Serii E jest nieważność zapisu.

Skutkiem prawnym niedokonania w terminie określonym w Prospekcie pełnej wpłaty na Akcje Serii F jest nieważność zapisu.

2.10.9.7. Termin związania złożonym zapisem na Akcje Serii E lub Akcje Serii F

Inwestor jest związany złożonym zapisem na Akcje Serii E przez trzy miesiące od dnia złożenia zapisu, chyba że wcześniej zostanie ogłoszone niedojście emisji do skutku.

Inwestor jest związany złożonym zapisem na Akcje Serii F przez trzy miesiące od dnia złożenia zapisu, chyba że wcześniej zostanie ogłoszone niedojście emisji do skutku.

2.10.9.8. Niedojście emisji Akcji Serii E lub Akcji Serii F do skutku

Emisja Akcji Serii E

Emisja Akcji Serii E nie dojdzie do skutku:

1. jeżeli w okresie trwania oferty wszystkie Akcje Serii E nie zostaną objęte i należycie opłacone;
2. Zarząd nie wystąpi o zarejestrowanie podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji Akcji Serii E w terminie sześciu miesięcy od dnia podjęcia uchwały o emisji Akcji Serii E;
3. postanowienie sądu odmawiające wpisu do rejestru podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki w drodze emisji Akcji Serii E stanie się prawomocne.

Zarząd Spółki bezzwłocznie ogłosi o tym fakcie jednorazowo w dziennikach: „Dziennik Finansowy Prawo i Gospodarka” oraz „Gazeta Giełdy Parkiet”.

W terminie 7 dni od dnia opublikowania pierwszego ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku DM BIG-BG wystawi polecenia przelewu opiewające na kwoty należne inwestorom na rachunek wskazany przez inwestora w formularzu zapisu.

Emisja Akcji Serii F

Emisja Akcji Serii F nie dojdzie do skutku:

1. jeżeli w okresie trwania oferty wszystkie Akcje Serii F nie zostaną objęte i należycie opłacone;
2. Zarząd nie wystąpi o zarejestrowanie podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji Akcji Serii F w terminie sześciu miesięcy od dnia podjęcia uchwały o emisji Akcji Serii F;
3. postanowienie sądu odmawiające wpisu do rejestru podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki w drodze emisji Akcji Serii F stanie się prawomocne.

Zarząd Spółki bezzwłocznie ogłosi o tym fakcie jednorazowo w dziennikach: „Dziennik Finansowy Prawo i Gospodarka” oraz „Gazeta Giełdy Parkiet”.

W terminie 7 dni od dnia opublikowania pierwszego ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku DM BIG-BG wystawi polecenie przelewu opiewające na kwotę należną Subemitentowi Usługowemu na rachunek wskazany w formularzu zapisu.

2.11. Zasady zbywania Akcji Serii F przez Subemitenta Usługowego Osobom Uprawnionym

2.11.1. Zasady ogólne

W ramach umowy o subemisję usługową Subemitent Usługowy zaoferuje do objęcia Osobom Uprawnionym do 259.500 Akcji Serii F.

Zasady nabywania Akcje Serii F od Subemitenta Usługowego określa Regulamin Opcji Menedżerskiej w Spółce Eldorado S.A. (Regulamin) stanowiący załącznik nr 3 do Prospektu.

O przyznaniu prawa do nabycia Akcji Serii F od Subemitenta Usługowego decyduje Rada Nadzorcza Spółki. Przyznania opcji do nabycia Akcji Serii F będą następować, o ile spełnione zostaną warunki określone w § 3 ust. 2-4 Regulaminu, tj.:

- przekroczenie przez średnią notowań akcji Spółki, w okresie kolejnych sześciu miesięcy, poziomu w wysokości 130% ceny emisyjnej Akcji Serii G – w przypadku przyznania opcji w pierwszym terminie,
- przekroczenie przez średnią notowań akcji Spółki, w okresie kolejnych czterech miesięcy, poziomu w wysokości 169% ceny emisyjnej Akcji Serii G – w przypadku przyznania opcji w drugim terminie, przy czym drugie przyznanie nie może nastąpić wcześniej niż po upływie czterech miesięcy od pierwszego przyznania,
- przekroczenie przez średnią notowań akcji Spółki, w okresie kolejnych trzech miesięcy, poziomu w wysokości 220% ceny emisyjnej Akcji Serii G – w przypadku przyznania opcji w trzecim terminie, przy czym trzecie przyznanie nie może nastąpić wcześniej niż po upływie trzech miesięcy od drugiego przyznania.

Z zastrzeżeniem przypadków przewidzianych w Regulaminie łączna liczba Akcji Serii F, w stosunku do których może nastąpić przyznanie opcji w poszczególnych terminach, będzie wynosić odpowiednio;

- 86.500 akcji w ramach pierwszego przyznania opcji,
- 86.500 akcji w ramach drugiego przyznania opcji,
- 86.500 akcji w ramach trzeciego przyznania opcji.

Po dokonaniu przyznania opcji Zarząd Spółki przekaze Subemitentowi Usługowemu (w terminie 14 dni od daty przyznania) listę Osób Uprawnionych do nabycia Akcji Serii F.

W terminie 5 dni roboczych od otrzymania listy Uprawnionych, Subemitent Usługowy wyśle listem poleconym, na adres wskazany w liście Uprawnionych, propozycje nabycia Akcji Serii F Osobom Uprawnionym w liczbie wskazanej w liście Uprawnionych. Przesyłając propozycje nabycia, Subemitent Usługowy wskaże terminy rozpoczęcia i zakończenia

przyjmowania zapisów na Akcje Serii F. Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów nie może przypadać wcześniej niż 7 dni i nie później niż 21 dni od daty wysłania propozycji. Okres przyjmowania zapisów będzie wynosił od 3 do 5 dni roboczych, przy czym za dzień roboczy rozumie się dzień, w którym odbywają się notowania na GPW.

Osoba Uprawniona, która nie skorzysta z przyznanego prawa do nabycia Akcji Serii F i w terminie wyznaczonym przez Subemitenta Usługowego nie złoży zapisu na oferowane jej Akcje Serii F, straci prawo do objęcia przyznaných akcji.

Akcje nieobjęte w sposób opisany powyżej lub nierozdzielone w terminach kolejnych przyznań Rada Nadzorcza rozdysponuje pomiędzy Uprawnionych w ramach tzw. uzupełniającego przyznania opcji. Uzupełniające przyznanie opcji nastąpi nie później niż do końca stycznia 2005 r.

Zbycie Akcji Serii F przez Subemitenta Usługowego Osobom Uprawnionym nastąpi w ramach obrotu pierwotnego zgodnie z art. 77 ust. 2 Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

2.11.2. Osoby Uprawnione do nabywania Akcji Serii F od Subemitenta Usługowego

Osobami Uprawnionymi do nabycia Akcji Serii F od Subemitenta Usługowego będą osoby wskazane przez Radę Nadzorczą i umieszczone na liście Uprawnionych przesłanej Subemitentowi Usługowemu.

Zgodnie z uchwałą nr 3 WZA Spółki z dnia 22 października 2001 r. Rada Nadzorcza Spółki została upoważniona do uchwalenia szczegółowego Regulaminu, w tym również do określenia Osób Uprawnionych i zasad ustalania liczby Akcji Serii F przysługujących poszczególnym Osobom Uprawnionym.

Rada Nadzorcza uprawniona jest do zmiany listy Uprawnionych, w tym do stwierdzenia wygaśnięcia przyznanego prawa opcji na warunkach określonych w Regulaminie.

W przypadku dostarczenia Subemitentowi Usługowemu uchwały Rady Nadzorczej, o wygaśnięciu przyznanej opcji przed złożeniem zapisu, Oferujący odmówi przyjęcia zapisu na Akcje Serii F od osoby, która otrzymała propozycję nabycia od Subemitenta Usługowego, a w stosunku do której Rada Nadzorcza stwierdziła wygaśnięcie przyznania opcji.

2.11.3. Zasady, miejsce i terminy zbywania Akcji Serii F przez Subemitenta Usługowego Osobom Uprawnionym

Subemitent Usługowy będzie zbywał Akcje Serii F Osobom Uprawnionym, tj. osobom, które znajdują się na liście Uprawnionych przekazanej Subemitentowi przez Spółkę, tylko w takiej liczbie, jaka została określona przez Radę Nadzorczą.

Osoby Uprawnione będą mogły składać zapisy na Akcje Serii F w POK Oferującego wskazanych w przesłanej propozycji nabycia Akcji Serii F.

Osoby Uprawnione będą mogły składać zapisy na Akcje Serii F po otrzymaniu od Subemitenta Usługowego propozycji nabycia tych akcji, w terminach wyznaczonych przez Subemitenta Usługowego.

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów zostanie wyznaczony tak, aby przypadał nie wcześniej niż w 7 dni i nie później niż 21 dni od daty wysłania propozycji. Okres przyjmowania zapisów w wyznaczonym terminie będzie wynosił od 3 do 5 dni roboczych.

Oferujący odmówi przyjęcia zapisu na Akcje Serii F od osoby, która otrzymała propozycję nabycia od Subemitenta Usługowego, a w stosunku do której Rada Nadzorcza stwierdziła wygaśnięcie przyznania opcji.

2.11.4. Procedura składania zapisów na Akcje Serii F

Zapisy na Akcje Serii F składane będą wyłącznie na formularzach stanowiących załącznik nr 8 do Prospektu.

Formularze zapisów dostępne będą w POK Oferującego.

Zapisy na Akcje Serii F wypełniane będą w trzech egzemplarzach po jednym dla składającego zapis, Spółki i Oferującego.

Składając zapis, Osoba Uprawniona podpisuje oświadczenie, w którym stwierdza, iż:

- zapoznała się z treścią Prospektu i akceptuje warunki nabycia Akcji Serii F,
- zapoznała się z Regulaminem i akceptuje jego treść,
- zapoznała się z brzmieniem Statutu i akceptuje jego treść,

- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Programu i przyjmuje do wiadomości, że przysługuje jej prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.

Składający zapis może, w poszczególnych terminach składania zapisów, złożyć jeden zapis.

Zapis na liczbę Akcji Serii F większą niż przyznana Osobie Uprawnionej przez Radę Nadzorczą będzie nieważny w części przekraczającej liczbę akcji wskazaną przez Radę Nadzorczą.

Składając zapis, Osoba Uprawniona zobowiązana jest do podania numeru rachunku i nazwy przedsiębiorstwa maklerskiego, na który zostaną przekazane przydzielone Akcje Serii F.

Zapis na Akcje Serii F można składać osobiście lub przez właściwie umocowanego pełnomocnika. Do działania za pośrednictwem pełnomocnika stosuje się odpowiednio zasady opisane w pkt. 2.10.2.1. niniejszego Rozdziału Prospektu.

2.11.5 Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat na Akcje Serii F

Zgodnie z uchwałą nr 3 WZA z dnia 22 października 2001 r. cena, po jakiej Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Akcje Serii F od Subemitenta, będzie sumą ceny emisyjnej (zapłaconej przez Subemitenta) i ustalonego na potrzeby Programu kosztu pieniądza poniesionego przez Subemitenta.

W Regulaminie Rada Nadzorcza Spółki określiła, iż koszt pieniądza ustalany będzie w oparciu o trzymiesięczną stawkę WIBOR (WIBOR 3M) i nie będzie wyższy niż WIBOR 3M + marża w wysokości 1,75% z zastosowaniem kwartalnej kapitalizacji odsetek.

Biorąc pod uwagę powyższe, Subemitent Usługowy będzie wyznaczał każdorazowo aktualnie obowiązującą cenę sprzedaży Akcji Serii F i podawał ją do wiadomości Uprawnionych.

Osoby Uprawnione, które złożą zapis na Akcje Serii F, będą zobowiązane do ich pełnego opłacenia najpóźniej w dniu składania zapisu.

Przez pełne opłacenie rozumie się iloczyn liczby Akcji Serii F objętych zapisem i ich aktualnej ceny sprzedaży.

Przewidziane są następujące formy dokonywania wpłat:

- gotówką w złotych;
- przelewem w złotych na właściwy rachunek POK-u przyjmującego zapisy;
- łącznie wyżej wymienionymi formami płatności.

Przelew winien zawierać następującą adnotację „ELDORADO – Opcja” oraz imię i nazwisko Osoby Uprawnionej.

Za termin wpłaty dokonanej przelewem uznaje się datę wpływu pełnej wpłaty na właściwy rachunek bankowy POK-u przyjmującego zapisy na akcje.

2.11.6 Terminy i zasady przydziału oraz przeniesienia Akcji Serii F

Przydział Akcji Serii F zbywanych przez Subemitenta Usługowego zostanie dokonany tylko na rzecz osób, które będą spełniały łącznie następujące warunki:

- zostaną umieszczone przez Spółkę na liście Uprawnionych przekazanej Oferującemu i do dnia złożenia zapisu Rada Nadzorcza nie stwierdzi wygaśnięcia przyznanego im prawa opcji,
- złożą i prawidłowo opłacą zapis na Akcje Serii F.

Liczba Akcji Serii F, jakie zostaną przydzielone Uprawnionemu, będzie równa liczbie akcji opłaconych przez Uprawnionego, jednak nie będzie większa niż wskazana w liście Uprawnionych.

Przydział i przeniesienie Akcji Serii F na rachunki Osób Uprawnionych będzie następować każdorazowo w terminie do 6 dni roboczych od daty zamknięcia przyjmowania zapisów.

2.11.7 Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

Zwrot nadpłaconych lub nienależnie wpłaconych kwot nastąpi w terminie 14 dni od przydziału Akcji Serii F Uprawnionym. Zwroty będą dokonywane wyłącznie na rachunek Osoby Uprawnionej wskazany w zapisie.

Wszelkie konsekwencje wynikające z podania niewłaściwego numeru rachunku ponosi składający zapis.

2.12. Zamiary Emitenta dotyczące wtórnego obrotu Akcjami Oferowanymi i PDA

Zarząd Emitenta będzie ubiegał się o wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW Akcji Oferowanych oraz Praw do Akcji Serii G.

W przypadku niespełnienia części warunków, określonych w § 34 Regulaminu Giełdy (których to spełnienie jest m.in. uzależnione od wyników Publicznej Oferty Otwartej) i nieskorzystania przez Zarząd Giełdy z możliwości wynikających z § 38 Regulaminu Giełdy, Zarząd Emitenta podejmie działania mające na celu wprowadzenie Akcji Oferowanych i PDA do notowań na rynku równoległym lub wolnym GPW. Jeśli nie wystąpią żadne nieprzewidywane przeszkody, Zarząd przewiduje wprowadzenie Akcji Sprzedawanych oraz Praw do Akcji Serii G do obrotu giełdowego w IV kwartale 2001 roku.

Przewiduje się, iż przez pewien okres czasu (tj. do momentu rejestracji podwyższenia kapitału akcyjnego Emitenta o emisję Akcji Serii G) na GPW mogą być równolegle notowane Akcje Sprzedawane oraz Prawa do Akcji Serii G.

Niezwłocznie po otrzymaniu decyzji KPWiG o dopuszczeniu Akcji Oferowanych oraz PDA do obrotu publicznego Emitent podejmie wszelkie prawem przewidziane działania w celu wprowadzenia Akcji Oferowanych oraz Praw do Akcji Serii G (PDA) do obrotu giełdowego. W tym celu po dokonaniu przydziału Akcji Sprzedawanych i Akcji Serii G wystąpi do KDPW z wnioskiem o zawarcie umowy o rejestrację w depozycie Akcji Sprzedawanych i PDA oraz wystąpi do Rady Giełdy z wnioskiem o dopuszczenie Akcji Sprzedawanych do obrotu giełdowego oraz z wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego PDA do czasu zarejestrowania podwyższenia kapitału i zapisania Akcji Serii G na rachunkach inwestorów.

Zarząd Spółki dołoży starań, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Sprzedawanych i przydziału Akcji Serii G, na kontach w KDPW zostały zapisane Akcje Sprzedawane oraz PDA Serii G, w liczbie równej ilości subskrybowanych i przydzielonych odpowiednio Akcji Sprzedawanych oraz Akcji Serii G. Zamiarem Emitenta jest, aby Akcje Sprzedawane oraz PDA zostały zapisane na rachunkach inwestorów niezwłocznie po dokonaniu rejestracji w KDPW. Inwestorzy mają prawo do zbywania Akcji Sprzedawanych oraz PDA najwcześniej od dnia następującego po dniu zapisania na ich rachunkach odpowiednio Akcji Sprzedawanych oraz PDA. Wykonanie PDA polegać będzie na zapisaniu na rachunkach inwestorów Akcji Serii G. Za każde PDA znajdujące się na rachunku inwestora zostanie zapisana odpowiednio jedna Akcja Serii G, co spowoduje wygaśnięcie PDA.

Po zapisaniu PDA na rachunkach inwestorów Emitent wystąpi do Zarządu Giełdy o wyznaczenie daty rozpoczęcia oraz systemu notowań PDA.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez sąd emisji Akcji Serii G oraz przyjęciu tych akcji do KDPW, Zarząd podejmie działania mające na celu wprowadzenie Akcji Serii G do obrotu giełdowego.

Z uwagi na Wspólne stanowisko Rady i Zarządu Giełdy z dnia 15 stycznia 1997 r. w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego akcji z umów przyznających pracownikom i kadrze zarządzającej prawa nabycia akcji na preferencyjnych warunkach, Emitent wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie Akcji Serii E i F do obrotu giełdowego niezwłocznie po spełnieniu przedstawionych w w/w stanowisku warunków.

Dodatkowo, z uwagi na charakter emisji Akcji Serii F i stanowisko Giełdy dotyczące wprowadzania do obrotu giełdowego akcji obejmowanych przez subemitentów usługowych, wprowadzenie Akcji Serii F do obrotu giełdowego będzie możliwe po zbyciu tych akcji przez Subemitenta Usługowego. Mając na uwadze powyższe, Zarząd będzie mógł wystąpić o wprowadzenie Akcji Serii F do obrotu giełdowego w miarę zbywania akcji przez Subemitenta Usługowego.

3. Inne, poza papierami wartościowymi oferowanymi w publicznym obrocie, papiery wartościowe wprowadzane do publicznego obrotu

3.1. Rodzaj oraz wartość papierów wartościowych innych niż oferowane, które będą wprowadzane do publicznego obrotu

Tabela 20. Papiery wartościowe wprowadzane do publicznego obrotu inne niż papiery wartościowe oferowane w publicznym obrocie

Seria akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna (zł)	Cena emisyjna (zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (zł)	Wpływy Emitenta (zł)
Akcje Serii A	100.000	1,0000	1,0000	0,0000	2.219,52	97.780,48
Akcje Serii B	2.200.000	1,0000	1,0000	0,0000	7.084,50	2.192.915,50
Akcje Serii C inne niż Akcje Sprzedawane	843.700	1,0000	7,0892	6,0892	81.593,69	5.899.564,35
Akcje Serii D	408.400	1,0000	6,0181	5,0181	1.346,71	2.456.445,33
Razem	3.552.100	1,0000	—	—	92.244,42	10.646.705,66

W powyższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące Akcji Serii C innych niż Akcje Sprzedawane. Część akcji Serii C, w ilości do 1.250.000 sztuk, stanowią Akcje Sprzedawane. W odniesieniu do Akcji Serii C innych niż Akcje Sprzedawane, wysokość prowizji i kosztów emisji oraz wysokość wpływów Emitenta została obliczona na zasadzie *pro rata* na podstawie kosztów emisji wszystkich Akcji Serii C. Poniżej przedstawione zostaną, w układzie zgodnym z układem powyższej tabeli, informacje dla wszystkich Akcji Istniejących, w tym wszystkich Akcji Serii C.

Tabela 21. Papiery wartościowe wprowadzane do publicznego obrotu, inne niż papiery wartościowe oferowane w publicznym obrocie, wraz z Akcjami Serii C stanowiącymi przedmiot Publicznej Oferty Sprzedaży.

Seria akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna (zł)	Cena emisyjna (zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (zł)	Wpływy Emitenta (zł)
Akcje Serii A	100.000	1,0000	1,0000	0,0000	2.219,52	97.780,48
Akcje Serii B	2.200.000	1,0000	1,0000	0,0000	7.084,50	2.192.915,50
Akcje Serii C	2.093.700	1,0000	7,0892	6,0892	202.480,39	14.640.177,65
Akcje Serii D	408.400	1,0000	6,0181	5,0181	1.346,71	2.456.445,33
Razem	4.802.100	1,0000	—	—	213.131,12	19.387.318,96

Ceny emisyjne i wartości nominalne Akcji podano w powyższych tabelach po przeliczeniu wynikającym z denominacji złotej oraz po przeliczeniu wynikającym z podziału Akcji Istniejących.

3.2. Szacunkowe koszty emisji Akcji Istniejących

Koszty emisji Akcji Serii A w kwocie 2.219,52 złotych pochłonęły opłaty notarialne. Zostały one zaliczone jako wartości niematerialne i prawne.

Koszty emisji Akcji Serii B w kwocie 7.084,50 złotych związane były z poniesionymi opłatami notarialnymi, zaksięgowane zostały w kosztach bieżącej działalności.

Koszty emisji Akcji Serii C w kwocie 202.480,39 złotych zaliczono jako wartości niematerialne i prawne. Na koszty emisji Akcji Serii C składają się:

Tabela 22. Koszty emisji Akcji Serii C.

Wyszczególnienie	Wydatki
Doradztwo prawne przy pozyskaniu inwestora	15.000,00
opłaty notarialne	4.700,39
Doradztwo prawne	104.800,00
usługi konsultingowe	77.980,00
Razem:	202.480,39

Koszty emisji Akcji Serii D w kwocie 1.346,71 złotych poniesione w związku z opłatami notarialnymi zaliczono jako wartości niematerialne i prawne.

3.3. Podstawa emisji Akcji Istniejących i ich wprowadzenia do publicznego obrotu

Ceny emisyjne i wartości nominalne Akcji Istniejących zamieszczone w niniejszym punkcie Prospektu podano po przeliczeniu wynikającym z denominacji złotego.

3.3.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji Akcji Istniejących oraz podstawa prawna tej decyzji

Zgodnie z art. 307 i nast. Kodeksu Handlowego, osobami uprawnionymi do podjęcia decyzji o emisji akcji założycielskich Spółki byli założyciele Spółki, określający w statucie spółki wysokość kapitału zakładowego (akcyjnego) i liczbę akcji (art. 309 § 1 Kodeksu Handlowego).

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego (akcyjnego) Emitenta w drodze emisji nowych Akcji było, zgodnie z art. 432 § 1 Kodeksu Handlowego, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

3.3.2. Decyzja o emisji Akcji Serii A

Akcje Serii A są akcjami założycielskimi. Podstawę ich emisji stanowi akt zawiązania spółki akcyjnej z dnia 26 października 1994 roku, sporządzony w formie aktu notarialnego przez Jadwigę Plutę – notariusza w Lublinie (Rep. A nr 366/94). Na mocy tego aktu notarialnego zawiązano spółkę akcyjną i przyjęto brzmienie Statutu, zgodnie z którym kapitał zakładowy (akcyjny) Emitenta składał się z 1.000 imiennych uprzywilejowanych Akcji Serii A, o wartości nominalnej 100 zł każda. Akcje Serii A były uprzywilejowane co do głosu – każda z nich uprawniała do 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Stosowny fragment aktu zawiązania spółki akcyjnej brzmi następująco (występujące w poniższym tekście kwoty są wyrażone w złotych przed denominacją):

„§ 1

Stawający oświadczają, że zawiązują jako założyciele Spółkę Akcyjną pod firmą „ELDORADO” Spółka Akcyjna i ustalają statut Spółki w brzmieniu objętym niniejszym aktem, wyrażając tym samym zgodę na zawiązanie tejsze Spółki Akcyjnej i brzmienie statutu.

§ 2

- 1. Kapitał akcyjny Spółki wynosi 1.000.000.000 (jeden miliard) złotych i został w całości objęty.*
- 2. Cena emisyjna akcji jest równa wartości nominalnej.*
- 3. Kapitał akcyjny będzie pokryty gotówką w całości przed zarejestrowaniem Spółki.*
- 4. Wszystkie akcje są imienne.*

§ 3

Akcje zostają objęte w sposób następujący:

- 1. Artur Kawa obejmuje 499 (czteryście dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji imiennych po 1.000.000 (jeden milion) złotych każda, o łącznej wartości 499.000.000 (czteryście dziewięćdziesiąt dziewięć milionów) złotych,*
- 2. Jarosław Wawerski obejmuje 499 (czteryście dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji imiennych po 1.000.000 (jeden milion) złotych każda, o łącznej wartości 499.000.000 (czteryście dziewięćdziesiąt dziewięć milionów) złotych,*
- 3. Piotr Kawa obejmuje 1 (jedną) akcję imienną o wartości 1.000.000 (jeden milion) złotych,*
- 4. Grzegorz Wawerski obejmuje 1 (jedną) akcję imienną o wartości 1.000.000 (jeden milion) złotych, Artur Kawa i Piotr Kawa oświadczają, że ich wkłady wnoszone na pokrycie kapitału akcyjnego stanowią ich majątki odrębne.”*

Stosowny fragment przyjętego Statutu brzmiał następująco (występujące w poniższym tekście kwoty są wyrażone w złotych przed denominacją):

„§ 12

- 1. Kapitał akcyjny Spółki wynosi 1.000.000.000 (jeden miliard) złotych i dzieli się na 1.000 (tysiąc) akcji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000 (jeden milion) złotych każda akcja.*
- 2. Kapitał akcyjny zostanie pokryty wkładami pieniężnymi.*
- 3. Akcje zostaną opłacone w całości przed zarejestrowaniem Spółki.*

4. *Kapitał akcyjny Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji. Emitowane w przyszłości akcje mogą być wydawane również w zamian za wkłady niepieniężne.*
5. *Spółka będzie mogła emitować w przyszłości również akcje na okaziciela.”*

3.3.3. Uchwała o emisji Akcji Serii B

Emisja Akcji Serii B została dokonana na mocy uchwały nr 13/95 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 sierpnia 1995 roku, zaprotokołowanej przez Jadwigę Plutę – notariusza w Lublinie (akt notarialny Rep. A nr 1968/95). Treść tej uchwały brzmi:

- „1. *Podwyższa się kapitał akcyjny Spółki o kwotę 2.200.000,00 zł (dwa miliony dwieście tysięcy złotych) to jest do kwoty 2.300.000,00 zł (dwa miliony trzysta tysięcy złotych).*
2. *Podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki następuje w drodze emisji nowych 22.000 (dwudziestu dwóch tysięcy) akcji imiennych o wartości nominalnej 100 zł (sto złotych) każda akcja oznaczonych jako seria B.*
3. *Nowe akcje będą uprzywilejowane co do głosu, mianowicie każda z tych akcji dawać będzie prawo do pięciu głosów na Walnym Zgromadzeniu.*
4. *Cena emisyjna nowych akcji równa się wartości nominalnej.*
5. *Nowe akcje obejmowane są za gotówkę i uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 1995 roku.*
6. *Nowe akcje obejmują dotychczasowi akcjonariusze w stosunku do liczby już posiadanych akcji i tak:*
 - *Artur Kawa obejmuje 8.800 akcji po 100 złotych każda akcja czyli o łącznej wartości 880.000,00 zł (osiemset osiemdziesiąt tysięcy złotych),*
 - *Jarosław Wawerski obejmuje 8.800 akcji po 100 złotych każda akcja czyli o łącznej wartości 880.000,00 zł (osiemset osiemdziesiąt tysięcy złotych),*
 - *Grzegorz Wawerski obejmuje 2.200 akcji po 100 złotych każda akcja czyli o łącznej wartości 220.000,00 zł (dwieście dwadzieścia tysięcy złotych),*
 - *Edward Wawerski obejmuje 2.200 akcji po 100 złotych każda akcja czyli o łącznej wartości 220.000,00 zł (dwieście dwadzieścia tysięcy złotych).”*

3.3.4. Uchwała o emisji Akcji Serii C

Emisja Akcji Serii C została dokonana na mocy uchwały nr 6/99 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 stycznia 1999 roku, zaprotokołowanej przez Jadwigę Plutę – notariusza w Lublinie (akt notarialny Rep. A nr 257/99). Treść tej uchwały brzmi:

- „1. *Kapitał akcyjny podwyższa się z kwoty 2.300.000,00 zł (dwa miliony trzysta tysięcy złotych) do kwoty 4.393.700,00 zł (cztery miliony trzysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące siedemset złotych), tj. o kwotę 2.093.700,00 (dwa miliony dziewięćdziesiąt trzy tysiące siedemset złotych) w drodze niepublicznej emisji 20.937 (dwudziestu tysięcy dziewięćdziesiąt trzy tysiące siedemset) akcji imiennych serii „C” uprzywilejowanych co do głosu w taki sposób, że jedna akcja będzie uprawniała do 5 (pięciu) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każda akcja i cenie emisyjnej 708,92 zł (siedemset osiem złotych dziewięćdziesiąt dwa grosze) każda.*
2. *Akcje serii „C” mają prawo uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 1999 roku.*
3. *Na podstawie art. 435 § 2 Kodeksu handlowego wyłącza się wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy z prawa poboru akcji serii „C”.*

Uzasadnienie: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uznaje, że w interesie Spółki leży wyłączenie wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy z prawa poboru nowych akcji. Wyłączenie prawa poboru ma służyć wejściu do Spółki silnych kapitałowo inwestorów zewnętrznych, którzy zapewnią Spółce środki niezbędne dla dalszego rozwoju.

4. *Objęcie wszystkich akcji serii „C” zostanie zaoferowane spółce Polish Enterprise Fund, L.P., z biurem głównym przy 375 Park Avenue, New York, 10152 USA za łączną cenę emisyjną równą 14.842.553,00 zł (czternaście milionów osiemset czterdzieści dwa tysiące pięćset pięćdziesiąt trzy złote).*
5. *Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji nowej emisji serii „C” zostaną określone przez Zarząd.”*

Część Akcji Serii C, w ilości 1.250.000, stanowią Akcje Sprzedawane.

3.3.5. Uchwała o emisji Akcji Serii D

Emisja Akcji Serii D została dokonana na mocy uchwały nr 7/99 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 stycznia 1999 roku, zaprotokołowanej przez Jadwigę Plutę – notariusza w Lublinie (akt notarialny Rep. A nr 257/99). Treść tej uchwały brzmi:

- „1. *Kapitał akcyjny podwyższa się z kwoty 4.393.700,00 zł (cztery miliony trzysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące siedemset złotych) do kwoty 4.802.100,00 zł (cztery miliony osiemset dwa tysiące sto złotych) tj. o kwotę 408.400,00 zł (czteryście osiem tysięcy czterysta złotych) w drodze niepublicznej emisji 4.084 (czterech tysięcy osiemdziesięciu czterech) akcji imiennych serii „D” uprzywilejowanych do głosu w taki sposób, że jedna akcja będzie uprawniała do 5 (pięciu) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każda akcja i cenie emisyjnej 601,81 zł (sześćset jeden złotych osiemdziesiąt jeden groszy) każda.*
2. *Akcje serii „D” mają prawo uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 1999 roku.*
3. *Na podstawie art. 435 § 2 Kodeksu handlowego wyłącza się wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy z prawa poboru akcji serii „D”.*

Uzasadnienie: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uznaje, że w interesie Spółki leży wyłączenie wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy z prawa poboru nowych akcji. Wyłączenie prawa poboru ma służyć pozyskaniu dodatkowych środków finansowych, niezbędnych dla zasilenia spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej ELDORADO.

4. *Wszystkie akcje serii „D” zaoferowane zostaną akcjonariuszom Spółki w osobach: Artur Kawa, Jarosław Wawerski, Edward Wawerski i Grzegorz Wawerski w następujący sposób:*
 - (i) *Arturowi Kawa – objęcie 1.122 (jednego tysiąca stu dwudziestu dwóch) akcji serii „D” za łączną cenę emisyjną 675.230,82 zł (sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy dwieście trzydzieści złotych osiemdziesiąt dwa grosze);*
 - (ii) *Jarosławowi Wawerskiemu – objęcie 885 (ośmiuset osiemdziesięciu pięciu) akcji serii „D” za łączną cenę emisyjną 532.601,85 zł (pięćset trzydzieści dwa tysiące sześćset jeden złotych osiemdziesiąt pięć groszy);*
 - (iii) *Edwardowi Wawerskiemu – objęcie 1.856 (jednego tysiąca ośmiuset pięćdziesięciu sześciu) akcji serii „D”, za łączną cenę emisyjną 1.116.959,36 zł (jeden milion sto szesnaście tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt dziewięć złotych trzydzieści sześć groszy);*
 - (iv) *Grzegorzowi Wawerskiemu – objęcie 221 (dwustu dwudziestu jeden) akcji serii „D”, za łączną cenę emisyjną 133.000,01 zł (sto trzydzieści trzy tysiące złotych jeden grosz).*
5. *Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji nowej emisji serii „D” zostaną określone przez Zarząd.”*

3.3.6. Podstawa wprowadzenia Akcji Istniejących do obrotu publicznego

Wprowadzenie Akcji Istniejących do publicznego obrotu następuje na mocy uchwały nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 sierpnia 2001 roku w sprawie wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu, zaprotokołowanej przez Grzegorza Kołodziejczyka – notariusza w Lublinie (akt notarialny Rep. A nr 2697/2001). Treść tej uchwały brzmi:

„Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych przewidzianych przepisami prawa w celu wprowadzenia akcji Spółki wszystkich emisji do obrotu publicznego, a także wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku giełdowym.”

3.4. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Istniejących

3.4.1. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii A

Akcje Serii A są akcjami założycielskimi Emitenta i prawo pierwszeństwa do ich objęcia nie występowało.

3.4.2. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii B

W odniesieniu do Akcji Serii B prawo pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy nie zostało wyłączone. Akcje Serii B zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy Eldorado S.A. w stosunku do ilości posiadanych przez nich akcji.

3.4.3. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii C

W odniesieniu do Akcji Serii C prawo pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy zostało wyłączone na mocy uchwały nr 6/99 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 stycznia 1999 roku, zaprotokołowanej przez Jadwigę Plutę – notariusza w Lublinie (akt notarialny Rep. A nr 257/99). Fragment tej uchwały zawierający uzasadnienie wyłączenia prawa pierwszeństwa (prawa poboru) brzmi następująco:

„Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uznaje, że w interesie Spółki leży wyłączenie wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy z prawa poboru nowych akcji. Wyłączenie prawa poboru ma służyć wejściu do Spółki silnych kapitałowo inwestorów zewnętrznych, którzy zapewnią Spółce środki niezbędne dla dalszego rozwoju.”

3.4.4. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii D

W odniesieniu do Akcji Serii D prawo pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy zostało wyłączone na mocy uchwały nr 7/99 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 stycznia 1999 roku, zaprotokołowanej przez Jadwigę Plutę – notariusza w Lublinie (akt notarialny Rep. A nr 257/99). Fragment tej uchwały zawierający uzasadnienie wyłączenia prawa pierwszeństwa (prawa poboru) brzmi następująco:

„Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uznaje, że w interesie Spółki leży wyłączenie wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy z prawa poboru nowych akcji. Wyłączenie prawa poboru ma służyć pozyskaniu dodatkowych środków finansowych, niezbędnych dla zasilenia spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej ELDORADO.”

3.5. Rynek regulowany, na który Emitent planuje wprowadzić Akcje do wtórnego obrotu

Zarząd Emitenta podejmie wszelkie działania w celu wprowadzenia Akcji A, B, C, D, E, F i G do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. W tym celu Zarząd Spółki zwróci się do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o dopuszczenie tych akcji do obrotu giełdowego i wprowadzenie na rynek podstawowy.

W przypadku niespełnienia części warunków, określonych w § 34 Regulaminu Giełdy i nieskorzystanie przez Zarząd Giełdy z możliwości wynikających z § 38 Regulaminu Giełdy, Zarząd Emitenta podejmie działania mające na celu wprowadzenie Akcji Serii A, B, C, D, E, F i G do notowań na rynku równoległym lub wolnym GPW.

Wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego planowane jest na I kwartał 2002 r.