

ROZDZIAŁ VII – DANE O ORGANIZACJI EMITENTA, OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH, OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ ZNACZNYCH AKCJONARIUSZACH

1. Zasady zarządzania Emitentem

1.1. Opis organizacji i zarządzania Emitentem

Władzami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

Zarząd kieruje całokształtem działalności Spółki oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Zarząd odpowiedzialny jest za strategię rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej. Do zadań Zarządu należy opracowanie wytycznych i zaleceń dla szczebla operacyjnego zarządzania oraz nadzór nad istotnymi działaniami operacyjnymi. Działaniami operacyjnymi zajmuje się Dyrekcja składająca się z Dyrektorów odpowiedzialnych za działanie poszczególnych komórek funkcjonalnych.

Grupa Kapitałowa jest zarządzana poprzez wykonywanie nadzoru właścicielskiego. Organy spółek zależnych są autonomiczne w swoich operacyjnych decyzjach, realizując zatwierdzone plany rozwoju. Spółki zależne budżetują swoje działania oraz posługują się standardowymi sprawozdaniami finansowymi umożliwiającymi ich terminowe konsolidowanie.

Kluczowe spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej są na bieżąco monitorowane przez oddelegowanych do tego członków zarządu Emitenta.

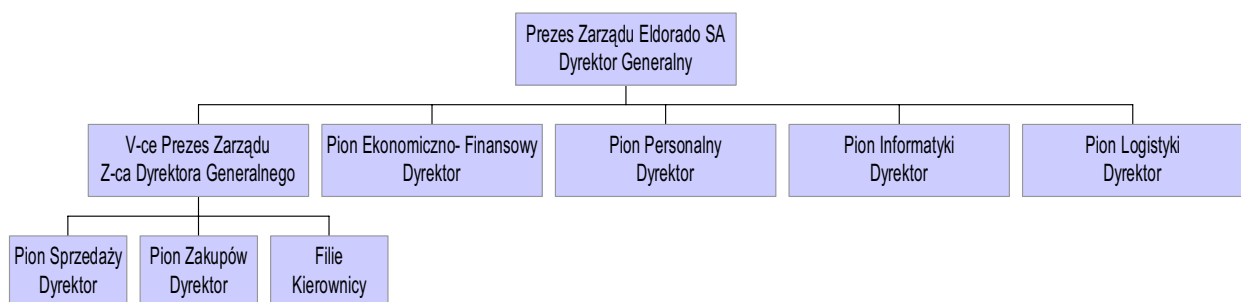
1.2. Opis kompetencji decyzyjnych i wzajemnych powiązań pomiędzy poszczególnymi szczeblami zarządzania oraz struktura organizacyjna

Przedsiębiorstwo zarządzane jest poprzez strukturę hierarchiczną, na którą składają się:

1. Zarząd – podejmujący decyzje strategiczne;
2. Dyrektorzy – podejmujący decyzje operacyjne mające na celu realizację strategii przygotowanej przez Zarząd w oparciu o przygotowane przez siebie plany działań i budżety zatwierdzone przez Zarząd;
3. Kierownicy – podejmujący decyzje operacyjne mające na celu realizację zadań zleconych przez Dyrektora w oparciu o przydzielone przez niego środki i uzgodnione zasoby;
4. Pracownicy – wykonujący zadania zlecone przez Kierownika lub Dyrektora;
5. Niektóre zadania wydzielone realizowane są przez powoływane do tego zespoły autonomiczne, często interdyscyplinarne.

Strukturę organizacyjną z wydzielonymi pionami przedstawia poniższy schemat:

Schemat organizacyjny Eldorado SA - piony



Źródło: Emitent

W strukturze Spółki wydzielono pionosy zajmujące się poszczególnymi obszarami działalności Spółki. Pionosy Sprzedaży i Zakupów podlegają Vice Prezesowi Zarządu, a na ich czele stoją Dyrektorzy. Pozostałe Pionosy:

- Ekonomiczno-Finansowy
- Personalny
- Informatyki
- Logistyki

podlegają bezpośrednio Prezesowi Zarządu (Dyrektorowi Generalnemu).

Spółka posiada 11 oddziałów terenowych – filii, które znajdują się w Białej Podlasce, Biłgoraju, Chełmie, Kraśniku, Puławach, Rykach, Rzeszowie, Stalowej Woli, Zamościu oraz 2 oddziały w Lublinie. Oddziały te nie są wyodrębnionymi finansowo jednostkami – natomiast są rozliczane jako centra zysku. Na czele każdej z filii stoi kierownik.

1.3. Komputeryzacja Emitenta wspomagająca zarządzanie Emitentem

System informatyczny Spółki działa w oparciu o narzędzia baz Oracle. Przygotowania do jego wprowadzenia rozpoczęły się w 1995. W 1997 roku zakończono wdrażanie systemu sprzedaży i logistyki oraz bazy danych Oracle ver 7.3.2 Enterprise Edition. Od 1998 roku w ramach baz Oracle działa również system finansowo-księgowy. W kolejnych latach wdrażano system księgowość Środków Trwałych oraz system Kadry-Płace. Obecnie Eldorado S.A. działa w oparciu o wersję 8 systemu.

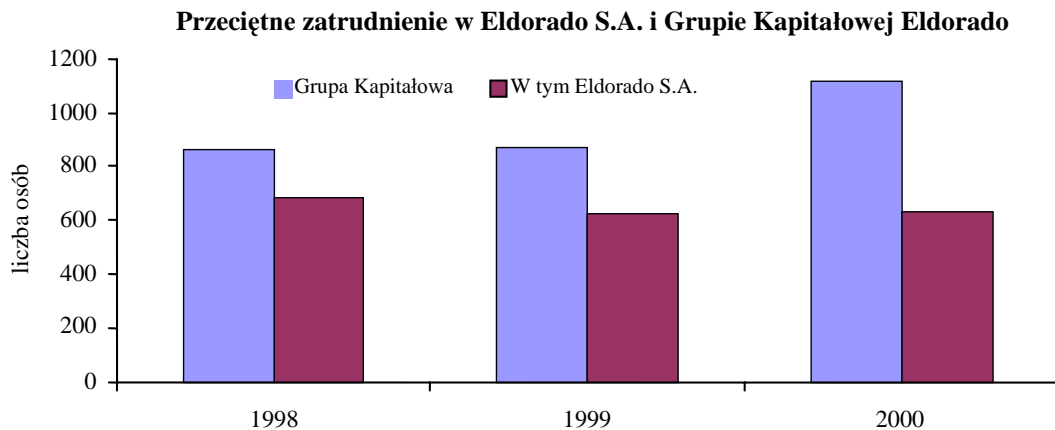
Emitent zintensyfikował informatyzację oddziałów od 1998 roku. Oddziały zostały połączone z centralą łączyami komutowanymi ISDN, wdrożono w nich systemy sprzedaży za pomocą kodów kreskowych oraz informatyczne systemy sprzedaży i logistyki.

Stopień informatyzacji Emitenta został doceniony przez branżowe pisma informatyczne („Teleinfo 100” z października 2000 roku), które zaliczyły Eldorado S.A. do grupy 100 najlepiej z informatyzowanych przedsiębiorstw w Polsce.

2. Informacje o strukturze zatrudnienia w przedsiębiorstwie Emitenta

Według stanu na dzień 31.12.2000 Eldorado S.A. zatrudniało 643 pracowników.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zatrudniały łącznie 412 osób. Pracownicy są zatrudniani na podstawie umów o pracę zawieranych na okres próbny, czas określony i nieokreślony.



Źródło: Eldorado S.A.

Tabela 49. Przeciętne zatrudnienie w Eldorado S.A. i Grupie Kapitałowej Eldorado.

Wyszczególnienie	1998	1999	2000
Eldorado S.A.	683,6	622,4	629,2
Eltraco sp. z o.o./Groszek sp. z o.o.*	59	0	0,7
Elberg sp. z o.o.	49	74	122
Grente sp. z o.o.	17,1	27,9	37,9
Eden sp. z o.o./Stokrotka sp. z o.o.	56,6	147,5	324,4
Grupa Kapitałowa	865,3	871,8	1114,2

Źródło: Eldorado S.A.

* Eltraco sp. z o.o. w latach 1995-1998 świadczyła na potrzeby Eldorado S.A. usługi transportowe

2.1. Struktura zatrudnienia według płci, wieku, stażu pracy i form świadczenia pracy

Poniższa tabela przedstawia strukturę zatrudnienia w podziale na płeć i stanowisko:

Tabela 50. Struktura zatrudnienia w Eldorado S.A. w podziale na płeć i zajmowane stanowisko (wg danych na 31.12.2000).

Poziom stanowiska	Razem		Mężczyźni		Kobiety	
	Liczba osób	Udział	Liczba osób	Udział	Liczba osób	Udział
Kadra zarządzająca	8	1,2%	6	1,2%	2	1,5%
Szczebel średni	177	27,5%	108	21,1%	69	52,3%
Pozostałe	458	71,2%	397	77,7%	61	46,2%
Razem	643	100,0%	511	79,5%	132	25,8%

Źródło: Eldorado S.A.

Tabela 51. Struktura zatrudnienia w Eldorado S.A. według wieku pracowników.

Wiek pracownika	Ogółem		Kadra zarządzająca
	Liczba osób	Udział	
Poniżej 26 lat	120	18,7%	0
Od 26 do 35 lat	392	61,0%	3
Od 36 do 45 lat	101	15,7%	5
Od 46 do 55 lat	24	3,7%	0
Powyżej 55 lat	6	0,9%	0
Razem	643	100,0%	8

Źródło: Eldorado S.A.

Wszyscy pracownicy są zatrudnieni w Spółce na mocy umowy o pracę. Kadra zarządzająca ma podpisane umowy o pracę na czas nieokreślony.

Tabela 52. Staż pracy w firmie pracowników Eldorado S.A.

Wyszczególnienie	Ogółem		Kadra zarządzająca
	Liczba osób	Udział	
1 rok	111	17,3%	0
2 lata	73	11,4%	0
3 lata	64	10,0%	0
4 lata	66	10,3%	0
5 lat	139	21,6%	0
6 lat	190	29,5%	8
Razem	643	100,0%	8

Źródło: Eldorado S.A.

2.2. Struktura zatrudnienia według poziomu wykształcenia oraz programy szkolenia kadr

Struktura zatrudnienia w Spółce z uwzględnieniem kryterium poziomu wykształcenia została przedstawiona w tabeli poniżej:

Tabela 53. Struktura zatrudnienia ze względu na poziom wykształcenia.

Wykształcenie	Ogółem		Kadra zarządzająca
	Liczba osób	Udział	
Podstawowe	18	2,8%	0
Zasadnicze	195	30,3%	0
Średnie	351	54,6%	0
Wyższe	79	12,3%	8
Razem	643	100,0%	8

Źródło: Eldorado S.A.

Celem polityki personalnej Eldorado S.A. jest stworzenie wysoko wykwalifikowanego zespołu identyfikującego się ze strategią rozwoju Grupy. Nadzorem i organizacją procesu szkoleń oferowanych wszystkim pracownikom Spółki zajmuje się Dział Personalny.

Od stycznia 2001 r. trwają prace nad stworzeniem i wdrożeniem jednolitych standardów obsługi klienta we wszystkich oddziałach Spółki. Standardy te będą dotyczyły wszystkich pracowników Spółki bez względu na szczebel struktury organizacyjnej: od dyrektorów po pracowników podstawowych. Obecnie programem szkoleniowym „Standardy obsługi klienta Eldorado S.A.” objętych jest około 70% zatrudnionych.

Pracownicy pionów handlowych uczestniczą także w szkoleniach produktowych, poszerzających ich wiedzę na temat asortymentu oferowanego przez Spółkę. Dla pracowników szczebli: średniego i wyższego organizowane są szkolenia z zakresu logistyki, związane z zarządzaniem sprzedażą, konkretnymi projektami oraz organizacją obsługi informatycznej.

Kadra zarządzająca uczestniczy w szkoleniach wzbogaconych o treningi rozwoju umiejętności interpersonalnych, pomagających w rozwijaniu umiejętności takich jak: negocjacje, komunikacja, zarządzanie czasem, budowanie zespołów i zarządzanie nimi.

Organizacja, ewidencja oraz analiza szkoleń pracowników wspierana jest za pomocą systemu komputerowego „Szkolenia”. Pozwala on na profesjonalny nadzór nad procesem szkoleń, ułatwiając i automatyzując proces selekcji osób szkolonych, umożliwia dokonywanie wszechstronnych analiz kosztów i korzyści przeprowadzonych szkoleń oraz pozwala na obserwację ścieżek kariery poszczególnych pracowników.

2.3. Założenia prowadzonej przez Emitenta polityki kadrowej oraz stopnia zmienności kadr

Specyfika działalności firmy handlowej sprawia, że udział pracowników w realizacji strategii oraz ich wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki jest bardzo znaczący. Sprawia to, że wysoko wykwalifikowana kadra pracownicza jest przez Eldorado S.A. traktowana jako jeden z najważniejszych czynników pozwalających spółce na wypracowanie przewagi konkurencyjnej. Przy rekrutacji pracowników na wyższe stanowiska zarządzające kładziony jest nacisk na współuczestnictwo w tworzeniu kultury korporacyjnej. Oparta jest ona na lojalności, zaangażowaniu i współpracy wszystkich pracowników. Podstawowym założeniem polityki personalnej jest przyjęcie, że partnerstwo i rozwój są lepszą metodą skutecznego zarządzania niż popieranie wzajemnej rywalizacji.

Spółka prowadzi politykę kadrową przeciwdziałającą odpływowi kadry poprzez takie elementy jak: polityka wynagradzania, dodatkowe świadczenia oraz wspieranie rozwoju kwalifikacji zawodowych, które mają zapewnić minimalizację odpływu wybranych pracowników oraz mobilizują do zaangażowania w realizowane projekty.

Tabela 54. Fluktuacja kadr w Eldorado S.A. w latach 1997-2000.

Wyszczególnienie	Liczba osób
Stan na 31.12.1997	783
Przyjęci 1998	232
Zwolnieni 1998	355
Stan na 31.12.1998	660
Przyjęci 1999	147
Zwolnieni 1999	192
Stan na 31.12.1999	615
Przyjęci 2000	176
Zwolnieni 2000	148
Stan na 31.12.2000	643

Źródło: Eldorado S.A.

Wysoka rotacja nie dotyczy pracowników zajmujących średnie i wyższe stanowiska zarządzające.

2.4. System wynagrodzeń i średnia płaca w Eldorado S.A.

Wysokość wynagrodzeń w Eldorado S.A. kształtowana jest zarówno przez czynniki zewnętrzne, jak i wewnętrzne. Czynniki zewnętrzne to głównie uwarunkowania lokalnego rynku pracy, wewnętrzne kształtowane są poprzez indywidualne osiągnięcia konkretnego pracownika. System wynagrodzeń jest zróżnicowany dla poszczególnych grup zawodowych i zaprojektowany został jako system motywujący do osiągnięcia najlepszych wyników indywidualnych. Wynagrodzenie każdego pracownika składa się z części stałej i zmiennej uzależnionej od osiągnięcia określonych wskaźników oraz od oceny przełożonego opartej na znanych pracownikom kryteriach.

System wynagradzania pracowników Emitenta określony został na podstawie Działu III Kodeksu Pracy (Dz.U. z 1996 r. Nr 24, poz. 110).

Tabela 55. Poziom średnich wynagrodzeń brutto w Eldorado S.A. w latach 1998-2000 (złote).

Wyszczególnienie	1998*	1999	2000
Szczebel zarządzający	12.674	11.231	11.678
Szczebel średni	2.710	3.167	3.936
Szczebel pośredni	1.818	1.844	2.292
Szczebel podstawowy	1.191	1.339	1.389

* wynagrodzenia ubruttowione (przed ubruttowaniem: zarządzający 10.303; średni 2.203; pośredni 1478; podstawowy 968)

Źródło: Eldorado S.A.

Na podstawie art. 14 pkt 4 Statutu Spółki Rada Nadzorcza zatwierdziła także program opcji menedżerskich. W ramach tego programu co roku od 1999 r. do 2001 r. menedżerom wyższego i średniego szczebla oraz kluczowym specjalistom przyznawane było prawo zakupu opcji na akcje. Menedżerom spółki przyznano 240.200 akcji. Przydział akcji wynikających ze Starej Opcji Menedżerskiej zostanie zrealizowany w momencie wprowadzenia akcji spółki do publicznego obrotu w drodze emisji Akcji Serii E.

Jednocześnie Emitent wprowadza nowy system motywacyjny dla pracowników oparty na nowym programie opcji menedżerskich. Nowa Opcji Menedżerska będzie zrealizowana w ramach emisji Akcji Serii F i została szerzej opisana w Rozdziale III.

2.5. System świadczeń socjalnych

Na podstawie art. 8 ust. 2 ustawy z dnia 4 marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych (Dz.U. z 1996 r. Nr 70, poz. 335, z późn. zm.) w spółce od 1996 r. obowiązuje regulamin ZFŚS przewidujący główne elementy i formy świadczeń dodatkowych oferowanych na rzecz pracowników.

Do korzystania ze środków funduszu mają prawo pracownicy oraz ich rodziny. Przyznanie świadczeń i ich wysokość uzależnione jest od sytuacji życiowej i materialnej osoby uprawnionej do korzystania z funduszu.

Środki funduszu mogą i są przeznaczane na następujące cele:

- pomoc finansową lub rzeczową dla osób znajdujących się w szczególnie trudnej sytuacji finansowej;
- finansowanie wypoczynku w dni wolne od pracy zorganizowanego w formie turystyki grupowej;
- finansowanie działalności sportowo-rekreacyjnej;
- finansowanie działalności kulturalno-oświatowej;
- pożyczek na cele mieszkaniowe;
- zakupy upominków mikołajowo-świątecznych dla pracowników i ich dzieci.

Wszyscy pracownicy Spółki objęci są programem ubezpieczeń indywidualnych.

2.6. Działające w Spółce związki zawodowe, informacja o sporach zbiorowych i strajkach

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu w Spółce nie działają żadne związki zawodowe. W Spółce nie wystąpiły strajki ani spory zbiorowe.

3. Osoby zarządzające i nadzorujące przedsiębiorstwo Emitenta

3.1. Zarząd Emitenta

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Artur Kawa – Prezes Zarządu

Jarosław Wawerski – Wiceprezes Zarządu

Artur Kawa i Jarosław Wawerski złożyli w dniu 16 sierpnia 2001 roku oświadczenia, w których zobowiązali się do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu przez okres trzech lat od dnia pierwszego notowania Akcji Emitenta na GPW. Zgodnie z treścią złożonych oświadczeń, ich moc wygasa w przypadku, gdy organ Emitenta uprawniony, zgodnie z postanowieniami prawa lub Statutu, do odwoływania członków Zarządu, postanowi o odwołaniu Artura Kawy lub Jarosława Wawerskiego z pełnionej funkcji.

Artur Kawa – Prezes Zarządu

Lat 38.

Artur Kawa jest absolwentem Politechniki Lubelskiej. W 1998 roku uzyskał tytuł MBA na Uniwersytecie Minnesota. W latach 1990-1995 Artur Kawa był współwłaścicielem Hurtowni Artykułów Spożywczych Eldorado s.c. w Lublinie.

Poza stanowiskiem Prezesa Zarządu Emitenta Artur Kawa pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu spółki Elberg sp. z o.o.

Nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości.

Jarosław Wawerski – Wiceprezes Zarządu

Lat 38.

Jarosław Wawerski jest absolwentem Politechniki Lubelskiej.

W latach 1990-1995 Jarosław Wawerski był współwłaścicielem Hurtowni Artykułów Spożywczych Eldorado s.c. w Lublinie.

Poza stanowiskiem Wiceprezesa Zarządu Emitenta Jarosław Wawerski pełni funkcję wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej spółki Pro Logistyka S.A. w Białymstoku.

Nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości.

3.2. Rada Nadzorcza Emitenta

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

Ryszard Wojtkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Emanuel Kawa – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Raclawski – Członek Rady Nadzorczej

Zuzanna Wawerska – Członek Rady Nadzorczej

Władysław Wawerski – Członek Rady Nadzorczej

Ryszard Wojtkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Lat 45.

Ryszard Wojtkowski jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Katowicach. Ukończył podyplomowe studium w Harvard Business School w Stanach Zjednoczonych.

W latach 1983-1991 Ryszard Wojtkowski sprawował funkcję dyrektora Gabinetu Prezesa Rady Ministrów; w latach 1991-1994 pełnił funkcję zastępcy dyrektora generalnego Coca-Cola Poland (Services) sp. z o.o.; w latach 1994-1996 sprawował funkcję prezesa zarządu i dyrektora generalnego Alima-Gerber S.A.; w latach 1997-2000 zajmował stanowisko prezesa Novartis Consumer Health (International) S.A. w Nyon w Szwajcarii.

Ryszard Wojtkowski jest partnerem w Enterprise Investors, pełni funkcję przewodniczącego rady nadzorczej w spółkach Polfa Kutno S.A. i Apteki Polskie S.A., jest również wiceprzewodniczącym rady nadzorczej spółki Zielona Budka S.A. oraz członkiem rad nadzorczych w spółkach Sonda S.A. i Opoczno S.A.

Nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości.

Emanuel Kawa – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Lat 69.

Emanuel Kawa jest absolwentem Wojskowej Akademii Medycznej w Łodzi.

Emanuel Kawa był zatrudniony w Pierwszym Szpitalu Wojskowym w Lublinie w latach 1961-1970 jako asystent Oddziału Okulistycznego. W latach 1970-1994 zajmował stanowisko ordynatora Oddziału Okulistycznego. Emanuel Kawa prowadzi prywatną praktykę lekarską.

Nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości.

Piotr Raclawski – Członek Rady Nadzorczej

Lat 35.

Piotr Raclawski jest absolwentem Wydziału Ekonomii Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie.

W latach 1990-1991 Piotr Raclawski był zatrudniony na stanowisku konsultanta w spółce Moore Stephens sp. z o.o.; w latach 1991-1994 zajmował stanowisko asystenta Ministra Przekształceń Własnościowych, a od sierpnia 1992 roku Dyrektora Gabinetu Ministra w Ministerstwie Przekształceń Własnościowych. W latach 1994-1995 był konsultantem oraz menedżerem inwestycyjnym w spółce Business Management and Finance S.A. Od 1995 roku Piotr Raclawski jest zatrudniony w Enterprise Investors – do maja 1999 roku pracował na stanowisku analityka biznesowego, a od maja 1999 roku zajmuje stanowisko dyrektora inwestycyjnego.

Piotr Raclawski jest członkiem rad nadzorczych spółek: W. Kruk S.A. i Bauma S.A. Wcześniej pełnił funkcję członka rad nadzorczych w spółkach: Deni Cler sp. z o.o. (1999-2000), Energoaparatura S.A. (1996-1999), Zakłady Chemiczne Wizów S.A. (1997-1999) i Łódzka Wytwórnia Papierosów S.A. (1994-1995).

Nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jego kadencji w stanie upadłości.

Zuzanna Wawerska – Członek Rady Nadzorczej

Lat 60.

Zuzanna Wawerska posiada wykształcenie średnie ekonomiczne.

W latach 1982-1987 pracowała w Wydziale Finansowym Urzędu Miejskiego w Lublinie. Poza pełnieniem obowiązków członka Rady Nadzorczej obecnie nie pracuje zawodowo.

Nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie pełniła w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które znalazły się w okresie jej kadencji w stanie upadłości.

Władysław Wawerski – Członek Rady Nadzorczej

Lat 69.

Władysław Wawerski jest absolwentem Wyższej Szkoły Ekonomicznej w Poznaniu.

W latach 1960-1976 pracował w Jednostce Wojskowej w Lublinie na stanowisku kierownika działu. W latach 1977-1983 był zatrudniony w Wojskowej Centrali Handlowej na stanowisku zastępcy dyrektora, a w latach 1983-1986 na stanowisku dyrektora. Poza pełnieniem obowiązków członka Rady Nadzorczej obecnie nie pracuje zawodowo.

4. Założyciele Emitenta pozostający akcjonariuszami Emitenta posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA

Emitent działa przez okres dłuższy niż pięć lat. Z tego względu przedstawianie w Prospekcie szczegółowych informacji o jego założycielach pozostających akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA nie jest konieczne, stosownie do postanowień § 16 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia o Prospekcie. Założycielami Emitenta pozostającymi jego akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA są Artur Kawa, Jarosław Wawerski oraz Grzegorz Wawerski.

5. System wynagradzania osób zarządzających i nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta oraz wartość wynagrodzeń i nagród za ostatni zakończony rok obrotowy

Zasady wynagradzania członków Zarządu regulują zawarte z nimi umowy o pracę z dnia 10 stycznia 1995 roku (zmienione następnie kolejnymi aneksami). Zgodnie z ich postanowieniami, wynagrodzenia członków Zarządu składają się z miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego oraz kwartalnej premii uznaniowej. Wysokość premii jest ustalana przez Radę Nadzorczą i nie może przekroczyć 50% rocznego wynagrodzenia zasadniczego.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu, członkom Rady Nadzorczej nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia obowiązków w Radzie Nadzorczej.

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród otrzymanych od Emitenta w roku obrotowym 2000 przez osoby wymienione w punkcie 3 wyniosła 530.009,54 zł.

Osoby wymienione w punkcie 3 nie otrzymały w roku obrotowym 2000 żadnych wynagrodzeń ani nagród od podmiotów zależnych i stowarzyszonych.

6. Niespłacone pożyczki udzielone przez Emitenta osobom, o których mowa w punkcie 3, oraz ich małżonkom, wstępnym i zstępnym, a także udzielone im gwarancje i poręczenia

Brak jest jakichkolwiek niespłaconych pożyczek, gwarancji lub poręczeń udzielonych przez Emitenta osobom, o których mowa w punkcie 3, oraz ich małżonkom, wstępnym i zstępnym.

7. Umowy zawarte w okresie ostatnich 5 lat pomiędzy Emitentem a osobami, o których mowa w punkcie 3, dotyczące przeniesienia praw lub zobowiązań.

7.1. Umowa inwestycyjna dotycząca inwestycji Polish Enterprise Fund L.P. w Akcje Serii C

W dniu 22 stycznia 1999 roku Emitent oraz jego dotychczasowi akcjonariusze (Artur Kawa, Ewa Kawa, Edward Wawerski, Grzegorz Wawerski i Jarosław Wawerski) zawarli umowę inwestycyjną z Polish Enterprise Fund L.P., na podstawie której Polish Enterprise Fund L.P. dokonał inwestycji polegającej na objęciu Akcji Serii C w zamian za wkład gotówkowy. Akcje objęte przez Polish Enterprise Fund L.P. mają 43,6% udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta.

Umowa przewiduje przeprowadzenie przez Emitenta programu opcji menedżerskiej, w ramach którego w ciągu trzech lat od dnia jej zawarcia wyemitowane zostaną akcje na potrzeby jego realizacji. Na potrzeby programu mają zostać wyemitowane akcje, które będą mieć udział w kapitale zakładowym Emitenta wynoszący około 5%. Powyższy udział jest obliczany według stanu kapitału zakładowego po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D. Na podstawie przedmiotowej umowy oraz art. 14 Statutu Rada Nadzorcza przyjęła regulamin opcji menedżerskiej, w którym liczba akcji, których emisja jest przewidywana na potrzeby realizacji programu opcji menedżerskiej została ustalona na 240.200 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda akcja. Umowa inwestycyjna przewiduje, iż cena emisyjna akcji obejmowanych w ramach programu opcji wyniesie 4,73 zł za akcję o wartości nominalnej 1 zł. Umowa inwestycyjna przewiduje ponadto, iż połowa z akcji wyemitowanych na potrzeby realizacji programu opcji menedżerskiej zostanie przeznaczona dla członków Zarządu. Umowa inwestycyjna nie precyzuje dla których członków Zarządu mają zostać przeznaczone powyższe akcje oraz w jakich ilościach, jednakże w okresie od dnia zawarcia umowy inwestycyjnej do dnia aktualizacji Prospektu nie doszło do żadnych zmian w składzie Zarządu, tak więc członkami Zarządu, którzy zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej będą uprawnieni do objęcia akcji oferowanych w ramach programu opcji organizowanego na jej podstawie będą Artur Kawa i Jarosław Wawerski (szczegółowe umowy dotyczące przyznania prawa do opcji zostały opisane w punkcie 7.2 poniżej).

Umowa inwestycyjna zobowiązuje strony do dołożenia wszelkich starań w celu zapewnienia, aby Akcje Emitenta zostały dopuszczone do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz dopuszczone do obrotu giełdowego na GPW i wprowadzone na rynek podstawowy lub równoległy w ciągu trzech lat od dnia objęcia Akcji Serii C przez Polish Enterprise Fund L.P.

Ilości akcji, ceny emisyjne oraz wartości nominalne podano w niniejszym punkcie po ich przeliczeniu wynikającym z podziału Akcji Istniejących. Cenę emisyjną akcji podano po zaokrągleniu do pełnych groszy.

Pozostałe postanowienia umowy inwestycyjnej zostały wykonane. Były to postanowienia, spośród których jako istotne należy wymienić postanowienia dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii C, objęcia Akcji Serii C przez Polish Enterprise Fund L.P., dokonania zmian Statutu, dokonania przekształceń w strukturze Grupy Kapitałowej (efektem tych postanowień było przyjęcie obecnego kształtu przez Grupę Kapitałową), postanowienia dotyczące odpowiedzialności względem siebie dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta oraz Polish Enterprise Fund L.P. w przypadku nieprawdziwości oświadczeń zawartych w umowie inwestycyjnej lub naruszenia jej postanowień, postanowienia dotyczące czasowego ograniczenia zbywalności akcji Emitenta, a także postanowienia dotyczące wprowadzenia w Spółce zakazów konkurencji.

W przypadku, gdyby z jakichkolwiek przyczyn, do dnia 30 czerwca 2002 roku Akcje Emitenta nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu publicznymi papierami wartościowymi oraz dopuszczone do obrotu giełdowego na GPW i wprowadzone na rynek podstawowy lub równoległy, umowa zobowiązuje Artura Kawę, Ewę Kawę, Edwarda Wawerskiego, Grzegorza Wawerskiego, Jarosława Wawerskiego oraz Polish Enterprise Fund L.P. do podjęcia wszelkich starań w celu pozyskania dla Emitenta inwestorów strategicznych lub finansowych, którym wyżej wymienione osoby sprzedadzą posiadane przez siebie Akcje Emitenta.

W przypadku niepozyskania inwestorów do dnia 30 czerwca 2003 roku, Polish Enterprise Fund L.P. przysługiwać będzie opcja sprzedaży wszystkich posiadanych Akcji Emitenta na rzecz Artura Kawy, Ewy Kawy, Edwarda Wawerskiego, Grzegorza Wawerskiego i Jarosława Wawerskiego za cenę rynkową ustaloną przez niezależnego eksperta. W przypadku skorzystania przez Polish Enterprise Fund L.P. z opcji sprzedaży i niewykonania opcji przez Artura Kawę, Ewę Kawę, Edwarda Wawerskiego, Grzegorza Wawerskiego i Jarosława Wawerskiego, Polish Enterprise Fund L.P. będzie przysługiwać opcja zakupu wszystkich Akcji Emitenta posiadanych przez powyższe osoby, za cenę rynkową ustaloną przez niezależnego eksperta.

Ponadto opcja sprzedaży wszystkich Akcji Emitenta posiadanych przez Polish Enterprise Fund L.P. na rzecz Artura Kawy, Ewy Kawy, Edwarda Wawerskiego, Grzegorza Wawerskiego i Jarosława Wawerskiego przysługuje w przypadku, gdy powyższe osoby podejmą jakiegokolwiek udokumentowane kroki, mogące prowadzić do likwidacji, rozwiązania lub sprzedaży przedsiębiorstwa Emitenta lub istotnej części majątku przedsiębiorstwa Emitenta, lub jakiegokolwiek osoba lub jednostka podejmie jakiegokolwiek udokumentowane kroki prowadzące do tego samego, z wyłączeniem bezzasadnych wniosków o ogłoszenie upadłości Emitenta. Cena sprzedaży Akcji Emitenta w opcji sprzedaży będzie w takiej sytuacji równa wyższej z następujących cen: (i) cenie rynkowej ustalonej przez niezależnego eksperta albo (ii) cenie emisyjnej Akcji Serii C o wartość ewentualnych dodatkowych inwestycji Polish Enterprise Fund L.P. w akcje Spółki, powiększonych następnie o średnią stawkę oprocentowania kredytu lombardowego Narodowego Banku Polskiego w okresie od dokonania przez Polish Enterprise Fund L.P. inwestycji. W przypadku skorzystania przez Polish Enterprise Fund L.P. z opcji sprzedaży i niewykonania opcji przez Artura Kawę, Ewę Kawę, Edwarda Wawerskiego, Grzegorza Wawerskiego i Jarosława Wawerskiego, Polish Enterprise Fund L.P. będzie przysługiwać opcja zakupu wszystkich Akcji Emitenta posiadanych przez powyższe osoby za połowę ceny sprzedaży ustalonej w powyższy sposób.

7.2. Umowy sprzedaży udziałów w Stokrotka sp. z o.o.

Zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej opisanej w podpunkcie poprzedzającym, w dniu 27 stycznia 1999 roku Emitent nabył od grupy osób fizycznych, w skład której wchodził Artur Kawa i Jarosław Wawerski, 100% udziałów w Stokrotka sp. z o.o. (w chwili zawarcia umów sprzedaży udziałów działającej pod firmą Eden sp. z o.o.) po cenie sprzedaży równej ich wartości nominalnej. Artur Kawa i Jarosław Wawerski sprzedali na rzecz Emitenta po 1.200 udziałów w Stokrotka sp. z o.o. po cenie równej ich wartości nominalnej i wynoszącej 100 zł za jeden udział.

7.3. Umowy w sprawie uzyskania prawa do opcji

Emitent zawarł sześć umów w sprawie uzyskania prawa do opcji z Arturem Kawą i Jarosławem Wawerskim. Umowy te zostały zawarte w dniach 30 marca 2000 roku, 31 marca 2000 roku oraz 22 grudnia 2000 roku. Na podstawie umów Artur Kawa i Jarosław Wawerski otrzymali prawo do opcji, zdefiniowanej jako upoważnienie do objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta, na warunkach zdefiniowanych w przedmiotowych umowach. Umowy zawarte w dniu 30 marca 2000 roku dotyczą uzyskania prawa do opcji w ramach programu motywacyjnego w roku 1999, umowy z dnia 31 marca 2000 roku dotyczą realizacji programu motywacyjnego w 2000 roku, natomiast umowy z dnia 22 grudnia 2000 roku dotyczą uzyskania prawa do opcji w ramach programu motywacyjnego w roku 2001. Emitent zobowiązał się do zorganizowania nie później niż w I kwartale 2002 roku podwyższenia kapitału zakładowego i przeznaczenia tych akcji m.in. dla menedżerów Emitenta. Przedmiotowe umowy przewidują, iż prawo do opcji jest uzależnione od utrzymania przez odpowiednio Artura Kawę lub Jarosława Wawerskiego osobistej współpracy z Emitentem na podstawie zawartych przez nich umów o pracę w okresie odpowiednio 1999, 2000 lub w pierwszej połowie 2001 roku. Umowy w sprawie uzyskania prawa do opcji przewidują wygaśnięcie prawa do opcji w przypadkach: rozwiązania stosunku pracy pomiędzy Emitentem a osobą uprawnioną do opcji (postanowienia te dotyczą tylko niektórych przyczyn rozwiązania umowy o pracę, następujących w okresie za pracę, w którym przyznano opcję); przerwy w świadczeniu pracy (postanowienia te dotyczą tylko niektórych przerw w wykonywaniu pracy, następujących w okresie za pracę, w którym przyznano opcję); naruszenia zakazu konkurencji. Poszczególne umowy przyznają prawo do nabycia w ramach opcji następujących ilości akcji:

- umowa z dnia 30 marca 2000 roku zawarta z Arturem Kawą – 12.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda akcja;
- umowa z dnia 31 marca 2000 roku zawarta z Arturem Kawą – 15.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda akcja;

- umowa z dnia 22 grudnia 2000 roku zawarta z Arturem Kawą – 24.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda akcja;
- umowa z dnia 30 marca 2000 roku zawarta z Jarosławem Wawerskim – 10.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda akcja;
- umowa z dnia 31 marca 2000 roku zawarta z Jarosławem Wawerskim – 12.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda akcja;
- umowa z dnia 22 grudnia 2000 roku zawarta z Jarosławem Wawerskim – 20.500 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda akcja.

Umowy w sprawie przyznania opcji stanowią, iż cena emisyjna powyższych akcji będzie równa kwocie 4,73 zł za akcję o wartości nominalnej 1 zł. Uprawnienie wynikające z opcji może być przeniesione na osobę trzecią w drodze umowy lub dziedziczenia. Ilości akcji, ceny emisyjne oraz wartości nominalne podano w niniejszym punkcie po ich przeliczeniu wynikającym z podziału Akcji Istniejących. Cenę emisyjną akcji podano po zaokrągleniu do pełnych groszy.

Umowy te zostaną zrealizowane poprzez emisję Akcji Serii E (Stara Opcja Menedżerska).

8. Akcje Emitenta, akcje i udziały w jednostkach Grupy Kapitałowej oraz w innych podmiotach gospodarczych będące w posiadaniu osób, o których mowa w punkcie 3

Artur Kawa posiada 911.200 Akcji Emitenta o wartości nominalnej 1 zł każda.

Jarosław Wawerski posiada 1.159.000 Akcji Emitenta o wartości nominalnej 1 zł każda.

Działalność podmiotów innych niż Emitent, w których akcje lub udziały posiadają osoby, o których mowa w punkcie 3, nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

9. Informacje o posiadanych przez osoby powiązane z osobami, o których mowa w punkcie 3, Akcjach Emitenta, akcjach lub udziałach w innych podmiotach, członkostwie tych osób w organach zarządzających innych podmiotów oraz wykonywanej przez te osoby działalności gospodarczej

Ewa Kawa (była żona Artura Kawy) posiada 97.300 Akcji Emitenta o wartości nominalnej 1 zł każda.

Grzegorz Wawerski (brat Jarosława Wawerskiego Wawerskiego, syn Zuzanny Wawerskiej i Władysława Wawerskiego) posiada 252.100 Akcji Emitenta o wartości nominalnej 1 zł każda. Ponadto Grzegorz Wawerski pełni obowiązki prezesa zarządu Stokrotka sp. z o.o. oraz Elpro sp. z o.o.

Edward Wawerski (brat Władysława Wawerskiego) posiada 288.300 Akcji Emitenta o wartości nominalnej 1 zł każda.

Działalność podmiotów innych niż Emitent, w których akcje lub udziały posiadają osoby powiązane z osobami, o których mowa w punkcie 3, nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Działalność gospodarcza prowadzona przez osoby powiązane z osobami, o których mowa w punkcie 3, nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

10. Zamiary osób, o których mowa w punkcie 3, dotyczące zbycia lub nabycia w przyszłości posiadanych przez nich Akcji Emitenta oraz akcji lub udziałów jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Artur Kawa traktuje inwestycję w Akcje Emitenta jako inwestycję długoterminową.

Jarosław Wawerski, Zuzanna Wawerska i Władysław Wawerski zamierzają nabywać w przyszłości Akcje Emitenta.

Emanuel Kawa, Ryszard Wojtkowski i Piotr Raclawski nie zamierzają nabywać w przyszłości Akcji Emitenta.

Artur Kawa i Jarosław Wawerski złożyli w dniu 16 sierpnia 2001 roku oświadczenia, w których zobowiązali się nie zbywać posiadanych pakietów Akcji Emitenta (w ilościach, odpowiednio, 911.200 oraz 1.159.500 sztuk) przez okres jednego roku i sześciu miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Eldorado S.A. na GPW.

Zgodnie z treścią oświadczeń złożonych przez Artura Kawę oraz Jarosława Wawerskiego, zobowiązania do niezbywania wyżej wymienionych Akcji Emitenta przestają obowiązywać w dniu 30 czerwca 2002 roku, jeżeli przed tym dniem nie odbędzie się pierwsze notowanie Akcji Emitenta na GPW. Zobowiązania do niezbywania wyżej wymienionych Akcji Emitenta nie dotyczą innych Akcji Emitenta, które mogą zostać przeze nabyte przez Artura Kawę i Jarosława Wawerskiego w przyszłości, w tym Akcji Emitenta nabywanych w ramach przeprowadzanych programów opcji menedżerskich.

11. Umowy ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywanych obowiązków osób zarządzających oraz nadzorujących

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie zawarły umów ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywanych przez nie obowiązków w przedsiębiorstwie Emitenta.

12. Rezygnacje lub odwołania osób zarządzających lub nadzorujących w ciągu ostatnich 3 lat

W niniejszym punkcie zostały przedstawione informacje o wszystkich odwołaniach lub rezygnacjach osób zarządzających lub nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta, które nastąpiły po dniu 30 czerwca 1998 roku. Statut nie przewidywał i nie przewiduje konieczności przedstawiania uzasadnienia odwołania lub rezygnacji.

W dniu 15 września 1998 roku NWZA odwołało Renatę Bańkowską ze składu Rady Nadzorczej.

W dniu 26 stycznia 1999 roku NWZA odwołało ze składu Rady Nadzorczej następujące osoby: Renatę Bańkowską (ponownie powołaną do składu Rady Nadzorczej po jej odwołaniu w dniu 15 września 1998 roku), Jerzego Czyża, Wojciecha Gontarza, Irenę Kawę, Dorotę Skulimowską, Katarzynę Waniowską, Grzegorza Wawerskiego i Ewę Zborowską.

W dniu 5 czerwca 2000 roku Polish Enterprise Fund L.P. odwołał ze składu Rady Nadzorczej Emitenta Tuomo Hatakke.

W okresie od dnia 30 czerwca 1998 roku do dnia sporządzenia Prospektu nie miały miejsca żadne rezygnacje ani odwołania członków Zarządu.

13. Dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne od 5% do 20% ogólnej liczby głosów w WZA Emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym

13.1. Artur Kawa

Artur Kawa posiada 911.200 sztuk Akcji Emitenta, mających 18,98% udział w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów na WZA. Wszystkie z tych akcji są posiadane bezpośrednio przez Artura Kawę. Akcje Emitenta posiadane przez Artura Kawę nie są uprzywilejowane.

Artur Kawa nie prowadzi osobiście działalności gospodarczej.

Na dzień sporządzenia Prospektu Artur Kawa nie posiada, włączając w to porozumienia z innymi osobami, innych powiązań umownych z Emitentem niż wynikające z umowy o pracę z dnia 10 stycznia 1995 roku (zmienionej następnie kolejnymi aneksami) oraz umów opisanych w punkcie 7.1 i 7.3 niniejszego Rozdziału.

Po wprowadzeniu Akcji do publicznego obrotu oraz po przeprowadzeniu Publicznej Oferty Sprzedaży oraz Publicznej Oferty Subskrypcji udział Artura Kawy w kapitale zakładowym Emitenta oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA spadnie do:

- 14,91% (przy założeniu, że: Artur Kawa obejmie 51.000 Akcji Serii E, tzn. ilość wynikającą z umów opisanych w punkcie 7.3 niniejszego Rozdziału; zostaną objęte wszystkie pozostałe Akcje Serii E; wszystkie Akcje Serii F zostaną objęte przez subemitenta usługowego oraz zostanie objęta minimalna ilość Akcji Serii G, tzn. 1.150.000 sztuk),
- 14,50% (przy założeniu, że: Artur Kawa obejmie 51.000 Akcji Serii E, tzn. ilość wynikającą z umów opisanych w punkcie 7.3 niniejszego Rozdziału; zostaną objęte wszystkie pozostałe Akcje Serii E; wszystkie Akcje Serii F zostaną objęte przez subemitenta usługowego oraz zostanie objęta maksymalna ilość Akcji Serii G, tzn. 1.333.300 sztuk).

13.2. Edward Wawerski

Edward Wawerski posiada 288.300 sztuk Akcji Emitenta, mających 6% udział w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów na WZA. Wszystkie z tych akcji są posiadane bezpośrednio przez Edwarda Wawerskiego. Akcje Emitenta posiadane przez Edwarda Wawerskiego nie są uprzywilejowane.

Edward Wawerski nie prowadzi osobiście działalności gospodarczej.

Na dzień sporządzenia Prospektu Edward Wawerski nie posiada, włączając w to porozumienia z innymi osobami, innych powiązań umownych z Emitentem niż wynikające z umowy opisanej w punkcie 7.1 niniejszego Rozdziału.

Po wprowadzeniu Akcji do publicznego obrotu oraz po przeprowadzeniu Publicznej Oferty Sprzedaży oraz Publicznej Oferty Subskrypcji udział Edwarda Wawerskiego w kapitale zakładowym Emitenta oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA spadnie do:

- 4,47% (przy założeniu, że: zostaną objęte wszystkie Akcje Serii E; wszystkie Akcje Serii F zostaną objęte przez subemitenta usługowego oraz zostanie objęta minimalna ilość Akcji Serii G, tzn. 1.150.000 sztuk
- 4,35% (przy założeniu, że: zostaną objęte wszystkie Akcje Serii E; wszystkie Akcje Serii F zostaną objęte przez subemitenta usługowego oraz zostanie objęta maksymalna ilość Akcji Serii G, tzn. 1.333.300 sztuk)

13.3. Grzegorz Wawerski

Grzegorz Wawerski posiada 252.100 sztuk Akcji Emitenta, mających 5,25% udział w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów na WZA. Wszystkie z tych akcji są posiadane bezpośrednio przez Grzegorza Wawerskiego. Akcje Emitenta posiadane przez Grzegorza Wawerskiego nie są uprzywilejowane.

Grzegorz Wawerski nie prowadzi osobiście działalności gospodarczej.

Na dzień sporządzenia Prospektu Grzegorz Wawerski nie posiada, włączając w to porozumienia z innymi osobami, innych powiązań umownych z Emitentem niż wynikające z umowy opisanej w punkcie 7.1 niniejszego Rozdziału oraz z umów sprawie uzyskania prawa do opcji zawartych z Emitentem w dniach 23 grudnia 1999 roku, 10 lutego 2000 roku oraz 22 grudnia 2000 roku, w związku pełnieniem przez Grzegorza Wawerskiego obowiązków prezesa zarządu Stokrotka sp. z o.o. Postanowienia umów w sprawie uzyskania prawa do opcji zawartych z Grzegorzem Wawerskim nie odbiegają od postanowień umów opisanych w punkcie 7.3 niniejszego Rozdziału. Umowy zawarte z Grzegorzem Wawerskim przewidują przyznaniu mu opcji nabycia, odpowiednio, 10.000, 12.000 i 20.500 akcji Emitenta o wartości nominalnej 1 zł każda (liczby akcji i ich wartości nominalne zostały podane po przeliczeniu wynikającym z podziału Akcji Istniejących).

Po wprowadzeniu Akcji do publicznego obrotu oraz po przeprowadzeniu Publicznej Oferty Sprzedaży oraz Publicznej Oferty Subskrypcji udział Grzegorza Wawerskiego w kapitale zakładowym Emitenta oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA spadnie do:

- 4,57% (przy założeniu, że: Grzegorz Wawerski obejmie 42.500 Akcji Serii E, tzn. ilość wynikającą z umów opisanych powyżej w niniejszym punkcie; zostaną objęte wszystkie pozostałe Akcje Serii E; wszystkie Akcje Serii F zostaną objęte przez subemitenta usługowego oraz zostanie objęta minimalna ilość Akcji Serii G, tzn. 1.150.000 sztuk),
- 4,44% (przy założeniu, że: Grzegorz Wawerski obejmie 42.500 Akcji Serii E, tzn. ilość wynikającą z umów opisanych powyżej w niniejszym punkcie; zostaną objęte wszystkie pozostałe Akcje Serii E; wszystkie Akcje Serii F zostaną objęte przez subemitenta usługowego oraz zostanie objęta maksymalna ilość Akcji Serii G, tzn. 1.333.300 sztuk).

14. Dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne ponad 20%, a nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym

14.1. Jarosław Wawerski

Jarosław Wawerski posiada 1.159.500 sztuk Akcji Emitenta, mających 24,15% udział w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów na WZA. Wszystkie z tych akcji są posiadane bezpośrednio przez Jarosława Wawerskiego. Akcje Emitenta posiadane przez Jarosława Wawerskiego nie są uprzywilejowane.

Jarosław Wawerski nie prowadzi osobiście działalności gospodarczej.

Na dzień sporządzenia Prospektu Jarosław Wawerski nie posiada, włączając w to porozumienia z innymi osobami, innych powiązań umownych z Emitentem niż wynikające z umowy o pracę z dnia 10 stycznia 1995 roku (zmienionej następnie kolejnymi aneksami) oraz umów opisanych w punkcie 7.1 i 7.3 niniejszego Rozdziału.

Po wprowadzeniu Akcji do publicznego obrotu oraz po przeprowadzeniu Publicznej Oferty Sprzedaży oraz Publicznej Oferty Subskrypcji udział Jarosława Wawerskiego w kapitale zakładowym Emitenta oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA spadnie do:

- 18,63% (przy założeniu, że: Jarosław Wawerski obejmie 42.500 Akcji Serii E, tzn. ilość wynikającą z umów opisanych w punkcie 7.3 niniejszego Rozdziału; zostaną objęte wszystkie pozostałe Akcje Serii E; wszystkie Akcje Serii F zostaną objęte przez subemitenta usługowego oraz zostanie objęta minimalna ilość Akcji Serii G, tzn. 1.150.000 sztuk),
- 18,12% (przy założeniu, że: Jarosław Wawerski obejmie 42.500 Akcji Serii E, tzn. ilość wynikającą z umów opisanych w punkcie 7.3 niniejszego Rozdziału; zostaną objęte wszystkie pozostałe Akcje Serii E; wszystkie Akcje Serii F zostaną objęte przez subemitenta usługowego oraz zostanie objęta maksymalna ilość Akcji Serii G, tzn. 1.333.300 sztuk).

Jarosław Wawerski nabył posiadane przez siebie Akcje Emitenta w następujący sposób (liczby Akcji i ich wartości nominalne zostały podane po przeliczeniu wynikającym z podziału Akcji Istniejących):

- 40.000 Akcji Serii A, będących akcjami założycielskim Emitenta zostało objęte po założeniu Emitenta (szczegółowo opisanym w Rozdziale III punkt 3.3.2) po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej i wynoszącej 1 zł (opłaconej gotówką) – z tym, że część Akcji Serii A objętych po założeniu Emitenta została następnie zbyta przez Jarosława Wawerskiego,
- 880.000 Akcji Serii B zostało objęte po podjęciu uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta (szczegółowo opisaną w rozdziale III punkt 3.3.3) po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej i wynoszącej 1 zł (opłaconej gotówką),
- 151.000 Akcji Serii B zostało nabyte przez Jarosława Wawerskiego od Edwarda Wawerskiego po cenie sprzedaży równej cenie nominalnej i wynoszącej 1 zł – umowa sprzedaży została zawarta w 1999 roku po zawarciu umowy opisaną w punkcie 7.1 niniejszego Rozdziału,
- 88.500 Akcji Serii D zostało objęte po podjęciu uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta (szczegółowo opisaną w Rozdziale III punkt 3.3.5) po cenie emisyjnej równej 6,02 zł (opłaconej gotówką). Cenę emisyjną akcji podano po zaokrągleniu do pełnych groszy.

Inwestycja Jarosława Wawerskiego w Akcje Emitenta ma charakter długoterminowy.

14.2. Polish Enterprise Fund L.P.

Polish Enterprise Fund L.P. jest spółką komandytową prawa stanu Delaware. Biuro główne Polish Enterprise Fund L.P. mieści się pod adresem: 375 Park Avenue, Nowy Jork 10152, Stany Zjednoczone Ameryki.

Polish Enterprise Fund L.P. posiada 2.093.700 sztuk Akcji Emitenta, mających 43,6% udział w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów na WZA. Wszystkie z tych akcji są posiadane bezpośrednio przez Polish Enterprise Fund L.P. Akcje Emitenta posiadane przez Polish Enterprise Fund L.P. nie są uprzywilejowane.

Polish Enterprise Fund L.P. prowadzi działalność gospodarczą w zakresie inwestycji kapitałowych. W obrocie gospodarczym w Polsce Polish Enterprise Fund L.P. jest reprezentowany przez firmę zarządzającą funduszami Enterprise Investors sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Enterprise Investors sp. z o.o. zarządza największą w Polsce i całym regionie Europy Środkowo-Wschodniej grupą funduszy typu *private equity* i *venture capital*. Od 1990 roku fundusze zarządzane przez Enterprise Investors sp. z o.o.: Polish Enterprise Fund IV, Polish Enterprise Fund, Polish Private Equity Fund I i II oraz Polish-American Enterprise Fund zainwestowały blisko 600.000 tys. USD w przedsiębiorstwa reprezentujące różne sektory gospodarki, realizując ponad 85 projektów inwestycyjnych.

Na dzień sporządzenia Prospektu Polish Enterprise Fund L.P. nie posiada, włączając w to porozumienia z innymi osobami, innych powiązań umownych z Emitentem niż wynikające z umowy inwestycyjnej opisaną w punkcie 7.1 niniejszego Rozdziału.

Po wprowadzeniu Akcji do publicznego obrotu oraz po przeprowadzeniu Publicznej Oferty Sprzedaży oraz Publicznej Oferty Subskrypcji udział Polish Enterprise Fund L.P. w kapitale zakładowym Emitenta oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA spadnie do:

- 13,08% (przy założeniu, że: Polish Enterprise Fund L.P. sprzeda w ramach Publicznej Oferty Sprzedaży 1.250.000 Akcji Serii C; zostaną objęte wszystkie Akcje Serii E; wszystkie Akcje Serii F zostaną objęte przez subemitenta usługowego oraz zostanie objęta minimalna ilość Akcji Serii G, tzn. 1.150.000 sztuk,

- 12,72% (przy założeniu, że: Polish Enterprise Fund L.P. sprzeda w ramach Publicznej Oferty Sprzedaży 1.250.000 Akcji Serii C; zostaną objęte wszystkie Akcje Serii E; wszystkie Akcje Serii F zostaną objęte przez subemitenta usługowego oraz zostanie objęta maksymalna ilość Akcji Serii G, tzn. 1.333.300 sztuk).

Polish Enterprise Fund L.P. nabył posiadane przez siebie Akcje Emitenta (liczby Akcji i ich wartości nominalne zostały podane po przeliczeniu wynikającym z podziału Akcji Istniejących) poprzez objęcie wszystkich Akcji Serii C emitowanych na podstawie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta (szczegółowo opisanej w Rozdziale III punkt 3.3.4) po cenie emisyjnej równej 7,09 zł (opłaconej gotówką). Cenę emisyjną akcji podano po zaokrągleniu do pełnych groszy.

Inwestycja Polish Enterprise Fund L.P. w Akcje Emitenta ma charakter inwestycji finansowej.

15. Dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne ponad 50% ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym

Brak jest takich akcjonariuszy.

16. Dane o obligatariuszach posiadających obligacje z prawem pierwszeństwa, którzy w wyniku wykorzystania prawa do objęcia akcji Emitenta mogą uzyskać co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta lub akcji w jego kapitale akcyjnym

Emitent nie emitował obligacji z prawem pierwszeństwa.

17. Informacje o wszelkich znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych Akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Jedyną znaną Emitentowi umową, w wyniku której mogą w przyszłości wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych Akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, jest umowa inwestycyjna opisana w punkcie 7.1 niniejszego Rozdziału.

18. Informacje o umowach zawartych w okresie ostatnich 3 lat obrotowych pomiędzy Emitentem a osobami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia wszelkich praw lub zobowiązań

W przypadku Emitenta definicję podmiotu powiązanego zamieszczoną w § 2 ust. 1 pkt 28 Rozporządzenia o Prospekcie spełniają:

- akcjonariusze Emitenta posiadający w dniu sporządzenia Prospektu lub w okresie 12 miesięcy przed jego sporządzeniem co najmniej 10% głosów na WZA Emitenta; ich jednostki zależne, w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości; podmiotami, w których tacy akcjonariusze Emitenta są lub byli osobami zarządzającymi;
- jednostki z Grupy Kapitałowej;
- osoby zarządzające lub nadzorujące Emitenta w dniu sporządzenia Prospektu lub w okresie 12 miesięcy przed dniem jego sporządzenia, ich małżonkowie, rodzeństwo, wstępni, zstępni lub inne osoby bliskie, a także podmioty, w których jedna z tych osób jest podmiotem dominującym, w rozumieniu Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, lub osobą zarządzającą.

Poza umowami opisanymi w innych częściach Prospektu pomiędzy Emitentem a podmiotami powiązаныmi w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 28 Rozporządzenia o Prospekcie nie zawarto umów dotyczących przeniesienia praw lub zobowiązań, za wyjątkiem:

- umowy sprzedaży udziałów z dnia 27 stycznia 1999 roku, na podstawie której Emitent nabył od Edwarda Wawerskiego 1.384 udziały w Stokrotka sp. z o.o. (spółka ta działała w czasie zawarcia przedmiotowej umowy pod firmą Eden sp. z o.o.) po cenie równej ich wartości nominalnej i wynoszącej 100 zł za jeden udział;
- umowy sprzedaży z dnia 19 kwietnia 2000 roku zawartej przez Stokrotka sp. z o.o. z Władysławem i Zuzanną Wawerskimi, dotyczącej zakupu przez Stokrotka sp. z o.o. nieruchomości położonej w Siedlcach za cenę 155.000 zł;
- umowy sprzedaży warunkowej z dnia 19 kwietnia 2000 roku zawartej przez Stokrotka sp. z o.o. z Władysławem i Zuzanną Wawerskimi dotyczącej nabycia przez Stokrotka sp. z o.o. udziału w wysokości 229/628 w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Siedlcach za cenę 40.000 zł. Umowa

definitywna, której przedmiotem był powyższy udział w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości, została zawarta w dniu 24 stycznia 2001 roku;

- umowa przeniesienia własności nieruchomości i prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz własności budynków i urządzeń z dnia 9 lutego 2001 roku zawarta przez Elpro sp. z o.o. z Eldorado S.A. dotycząca nieruchomości położonych w Lublinie, Puławach, Biłgoraju i Rykach. Nieruchomości zostały wniesione przez Eldorado S.A. tytułem wkładu niepieniężnego do spółki Elpro sp. z o.o. w zamian za objęte przez Eldorado S.A. udziały w Elpro sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 3.413.000 zł.