

ROZDZIAŁ III – DANE O EMISJI

3.1. PAPIERY WARTOŚCIOWE WPROWADZANE I OFEROWANE W PUBLICZNYM OBROTCIE

Na podstawie niniejszego Prospektu do publicznego obrotu papierami wartościowymi wprowadzanych jest 47 500 Akcji Serii A, 1 260 000 Akcji Serii B, 150 527 Akcji Serii C, 210 870 Akcji Serii E, 91 388 Akcji Serii G oraz nie mniej niż 500 000, ale nie więcej niż 1 000 000 Akcji Serii H.

3.1.1. AKCJE OFEROWANE W PUBLICZNYM OBROTCIE

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 1 000 000 Akcji na okaziciela Serii H o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

Zgodnie z przepisami Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi Akcje Oferowane po dopuszczeniu do obrotu publicznego zostaną zarejestrowane w depozycie KDPW. Przenoszenie praw z Akcji Serii H nie podlega żadnym ograniczeniom. Z Akcjami Oferowanymi nie jest związany żaden obowiązek świadczeń dodatkowych ani żadne uprzywilejowanie.

Tabela 3.1. Papiery wartościowe oferowane w publicznym obrocie

Papiery wartościowe według rodzajów	Liczba	Wartość nominalna (zł)	Cena Emisyjna (zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną	Szacunkowe prowizje i koszty emisji	Wpływy Emitenta (zł)
1	2	3	4	5	6	7=(2*4)-6
Seria H	1 000 000	2,50				
Na jednostkę						
Razem						

*Przy założeniu objęcia wszystkich Akcji Oferowanych.

Ostateczna Cena Emisyjna zostanie ustalona i podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego przed rozpoczęciem subskrypcji Akcji.

3.2. OKREŚLENIE WYDATKÓW ZALICZONYCH DO KOSZTÓW EMISJI

Zgodnie z szacunkami Zarządu całkowite koszty związane z nową emisją Akcji Serii H mogą wynieść około 2 330 – 3 030 tys. zł i obejmują:

- Koszty sporządzenia Prospektu oraz doradztwo 500 tys. zł
- Koszty oferowania akcji w publicznym obrocie 1 400 – 2 000 tys. zł
- Koszty kampanii promocyjnej 200 – 300 tys. zł
- Koszty druku Prospektu, publikacji skrótu Prospektu i innych obligatoryjnych ogłoszeń 150 tys. zł
- Opłaty i koszty administracyjne 80 tys. zł

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

3.3. PODSTAWA PRAWNA EMISJI AKCJI OFEROWANYCH I ICH WPROWADZENIA DO PUBLICZNEGO OBROTU

3.3.1. ORGAN UPRAWNIONY DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I ICH WPROWADZENIU DO PUBLICZNEGO OBROTU

Zgodnie z postanowieniami art. 431 § 1 KSH w związku z art. 430 KSH podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka dla swej skuteczności wymaga większości trzech

czwartych głosów oddanych. Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a jeżeli udzielona została zgoda na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu – od dnia udzielenia tej zgody, o ile wnioski o udzielenie zgody albo zawiadomienie o emisji zostanie złożone przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 KSH).

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o wprowadzeniu Akcji Oferowanych do publicznego obrotu jest Walne Zgromadzenie Spółki.

3.3.2. DATA I FORMA PRAWNA PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI AKCJI OFEROWANYCH

W dniu 14 kwietnia 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło jednogłośnie, w obecności 96,42% głosów, uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii H z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Fragment uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki działającej pod firmą COMP Spółka Akcyjna z dnia 14 kwietnia 2004 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii H z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki:

Działając na podstawie art. 431, 432, 433 § 2 kodeksu spółek handlowych oraz § 27 ust. 1 pkt 4 Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie COMP Spółka Akcyjna postanawia, co następuje:

§ 1

1. *Podwyższa się, w drodze publicznej subskrypcji, kapitał zakładowy Spółki, z kwoty 4 400 712,50 złotych (cztery miliony czterysta tysięcy siedemset dwanaście złotych pięćdziesiąt groszy) do kwoty nie mniejszej niż 5 650 712,50 złotych (pięć milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy siedemset dwanaście złotych pięćdziesiąt groszy), ale nie większej niż 6 900 712,50 złotych (sześć milionów dziewięćset tysięcy siedemset dwanaście złotych pięćdziesiąt groszy), to jest o kwotę nie mniejszą niż 1 250 000,00 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych, ale nie większą niż 2 500 000,00 (dwa miliony pięćset tysięcy) złotych.*
2. *Podwyższenie, o którym mowa w ust. 1, dokona się w drodze emisji nie mniej niż 500 000 (pięćset tysięcy), ale nie więcej niż 1 000 000 (jeden milion) akcji serii H.*
3. *Wszystkie akcje nowej emisji są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 2,50 złotych (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda i zostaną zaoferowane inwestorom w drodze publicznej subskrypcji.*
4. *Akcje nowej emisji zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału.*
5. *Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru, wraz ze wskazaniem sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji, w interesie Spółki pozbawia się w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji.*
6. *Akcje nowej emisji będą uczestniczyły w dywidendzie za rok obrotowy 2004 r.*

§ 2

1. *Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokona się w granicach, o których mowa w § 1 ust. 1 niniejszej uchwały, z zastrzeżeniem, iż łączna wartość nominalna objętych akcji będzie równa co najmniej minimalnej kwocie podwyższenia.*
2. *Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do złożenia oświadczenia w trybie art. 431 § 7 w związku z art. 310 § 4 kodeksu spółek handlowych.*

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do oznaczenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji oraz szczegółowych warunków emisji, w tym terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, podziału akcji na transze, dokonywania przesunięć między transzami.

§ 4

(...)

§ 5

Po zamknięciu subskrypcji, na podstawie art. 430 § 5 kodeksu spółek handlowych upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki z uwzględnieniem zmiany wprowadzonej § 4 niniejszej uchwały.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Fragment uchwały nr 6 z dnia 14 kwietnia 2004 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o wprowadzeniu do publicznego obrotu papierami wartościowymi w rozumieniu ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (tj. Dz.U. z 2002 r. Nr 47, poz. 449 ze zm.) wszystkich akcji Spółki”.

3.4. PRAWO PIERWSZEŃSTWA DO OBJĘCIA AKCJI OFEROWANYCH

W stosunku do Akcji Serii H w całości wyłączono prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Podjęcie uchwały nastąpiło z zachowaniem wymogów określonych w art. 433 § 2 KSH: uchwała zapowiedziana w porządku obrad Walnego Zgromadzenia podjęta została jednogłośnie w obecności 96,42% głosów. Jednocześnie Walnemu Zgromadzeniu Spółki przedstawiona została opinia Zarządu Spółki uzasadniająca wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i proponowany sposób ustalenia Ceny Emisyjnej.

Opinia Zarządu Spółki COMP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie uzasadniająca wyłączenie prawa poboru Akcji Serii H i proponowanego sposobu ustalenia ceny emisyjnej:

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii H pozwoli na szybsze pozyskanie kapitału przez Spółkę, celem zapewnienia środków niezbędnych do prawidłowego funkcjonowania Spółki.

Wobec ograniczonych możliwości finansowania przez dotychczasowych Akcjonariuszy, podjęcie decyzji o wyłączeniu prawa poboru akcji serii H jest pożądane i leży w interesie Spółki. Wyłączenie prawa poboru umożliwi bowiem pozyskanie nowych inwestorów, zwłaszcza długoterminowych, umożliwi akumulację kapitału w Spółce, co przyczyni się do umocnienia pozycji Spółki wobec podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną oraz wobec kontrahentów. Pozyskanie nowych inwestorów przez Spółkę umożliwi także wzrost jej wiarygodności oraz zwiększenie dynamiki rozwoju.

Jednocześnie, wyłączenie prawa pierwszeństwa nabycia akcji serii H nie ogranicza możliwości objęcia akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy, należy zatem przyjąć, iż będąc w interesie Spółki, wyłączenie prawa poboru nie godzi również w interesy dotychczasowych Akcjonariuszy.

Zarząd rekomenduje ustalenie ceny emisyjnej akcji serii H w oparciu o księgę popytu.

3.5. DATA, OD KTÓREJ AKCJE OFEROWANE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE

Zgodnie z § 1 ust. 6 Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 kwietnia 2004 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii H z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki Akcje Serii H będą uczestniczyły w dywidendzie za rok 2004, tj. od 1 stycznia 2004 roku.

Zgodnie z aktualnym brzmieniem § 37 ust. 4 Statutu Spółki termin wypłaty dywidendy ustalony przez Walne Zgromadzenie Spółki ogłasza Zarząd Spółki. Rozpoczęcie wypłat powinno nastąpić nie później niż w ciągu trzech miesięcy od daty podjęcia uchwały w sprawie podziału zysku. Dla podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy wymagana jest większość 3/4 głosów akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu.

3.6. PROGRAM MOTYWACYJNY

W ramach emisji Akcji Oferowanych nie przewiduje się przeprowadzenia Programu Motywacyjnego w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 58 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu.

3.7. PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI OFEROWANYMI

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki określone są w przepisach obowiązującego prawa, w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, oraz w przepisach wewnętrznych Spółki, w szczególności Statucie Spółki. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji związanych z korzystaniem z praw i obowiązków związanych z Akcjami Oferowanymi należy zasięgnąć porady podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

3.7.1. PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z POSIADANIEM AKCJI SPÓŁKI

3.7.1.1 PRAWA MAJĄTKOWE ZWIĄZANE Z AKCJAMI SPÓŁKI

Akcjonariuszowi przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

1. **Prawo do udziału w zysku rocznym, tj. prawo do dywidendy.**

Prawo do udziału w zysku dotyczy zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta. Walne Zgromadzenie Spółki może zdecydować o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom.

Zgodnie z treścią art. 348 § 2 KSH prawo do dywidendy przysługuje akcjonariuszowi, któremu przysługują akcje w dniu podjęcia uchwały o podziale zysku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 37 ust. 4 Statutu Spółki Zarząd ogłasza termin wypłaty dywidendy ustalony przez Walne Zgromadzenie, a rozpoczęcie wypłat powinno nastąpić nie później niż w ciągu trzech miesięcy od daty podjęcia uchwały w sprawie podziału zysku.

Jednocześnie w § 26 ust. 3 Statutu Spółki określono, iż uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy dla swojej ważności wymaga większości 3/4 głosów akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu.

Statut Spółki nie przewiduje upoważnienia do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania akcji w zakresie prawa do dywidendy, co oznacza, iż na każdą akcję przypada dywidenda w takiej samej wysokości.

2. **Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji posiadanych, tj. prawo poboru.**

Prawo poboru przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 KSH. Prawo poboru akcjonariuszy może zostać wyłączone, o ile służy to interesowi spółki. Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest, aby wyłączenie prawa poboru zapowiedziane zostało w porządku obrad walnego zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 KSH).

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, iż nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta) z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta, w przypadku kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 KSH).

3. **Prawo do udziału w majątku spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku likwidacji spółki.**

Akcjonariusz ma prawo uczestniczenia w podziale majątku Spółki w przypadku jej rozwiązania lub likwidacji, proporcjonalnie do posiadanego udziału w kapitale zakładowym. Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

4. **Prawo do zbywania posiadanych akcji.**

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w zbywaniu posiadanych akcji.

5. **Prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela.**

Zgodnie z § 13 Statutu Spółki zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo akcji na okaziciela na akcje imienne jest dopuszczalna za zgodą Rady Nadzorczej Spółki. Koszty takiej zamiany ponosi Spółka.

6. **Umorzenie akcji.**

Statut Spółki w § 15 przewiduje, iż akcje Spółki mogą być umorzone w drodze ich nabycia przez Spółkę za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne). Statut nie przewiduje możliwości umorzenia akcji bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe).

3.7.1.2 PRAWA KORPORACYJNE ZWIĄZANE Z AKCJAMI SPÓŁKI

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

1. **Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki.**

W przypadku spółki publicznej warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest złożenie przez akcjonariusza imiennego świadectwa depozytowego w Spółce. Imienne świadectwo depozytowe wystawiane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są akcje. Złożenie imiennego świadectwa depozytowego powinno się odbyć co najmniej na 7 dni przed

planowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Z dniem wydania świadectwa depozytowego następuje blokada akcji na rachunku papierów wartościowych na okres obejmujący Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z brzmieniem art. 340 § 3 KSH – w okresie, kiedy akcje dopuszczone do publicznego obrotu, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

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

3. Przedmiotowe prawo przysługuje akcjonariuszom posiadającym co najmniej 1/10 kapitału zakładowego. Żądanie takie akcjonariusz powinien złożyć Zarządowi na piśmie co najmniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

4. **Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 KSH.** Stosownie do postanowień art. 422 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem lub dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo może zostać wytoczone przez Zarząd, Radę Nadzorczą oraz poszczególnych członków tych organów lub akcjonariusza, który:

- głosował przeciwko uchwale, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcji niemej),
- został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało w sposób wadliwy lub podjęto uchwałę w sprawie, która nie była objęta porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

W sytuacji, kiedy uchwała jest sprzeczna z przepisami KSH, może zostać zaskarżona w trybie art. 425 w drodze powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały wytoczonego przeciwko Spółce.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

5. **Prawo wyboru członków Rady Nadzorczej.**

Zgodnie z art. 385 KSH akcjonariuszom przysługuje prawo powoływania członków Rady Nadzorczej.

6. **Prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami.**

Zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu spółek handlowych na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/5 kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie, w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

7. **Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw.**

Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 158b Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Stosowna uchwała powinna określać w szczególności:

- przedmiot i zakres badania,
- dokumenty, które Spółka powinna udostępnić biegłemu,
- stanowisko Zarządu wobec zgłoszonego wniosku.

Jeżeli Walne Zgromadzenie odrzuci wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić z wnioskiem o wyznaczenie biegłego rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.

8. **Prawo akcjonariusza do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa.**

Zgodnie z art. 428 KSH Zarząd obowiązany jest do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdyby:

- mogło to wyrządzić szkodę Spółce lub spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności poprzez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa,
- mogło narazić członka zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

W uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić informacji dotyczących Spółki na piśmie, nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Zarząd może także udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Spółki poza Walnym Zgromadzeniem, przy uwzględnieniu wymienionych wyżej ograniczeń. Informacje takie wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przedkładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu. Materiały mogą nie uwzględniać informacji podanych do publicznej wiadomości oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia.

Stosownie do art. 429 akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może zgłosić wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Przedmiotowy wniosek powinien zostać złożony w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.

9. Prawo do imiennego świadectwa depozytowego.

Stosownie do art. 328 § 6 KSH akcjonariuszowi spółki publicznej nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji dopuszczonej do publicznego obrotu, przysługuje mu natomiast uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

3.7.2. PRAWA I OBOWIĄZKI WYNIKAJĄCE Z PRAWA O PUBLICZNYM OBROCIE PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

Obrót akcjami wprowadzonymi do publicznego obrotu papierami wartościowymi podlega ograniczeniom określonym w Prawie o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Zgodnie z brzmieniem art. 11 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, dokumentem uprawniającym do wykonywania praw z akcji dopuszczonych do publicznego obrotu jest imienne świadectwo depozytowe, które stanowi dokument potwierdzający prawa z papierów wartościowych przysługujące nabywcy. Akcjonariuszowi spółki publicznej nie przysługuje bowiem roszczenie o wydanie dokumentu akcji (art. 328 § 6 KSH). Legitymując się imiennym świadectwem depozytowym, akcjonariusz wykonuje prawa, których nie może wykonywać wyłącznie na podstawie samego zapisu akcji na rachunku papierów wartościowych (przede wszystkim prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu). Imienne świadectwo depozytowe wystawiane jest na żądanie akcjonariusza przez dom maklerski lub bank prowadzący rachunek papierów wartościowych.

Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi przewiduje następujące obowiązki związane z posiadaniem i nabywaniem znacznych pakietów akcji:

Zgodnie z art. 147 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi każdy, kto:

1. w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył 5% albo 10% ogólnej liczby głosów, albo
2. posiadał przed zbyciem akcje spółki publicznej zapewniające co najmniej 5% albo co najmniej 10% ogólnej liczby głosów, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 10% liczby głosów, albo
3. posiadał akcje spółki publicznej zapewniające mu ponad 10% głosów i nabył lub zbył akcje, zmieniając posiadaną liczbę głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w przypadku spółki publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na regulowanym rynku giełdowym lub 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu – w przypadku pozostałych spółek publicznych (obowiązek ten powstaje zarówno w przypadku zawarcia pojedynczej transakcji, jak i kilku transakcji łącznie), albo
4. w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, albo
5. w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających nie więcej niż odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu,

obowiązany jest zawiadomić o tym Komisję i spółkę w ciągu 4 dni od dnia zmiany stanu posiadania liczby głosów bądź od dnia, w którym podmiot zobowiązany dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Zawiadomienie dotyczy zarówno samej transakcji, jak również jej wpływu na liczbę posiadanych akcji i głosów przysługujących na Walnym Zgromadzeniu. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów zawiera dodatkowo informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w spółce publicznej w okresie 12 miesięcy od złożenia tego zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia oraz w okresie późniejszym, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie poinformować o tym Komisję oraz tę spółkę.

Zgodnie z art. 148 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi spółka publiczna jest obowiązana do:

1. niezwłocznego przekazywania informacji, w zakresie określonym w art. 147, równocześnie agencji informacyjnej, spółce prowadzącej giełdę lub spółce prowadzącej rynek pozagiełdowy, w przypadku gdy dane akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
2. przekazywania Komisji, nie później niż do dnia poprzedzającego wyznaczony dzień walnego zgromadzenia, wykazu akcjonariuszy uprawnionych do udziału w tym zgromadzeniu, z określeniem liczby akcji i głosów przysługujących każdemu z nich z posiadanych akcji,
3. równoczesnego przekazywania Komisji oraz agencji informacyjnej, w ciągu 14 dni od dnia odbycia walnego zgromadzenia, wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej po 5% ogólnej liczby głosów na tym zgromadzeniu, z określeniem liczby głosów przysługujących każdemu z nich z posiadanych akcji.

Powyższe obowiązki stosuje się odpowiednio w przypadku nabycia lub zbycia obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji spółki publicznej.

Na podstawie art. 148a Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi Komisja może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania zawiadomienia, o którym mowa w art. 148 pkt 1, w przypadku gdy ujawnienie takich informacji:

- 1) mogłoby zaszkodzić interesowi publicznemu lub
- 2) mogłoby spowodować istotną szkodę dla interesów danej spółki, o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych.

Zgodnie z art. 149 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi nabycie akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, w liczbie powodującej osiągnięcie lub przekroczenie łącznie odpowiednio 25%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, wymaga zezwolenia Komisji wydawanego na wniosek podmiotu nabywającego. Przedmiotowe zezwolenie 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, 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 może odmówić udzielenia zezwolenia, w przypadku gdy w okresie ostatnich 24 miesięcy przed dniem złożenia przedmiotowego wniosku wnioskodawca nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki określone w art. 147 i art. 150 (art. 149 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi).

Zezwolenie może być udzielone z zastrzeżeniem w jego treści warunku, że nieosiągnięcie lub nieprzekroczenie określonego progu liczby głosów na walnym zgromadzeniu w terminie wskazanym w zezwoleniu powoduje wygaśnięcie decyzji udzielającej zezwolenia.

W przypadku podmiotu, który zgodnie z uzyskanym zezwoleniem Komisji osiągnął lub przekroczył co najmniej jeden z progów liczby głosów, o których mowa w art. 149 ust. 1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a następnie zbył lub w wyniku innego zdarzenia prawnego stał się posiadaczem akcji lub kwitów depozytowych w liczbie zapewniającej mniejszą liczbę głosów aniżeli liczba, na którą otrzymał zezwolenie, ponowne osiągnięcie lub przekroczenie tego progu wymaga zezwolenia Komisji, chyba że nie upłynął termin, o którym mowa w art. 149 ust. 5 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Zgodnie z art. 151 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi nabycia w obrocie wtórnym, w okresie krótszym niż 90 dni, akcji dopuszczonych do publicznego obrotu lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, zapewniających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, dokonuje się wyłącznie w wyniku publicznego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zwanego dalej „wezwaniem”. Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem nabycia. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej właściwej instytucji. Obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje w przypadku nabywania akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu wyłącznie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym.

Zgodnie z art. 154 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi każdy, kto stał się posiadaczem akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, w liczbie zapewniającej łącznie ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jest obowiązany do:

1. ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji tej spółki; do wezwania stosuje się przepisy art. 152 ust. 1 i art. 153, albo
2. zbycia, przed wykonaniem prawa głosu z posiadanych akcji, takiej liczby akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Przez 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 (art. 158a ust. 1 pkt 1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi).

Powyższe wezwania ogłaszane są i przeprowadzane za pośrednictwem domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską, który jest obowiązany do niezwłocznego i równoczesnego poinformowania o zamiarze jego ogłoszenia KPWiG oraz spółkę prowadzącą rynek pozagiełdowy, w przypadku gdy dane akcje są przedmiotem obrotu na danym rynku. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej (art. 152 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi).

Cena proponowana w wezwaniu nie może być niższa od:

1. 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,
2. ceny, po której akcje były nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w przypadku gdy przedmiotem wezwania są akcje niebędące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Cena proponowana w wezwaniu nie może być również niższa niż najwyższa cena, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot wzywający lub podmioty:

1. bezpośrednio lub pośrednio od niego zależne lub bezpośrednio lub pośrednio wobec niego dominujące, lub
2. które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące wspólnego nabywania akcji tej spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki dotyczącego istotnych spraw spółki, lub prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania tą spółką (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. Podkreślić należy również, iż zgodnie z art. 155a 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 opinię zarządu tej spółki dotyczącą ogłoszonego wezwania. Przekazanie wiadomości w trybie, o którym mowa powyżej, dokonuje się poprzez przekazanie jej KPWiG, spółce prowadzącej giełdę lub rynek pozagiełdowy, a po upływie 20 minut Polskiej Agencji Prasowej S.A.

Zakres podmiotowy i przedmiotowy obowiązków związanych z nabywaniem znacznych pakietów akcji rozszerzony jest poprzez art. 158a Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Zgodnie z jego brzmieniem w przypadku znacznych pakietów akcji:

- 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,
- 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.

Dokonanie czynności prawnej przez podmiot zależny lub zajście innego zdarzenia prawnego w stosunku do tego podmiotu powoduje powstanie obowiązków określonych w przepisach rozdziału o nabywaniu znacznych pakietów akcji również po stronie podmiotu dominującego wyłącznie w przypadku, gdy jednocześnie wiąże się to z taką zmianą stanu posiadania liczby głosów tego podmiotu dominującego, która podlega tym obowiązkom.

Zgodnie z art. 158a ust. 3 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi obowiązki określone w przepisach o nabywaniu znacznych pakietów akcji spoczywają również:

1. łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące:
 - a) wspólnego nabywania akcji tej spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, lub
 - b) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki dotyczącego istotnych spraw spółki, lub
 - c) prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania tą spółkąchoćby 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. 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,
 - b) w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 4 – 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,
 - c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.
4. na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 1, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach tego rozdziału.

Zgodnie z art. 158a ust. 4 obowiązki określone w przepisach niniejszego rozdziału powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- 1) papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie,
- 2) akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio,
- 3) papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Zakres podmiotowy osób zobowiązanych do wykonywania obowiązków, wynikających z Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, wynika również z art. 4 pkt 16 tej ustawy, który zawiera definicję podmiotu dominującego.

Przez podmiot dominujący rozumieć należy podmiot w sytuacji, gdy:

- a) posiada bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty (zależne) większość głosów w organach innego podmiotu (zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub
- b) jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających innego podmiotu (zależnego), lub
- c) więcej niż połowa członków zarządu drugiego podmiotu (zależnego) jest jednocześnie członkami zarządu, prokurentami lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze pierwszego podmiotu bądź innego podmiotu pozostającego z tym pierwszym w stosunku zależności.

Art. 4 pkt 16a Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi definiuje podmiot zależny, przez który należy rozumieć podmiot, w stosunku do którego inny podmiot jest podmiotem dominującym, przy czym wszystkie podmioty zależne od tego podmiotu zależnego uważa się również za podmioty zależne od tego podmiotu dominującego.

3.7.3. ODPOWIEDZIALNOŚĆ Z TYTUŁU NIEDOCHOWANIA OBOWIĄZKÓW ZWIĄZANYCH Z PUBLICZNYM OBROTEM

Zgodnie z art. 156 ust. 1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi wykonywanie prawa głosu z akcji, które zostały nabyte z naruszeniem obowiązków określonych w art. 147, art. 149, art. 151 i art. 155, jest bezskuteczne. Niewykonanie obowiązku, o którym mowa w art. 154, powoduje bezskuteczność wykonywania prawa głosu z wszystkich posiadanych akcji (art. 156 ust. 2).

Zgodnie z art. 167 każdy, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 147 ust. 1 lub 2 oraz w art. 148, podlega karze grzywny do 1 000 000 zł.

Każdy, kto nabywa akcje bez zachowania warunków, o których mowa w art. 151 ust. 1 lub 2, podlega karze grzywny do 1 000 000 zł (art. 168).

Każdy, kto nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 149, podlega karze grzywny do 1 000 000 zł (art. 168a).

Każdy, kto ogłasza i przeprowadza wezwanie bez zachowania warunków, o których mowa w art. 152 ust. 1 albo w art. 153, podlega karze grzywny do 1 000 000 zł (art. 169).

Każdy, kto będąc akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, nie dokonuje wezwania, o którym mowa w art. 154 pkt 1, albo nie zbywa akcji w przypadku wymienionym w pkt 2 tego przepisu, podlega karze grzywny do 1 000 000 zł (art. 171).

Każdy, kto w wezwaniu, o którym mowa w art. 154, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 155 ust. 1 pkt 1 albo pkt 2, podlega karze grzywny do 1 000 000 zł (art. 172).

3.7.4. OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM AKCJI WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorców obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji przekracza równowartość 50 milionów euro w roku obrotowym poprzedzającym rok dokonania zgłoszenia. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji, jak również obrót pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji. Wartość euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok dokonania zgłoszenia zamiaru koncentracji. Zgodnie z brzmieniem art. 14 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Obowiązek dokonania zgłoszenia dotyczy między innymi zamiaru:

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

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

Zgłoszenie zamiaru koncentracji nie jest wymagane, jeżeli zostają spełnione przesłanki określone w art. 13.

Zgodnie z brzmieniem art. 13 nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

1. jeżeli obrót przedsiębiorcy:
 - a) nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 12 ust. 2 pkt 2,
 - b) którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte, zgodnie z art. 12 ust. 3 pkt 1,
 - c) z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw, zgodnie z art. 12 ust. 3 pkt 3nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;

2. *uchylony*;
3. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
4. polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
5. następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
6. przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 13a przepisu art. 13 ust. 1 nie stosuje się w przypadku koncentracji, w wyniku których powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja.

Zgłoszenia dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności. Postępowanie antymonopolowe w przedmiocie koncentracji powinno być zakończone najpóźniej w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. W przypadku przedstawienia przez przedsiębiorcę warunków określonych w art. 18 ust. 2, termin dwóch miesięcy ulega przedłużeniu o 14 dni.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu do wydania decyzji przedsiębiorcy zgłaszający zamiar koncentracji obowiązani są do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes UOKiK w drodze decyzji zezwala na dokonanie koncentracji lub odmawia jej dokonania. Wydając zgodę, Prezes UOKiK może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa UOKiK wygasają, jeżeli koncentracja nie zostanie dokonana w terminie 3 lat od dnia wydania decyzji.

3.7.5. ODPOWIEDZIALNOŚĆ Z TYTUŁU NIEDOCHOWANIA OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW

Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, chociażby nieumyślnie:

- 1) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 5, w zakresie niewyłączonym na podstawie art. 6 i art. 7, lub naruszenia zakazu określonego w art. 8,
- 2) dopuścił się naruszenia art. 81 lub art. 82 Traktatu WE,
- 3) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu.

Prezes Urzędu może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości równoważności od 1 000 do 50 000 000 euro, jeżeli przedsiębiorca ten, chociażby nieumyślnie:

- 1) we wniosku, o którym mowa w art. 22, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2, podał nieprawdziwe dane;
- 2) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu na podstawie art. 11a ust. 3, art. 18 ust. 3 lub art. 45, bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji;
- 3) nie współdziałała w toku kontroli prowadzonej w ramach postępowania na podstawie art. 57, z zastrzeżeniem art. 59 ust. 2;
- 4) nie wypełnił obowiązku przewidzianego w art. 82.

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

1. podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji,
2. zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy,
3. zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę,

4. odwołanie z funkcji członka organów zarządzających lub kontrolnych przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Przedmiotowa decyzja nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Do podziału spółki mają odpowiednie zastosowanie przepisy art. 528-550 KSH, przy czym Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

W przypadku zwłoki w wykonaniu decyzji Prezes UOKiK może nakładać na przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 500 do 10 000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji (art. 102 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Prezes Urzędu może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

1. nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 102 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
2. nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 12 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
3. nie udzieliła informacji lub udzieliła nierzetelnych lub wprowadzających w błąd informacji żądanych przez Prezesa Urzędu na podstawie art. 45 (art. 103 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych należy uwzględnić w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy (art. 104 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

3.8. OPODATKOWANIE

3.8.1. OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z DYWIDENDY

Zgodnie z art. 17 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, w brzmieniu nadanym ustawą z dnia 12 listopada 2003 r. o zmianie Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz niektórych innych ustaw, za przychody z kapitałów pieniężnych uważa się m.in. odsetki (dyskonto) od papierów wartościowych oraz dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, których podstawą uzyskania są udziały (akcje) w spółce mającej osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, należne, choćby nie zostały faktycznie otrzymane, przychody z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz papierów wartościowych oraz realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Przychodami z praw kapitałowych są również przychody uzyskane z odpłatnego zbycia prawa poboru oraz nominalna wartość udziałów (akcji) w spółce mającej osobowość prawną albo wkładów w spółdzielni objętych w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część.

Na podstawie art. 30a ust. 6 i 7 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów (przychodów) z tytułu odsetek i dyskonta od papierów wartościowych oraz z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19-proc. zryczałtowany podatek dochodowy. Zryczałtowany podatek dochodowy pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty jego uzyskania. Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

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

W art. 23 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych przewidziana została możliwość odliczenia kwoty podatku uiszczonego od otrzymanych dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej od kwoty podatku należnego od pozostałych dochodów osoby prawnej, obliczonego na zasadach określonych w przedmiotowej ustawie. W razie braku możliwości odliczenia w danym roku podatkowym kwotę podatku odlicza się w następnych latach podatkowych.

3.8.2. OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZE SPRZEDAŻY AKCJI

3.8.2.1 KRAJOWE OSOBY PRAWNE

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą

uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Dochody ze sprzedaży praw z akcji są opodatkowane na zasadach analogicznych jak dochody ze sprzedaży akcji.

3.8.2.2 KRAJOWE OSOBY FIZYCZNE

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

1. różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
2. różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 Ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
3. różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
4. różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
5. różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym, m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

3.8.3. PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH

Zgodnie z Prawem o publicznym obrocie papierami wartościowymi wtórny obrót papierami wartościowymi odbywa się za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie. Na podstawie Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż papierów wartościowych tym podmiotom i za ich pośrednictwem, zgodnie z przedmiotową ustawą, zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych. W myśl przepisu art. 9 pkt 9 sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywaną za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską stanowi czynność cywilnoprawną zwolnioną z podatku od czynności cywilnoprawnych.

Dodatkowo opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności na podstawie odrębnych przepisów jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub jest zwolniona od tego podatku (art. 2 pkt 4).

W przypadku gdy żadna z powyższych sytuacji nie będzie miała miejsca, sprzedaż akcji dopuszczonych do publicznego obrotu papierami wartościowymi będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych.

3.8.4. PODATEK DOCHODOWY ZAGRANICZNYCH OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH

Opisane w punktach poprzedzających zasady opodatkowania stosuje się także do inwestorów zagranicznych podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, chyba że umowa w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, której stroną jest Rzeczpospolita Polska oraz kraj będący miejscem zamieszkania inwestora, jego siedziby lub zarządu, stanowi inaczej. Większość tego rodzaju umów przewiduje, pod pewnymi warunkami, redukcję stawki podatkowej w stosunku do stawki podstawowej. Zgodnie z art. 30a ust. 2 i 30b ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych i art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.8.5. PRAWO DEWIZOWE

Ustawa z dnia 27 lipca 2002 roku – Prawo dewizowe określa obrót dewizowy z zagranicą oraz obrót wartościami dewizowymi w kraju, a także działalność gospodarczą w zakresie kupna i sprzedaży wartości dewizowych oraz pośrednictwa w ich kupnie i sprzedaży.

Dokonywanie obrotu dewizowego jest dozwolone z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych ustawą.

W szczególności zgodnie z art. 9 przedmiotowej ustawy ograniczeniom podlega między innymi:

1. zbywanie w kraju przez nierezydentów z krajów trzecich, a także przez organizacje międzynarodowe, do których nie należy Rzeczpospolita Polska, zarówno bezpośrednio, jak i za pośrednictwem innych podmiotów:
 - a) papierów wartościowych oraz jednostek uczestnictwa w funduszach zbiorowego inwestowania, z wyjątkiem nabytych w kraju na podstawie zezwolenia dewizowego,
 - b) wierzytelności i innych praw, których wykonywanie wiąże się z dokonywaniem rozliczeń pieniężnych, z wyjątkiem nabytych w kraju, na podstawie zezwolenia dewizowego lub powstałych w obrocie z rezydentami, w zakresie niewymagającym takiego zezwolenia;
2. nabywanie w kraju przez nierezydentów z krajów trzecich, zarówno bezpośrednio, jak i za pośrednictwem innych podmiotów, papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa w funduszach zbiorowego inwestowania oraz wierzytelności i innych praw, których wykonywanie wiąże się z dokonywaniem rozliczeń pieniężnych.

Przez nierezydentów z krajów trzecich należy rozumieć osoby fizyczne, osoby prawne oraz inne podmioty posiadające zdolność zaciągania zobowiązań i nabywania praw we własnym imieniu, mające miejsce zamieszkania lub siedzibę w krajach trzecich; nierezydentami z krajów trzecich są również znajdujące się w tych krajach oddziały, przedstawicielstwa i przedsiębiorstwa utworzone przez rezydentów lub nierezydentów z innych krajów.

Przez kraje trzecie należy rozumieć inne państwa niż Rzeczpospolita Polska, niebędące państwami członkowskimi Unii Europejskiej.

Odstępowanie od ograniczeń określonych w art. 9 wymaga ogólnego albo indywidualnego zezwolenia dewizowego.

Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 3 września 2002 r. w sprawie ogólnych zezwoleń dewizowych, które zostało zmienione rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 15 kwietnia 2004 r. (Dz.U. Nr 73, poz. 658) zezwolono na nabywanie w kraju przez nierezydentów z krajów trzecich praw majątkowych oraz papierów wartościowych dłużnych o terminie wykupu krótszym niż rok, będących przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, Centralnej Tabeli Ofert S.A. w Warszawie oraz na giełdach towarowych działających na podstawie przepisów ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz.U. Nr 103, poz. 1099).

3.9. UMOWY O SUBEMISJĘ INWESTYCYJNĄ LUB USŁUGOWĄ

Emitent nie zawarł, ale nie wyklucza możliwości zawarcia umów o subemisję inwestycyjną związanych z emisją Akcji Serii H. W przypadku zawarcia stosownej umowy informacja taka zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego.

W związku z emisją Akcji Serii H Emitent nie zamierza zawrzeć umowy o subemisję usługową.

3.10. UMOWY DOTYCZĄCE EMISJI KWITÓW DEPOZYTOWYCH

Do dnia sporządzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy określonej w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Nie jest planowane zawarcie przedmiotowej umowy.

3.11. ZASADY DYSTRYBUCJI AKCJI OFEROWANYCH

Podmiotem Oferującym Akcje Serii H w publicznym obrocie jest:

CA IB Securities S.A.
ul. Emilii Plater 53
00-113 Warszawa

Na podstawie Prospektu oferuje się:

- 1 000 000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii H o wartości nominalnej 2,50 zł każda.
- Ponadto do obrotu giełdowego zostanie wprowadzonych od 500 000 do 1 000 000 Praw do Akcji Serii H. Akcje Serii H oferowane będą w dwóch transzach:

- Transzy Instytucjonalnej, w której oferowanych będzie 900.000 Akcji Serii H,
- Transzy Detalicznej, w której oferowanych będzie 100.000 Akcji Serii H.

Do czasu rozpoczęcia publicznej subskrypcji Emitent zastrzega sobie prawo do dokonywania przesunięć Akcji Serii H pomiędzy transzami. W przypadku podjęcia decyzji o dokonaniu przesunięć Akcji Serii H pomiędzy transzami stosowna informacja zostanie niezwłocznie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego.

Zwraca się uwagę, że zgodnie z przedstawioną powyżej możliwością dokonywania przesunięć akcji pomiędzy transzami możliwe jest wystąpienie sytuacji, w której wszystkie Akcje Serii H zostałyby przesunięte z jednej z transz do drugiej, co oznacza, że publiczna subskrypcja prowadzona byłaby jedynie w Transzy Instytucjonalnej lub Transzy Detalicznej.

Ponadto Emitent zastrzega sobie prawo do dokonywania przesunięć Akcji Serii H pomiędzy transzami na etapie dokonywania przydziału Akcji Serii H.

Emitent nie ma obowiązku zrównoważenia popytu na akcje zgłoszonego w poszczególnych transzach.

W przypadku zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną Akcje Serii H, które nie zostały objęte zapisami, będą mogły być zaoferowane i przydzielone subemitentowi inwestycyjnemu na warunkach określonych w ww. umowie. Subskrybowanie Akcji Serii H przez subemitenta inwestycyjnego powinno nastąpić do czasu zamknięcia Publicznej Subskrypcji.

3.11.1. CENA EMISYJNA

W ramach publicznej subskrypcji cena emisyjna Akcji Serii H będzie ustalona przez Zarząd Spółki, który weźmie pod uwagę deklaracje zamiaru złożenia zapisu na Akcje złożone przez inwestorów w ramach procesu budowania Księgi Popytu przeprowadzonego wśród inwestorów zainteresowanych subskrybowaniem Akcji Serii H w Transzy Instytucjonalnej oraz czynniki, o których mowa w pkt 1.8. rozdziału I niniejszego Prospektu.

Cena jednej Akcji Serii H będzie ceną stałą, jednolitą dla obu transz i zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego przed rozpoczęciem publicznej subskrypcji.

Przed rozpoczęciem publicznej subskrypcji zostaną przeprowadzone działania mające na celu rozpoznanie potencjalnego popytu na Akcje Serii H.

W wyniku tych działań powstanie Księga Popytu – lista inwestorów deklarujących zamiar złożenia zapisu na Akcje Serii H w Transzy Instytucjonalnej, ze wskazaniem liczby Akcji Serii H, na które inwestorzy zamierzają złożyć zapis, oraz ceny, jaką są gotowi za daną liczbę akcji zapłacić. Na podstawie Księgi Popytu Emitent dokona wstępnej uznaniowej alokacji Akcji Serii H oraz przekaze oznaczonym inwestorom informacje w ww. zakresie. Emitent może postanowić również o ustaleniu przedziału cenowego, w ramach którego inwestorzy biorący udział w procesie budowy Księgi Popytu będą określać oferowaną przez siebie cenę za jedną akcję. W takim przypadku przedział cenowy zostanie podany do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego przed rozpoczęciem procesu budowy Księgi Popytu. Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany przedziału

cenowego przed oraz w trakcie procesu budowy Księgi Popytu. Zmiana przedziału cenowego zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego.

3.11.2. OSOBY UPRAWNIONE DO SUBSKRYBOWANIA AKCJI SERII H

3.11.2.1 TRANSZA INSTYTUCJONALNA

Osobami uprawnionymi do obejmowania Akcji Serii H w ramach Transzy Instytucjonalnej są:

- osoby fizyczne, prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno Rezydenci, jak i Nierezydenci w rozumieniu Prawa dewizowego,
- zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządza i na rzecz których zamierza nabyć akcje.

Uprawnionymi do złożenia zapisu w Transzy Instytucjonalnej są zarówno inwestorzy biorący udział w procesie budowy Księgi Popytu, na rzecz których dokonana zostanie wstępna alokacja Akcji Serii H, jak i inwestorzy, którzy nie wezmą udziału w procesie budowy Księgi Popytu, bądź też na rzecz których nie zostanie dokonana wstępna alokacja Akcji Serii H.

3.11.2.2 TRANSZA DETALICZNA

Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Serii H w Transzy Detalicznej są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno Rezydenci, jak i Nierezydenci w rozumieniu Prawa dewizowego.

3.11.3. TERMINY OFERTY

16 grudnia 2004 r.	Budowa Księgi Popytu
16 grudnia 2004 r.	Określenie Ceny Emisyjnej Akcji Serii H
16-17 grudnia 2004 r. (do godz. 11.00)	Wysłanie informacji o wstępnej alokacji Akcji Serii H w Transzy Instytucjonalnej
17 grudnia 2004 r.	Otwarcie subskrypcji Akcji Serii H
17 grudnia 2004 r.	Przyjmowanie zapisów w Transzy Detalicznej
17 grudnia 2004 r.	Przyjmowanie zapisów w Transzy Instytucjonalnej
20 grudnia 2004 r.	Zamknięcie subskrypcji Akcji Serii H

Do czasu rozpoczęcia Publicznej Subskrypcji Emitent zastrzega sobie prawo zmiany terminów Publicznej Subskrypcji oraz przyjmowania zapisów na Akcje Serii H. Ponadto po rozpoczęciu Publicznej Subskrypcji Emitent uprawniony jest do przedłużenia terminu przyjmowania zapisów na Akcje Serii H, z zastrzeżeniem iż decyzja taka może być podjęta nie później niż przed upływem pierwotnego terminu zakończenia przyjmowania zapisów.

Informacja o zmianie terminów subskrypcji oraz przyjmowania zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego. W przypadku podjęcia decyzji o przedłużeniu terminu przyjmowania zapisów stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego niezwłocznie po podjęciu decyzji, nie później niż przed upływem pierwotnego terminu zakończenia przyjmowania zapisów.

Emitent zastrzega sobie również prawo do zmiany terminów budowy Księgi Popytu.

3.11.4. PROCES BUDOWY KSIĘGI POPYTU

Tworzenie Księgi Popytu prowadzone będzie wśród inwestorów zainteresowanych subskrybowaniem Akcji Serii H oferowanych w ramach Transzy Instytucjonalnej.

Deklaracje zamiaru złożenia zapisu na Akcje Serii H będą przyjmowane przez Oferującego. Oferujący może włączyć do tego procesu inne domy maklerskie.

Inwestorzy zainteresowani uczestnictwem w procesie tworzenia Księgi Popytu w celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących technicznych zasad udziału w tym procesie powinni skontaktować się z Oferującym. Deklaracja zamiaru złożenia zapisu na Akcje Serii H powinna zawierać informację pozwalającą na identyfikację inwestora, określenie ceny, którą składający deklarację jest gotowy zapłacić za jedną Akcję Serii H, oraz liczbę Akcji Serii H, na jaką zamierza złożyć zapis w ramach Publicznej Subskrypcji.

Forma deklaracji oraz sposób jej złożenia zostaną określone przez dom maklerski ją przyjmujący.

Deklarowana przez inwestora cena powinna zostać określona w ramach przedziału cenowego, w przypadku gdy zgodnie z pkt 3.11.1. niniejszego Rozdziału zostanie on określony. Deklaracja zamiaru subskrybowania Akcji z ceną spoza przedziału cenowego uznana będzie za nieważną. Forma deklaracji oraz sposób jej przekazania zostaną określone przez dom maklerski – członka Konsorcjum Dystrybucyjnego.

Maksymalna liczba Akcji deklarowana do nabycia przez inwestora na podstawie deklaracji nie może być większa niż liczba Akcji Oferowanych w ramach Publicznej Subskrypcji w Transzy Instytucjonalnej.

Złożenie przez inwestora deklaracji zamiaru subskrybowania Akcji Serii H z ceną wyższą lub równą ustalonej Cenie Emisyjnej stanowić będzie podstawę do dokonania przez Emitenta wstępnej alokacji Akcji Serii H w Transzy Instytucjonalnej. Informacja o wstępnej alokacji zostanie wystosowana przez dom maklerski, w którym została złożona deklaracja, faksem na numer podany przez inwestora w deklaracji lub też w inny sposób uzgodniony pomiędzy inwestorem oraz domem maklerskim, przeprowadzającym budowę Księgi Popytu.

Złożenie deklaracji nie stanowi zobowiązania dla Emitenta do dokonania na rzecz inwestora wstępnej alokacji Akcji Serii H.

Deklaracja zamiaru subskrybowania Akcji Serii H złożona przez inwestora z ceną wyższą lub równą ustalonej Cenie Emisyjnej Akcji Serii H stanowi zobowiązanie tego inwestora do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Serii H po ustalonej Cenie Emisyjnej Akcji Serii H, na liczbę Akcji Serii H wskazaną w przesłanej do niego informacji o dokonanej wstępnej alokacji Akcji Serii H. Zobowiązanie do subskrybowania i opłacenia Akcji Serii H wynikające z wstępnej alokacji nie może być wyższe niż liczba Akcji Serii H określona przez inwestora w deklaracji. Niezłożenie przez inwestora, uczestniczącego w procesie budowy Księgi Popytu, ważnego i prawidłowego zapisu zgodnie z wstępną alokacją lub nieopłacenie Akcji Serii H może spowodować odpowiedzialność odszkodowawczą inwestora na zasadach ogólnych wynikających z zapisów Kodeksu Cywilnego.

Składając deklarację, inwestor m.in. oświadcza, że:

- zgadza się na zasady budowy Księgi Popytu opisane w Prospekcie,
- zobowiązuje się do złożenia i opłacenia – w okresie subskrypcji Akcji Serii H – zapisu na Akcje Serii H w liczbie zgodnej z wstępną alokacją, pod warunkiem że wskazana we wstępnej alokacji liczba i cena Akcji Serii H nie będą wyższe niż liczba Akcji Serii H i ich cena określona w deklaracji.

Deklaracje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez towarzystwo funduszy, stanowią w rozumieniu niniejszego Prospektu deklaracje odrębnych inwestorów.

Inwestor nie jest zobowiązany do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Serii H, gdy w procesie tworzenia Księgi Popytu deklarował nabycie Akcji Serii H po cenie niższej niż ostatecznie ustalona.

Informacja o dokonaniu wstępnej alokacji Akcji Serii H zostanie przesłana inwestorom faksem nie później niż do godz. 11.00 pierwszego dnia przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej. W przypadku niewystosowania do inwestora ww. informacji we wskazanym terminie, zobowiązanie inwestora zawarte w złożonej przez niego deklaracji wygasa. Po wysłaniu do inwestora informacji o wynikach Księgi Popytu Emitent nie może dokonywać zmian we wstępnej alokacji. W przypadku niedokonania na rzecz inwestora alokacji nie zostanie do niego wysłana informacja o wynikach Księgi Popytu.

W trakcie trwania procesu budowania Księgi Popytu inwestor ma prawo do zmiany złożonej deklaracji. W takim przypadku deklaracja złożona później uchyla w całości skutki prawne deklaracji złożonych wcześniej, które są zmieniane przez inwestora. Inwestor ma również prawo do odwołania złożonej deklaracji, nie później jednak niż do zakończenia procesu budowania Księgi Popytu.

Emitent może postanowić o odwołaniu lub unieważnieniu procesu budowy Księgi Popytu. Informacja o odwołaniu lub unieważnieniu procesu budowy Księgi Popytu zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji.

W przypadku odwołania lub unieważnienia procesu budowy Księgi Popytu lub też zmiany przedziału cenowego uchylone zostaną w całości skutki prawne deklaracji złożonych przed podjęciem stosownych decyzji.

3.11.5. ZASADY SUBSKRYBOWANIA AKCJI SERII H W TRANSZY INSTYTUCJONALNEJ

3.11.5.1 ZASADY SKŁADANIA ZAPISÓW NA AKCJE SERII H W TRANSZY INSTYTUCJONALNEJ

Zapis powinien opiewać na liczbę Akcji Serii H nie większą niż oferowana. Zapis złożony na liczbę Akcji Serii H przekraczającą liczbę oferowanych Akcji Serii H, będzie traktowany jako zapis na liczbę oferowanych Akcji Serii H.

Osoba dokonująca zapisu na Akcje Serii H w Transzy Instytucjonalnej składa w miejscu przyjmowania zapisów wypełniony w czterech egzemplarzach formularz zapisu.

Formularz zapisu zawiera następujące dane:

1. nazwa (firma) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej składającej zapis oraz imię i nazwisko osoby fizycznej składającej zapis,
2. siedziba oraz adres składającego zapis,
3. adres do korespondencji składającego zapis,
4. w przypadku Rezydentów: numer PESEL, seria i numer dowodu osobistego albo paszportu w odniesieniu do osób fizycznych albo numer REGON lub inny numer identyfikacyjny w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej, a w przypadku Nierezydentów – numer paszportu, kod kraju, obywatelstwo w odniesieniu do osób fizycznych albo numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej,
5. wskazanie transzy, w której składany jest zapis,
6. liczbę Akcji Serii H, na jaką składany jest zapis,
7. cenę emisyjną Akcji Serii H,
8. określenie kwoty wpłaty na Akcje Serii H,
9. określenie sposobu płatności,
10. rachunek bankowy lub inwestycyjny do ewentualnych zwrotów środków pieniężnych,
11. zobowiązanie do poinformowania podmiotu przyjmującego zapis o wszelkich zmianach dotyczących rachunku bankowego/inwestycyjnego osoby składającej zapis,
12. oświadczenie inwestora, że znana jest mu treść Prospektu i Statutu Spółki, wyraża zgodę na brzmienie Statutu Spółki i akceptuje warunki publicznej subskrypcji oraz zgadza się na przydzielenie Akcji Serii H zgodnie z zasadami przydziału opisanymi w Prospekcie,
13. datę oraz podpis pracownika biura maklerskiego, który przyjmuje zapis,
14. podpis osoby składającej zapis lub jej pełnomocnika.

Osoby fizyczne składające zapis powinny wyrazić zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia publicznej subskrypcji Akcji Serii H oraz wykonania przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa, a także innych właściwych regulacji.

Administratorami danych osobowych, w rozumieniu przepisów o ochronie danych osobowych, będzie Oferujący i Emitent. Osoba zapisująca się posiada prawo wglądu do swoich danych osobowych i ich poprawiania.

Wszelkie konsekwencje wynikające ze złożenia nieprawidłowego lub niepełnego zapisu ponosi składający zapis. Zapis na Akcje Serii H jest nieodwołalny, bezwarunkowy i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Przedstawiciel osoby prawnej składający zapis na Akcje Serii H w jej imieniu zobowiązany jest przedstawić następujące dokumenty:

- a) aktualny wypis z właściwego rejestru podmiotu, w imieniu którego składany jest zapis,
- b) dokument potwierdzający prawo do reprezentowania osoby prawnej przez osobę składającą zapis,
- c) dokument potwierdzający tożsamość,
- d) w przypadku, jeśli do złożenia zapisu wymagana jest zgoda organu podmiotu, w imieniu którego składany jest zapis – dokument potwierdzający udzielenie zgody przez odpowiedni organ.

Dla ważności zapisu na Akcje Serii H wymagane jest złożenie, w terminie przyjmowania zapisów, właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu oraz opłacenie zapisu zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Rozdziale.

Wzór formularza zapisu stanowi Załącznik nr VII zamieszczony w Rozdziale X Prospektu.

Inwestor składający zapis na Akcje Serii H może jednocześnie złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania, stanowiącą część formularza zapisu, która umożliwi zdeponowanie przydzielonych akcji na rachunku papierów wartościowych osoby składającej zapis, wskazanym przez tę osobę. Dyspozycja deponowania zawiera:

1. firmę domu maklerskiego, banku prowadzącego działalność maklerską lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych oraz nazwę i numer rachunku papierów wartościowych, na którym mają być zdeponowane wszystkie przydzielone Akcje Serii H,
2. wskazanie rachunku papierów wartościowych, na którym mają być zdeponowane wszystkie przydzielone Akcje Serii H,
3. zobowiązanie do osobistego poinformowania podmiotu przyjmującego zapis o wszelkich zmianach dotyczących rachunku papierów wartościowych osoby składającej zapis.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza dyspozycji deponowania akcji z przyczyn leżących po stronie inwestora zapisującego się na akcje ponosi ten inwestor.

Dyspozycja deponowania jest nieodwołalna, bezwarunkowa i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

W stosunku do inwestorów, którzy złożyli zapis na Akcje Serii H, a którzy nie złożyli dyspozycji deponowania, wydanie Akcji Serii H nastąpi poprzez zapisanie ich w rejestrze prowadzonym przez Sponsora Emisji.

Na dowód złożenia zapisu inwestor składający zapis otrzymuje jeden egzemplarz złożonego i wypełnionego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapis.

Zapis na Akcje Serii H oraz dyspozycja deponowania mogą być również złożone telefonicznie lub za pośrednictwem internetu, z zastrzeżeniem, iż formę taką dopuszczają regulacje domu maklerskiego, w którym zapis jest składany.

3.11.5.2 MIEJSCE SKŁADANIA ZAPISÓW

Zapisy na Akcje Serii H w Transzy Instytucjonalnej przyjmowane będą w siedzibie Oferującego przy ul. Emilii Plater 53 w Warszawie oraz w POK-ach domów maklerskich – członków Konsorcjum Dystrybucyjnego, których lista stanowi Załącznik nr VIII zamieszczony w Rozdziale X Prospektu.

3.11.6. ZASADY SUBSKRYBOWANIA AKCJI SERII H W TRANSZY DETALICZNEJ

3.11.6.1 ZASADY SKŁADANIA ZAPISÓW NA AKCJE SERII H W TRANSZY DETALICZNEJ

W ramach Transzy Detalicznej inwestor może złożyć zapis na dowolną liczbę Akcji Serii H, jednak nie większą niż liczba Akcji przeznaczonych do nabycia w tej transzy. Inwestor ma prawo do złożenia kilku zapisów, które łącznie nie mogą przekroczyć liczby Akcji przeznaczonych do nabycia w Transzy Detalicznej. Zapis lub zapisy opiewające na większą liczbę Akcji będą traktowane jak zapis lub zapisy na maksymalną liczbę Akcji przeznaczonych do nabycia w Transzy Detalicznej.

Osoba dokonująca zapisu na Akcje Serii H w Transzy Detalicznej składa w miejscu przyjmowania zapisów wypełniony w czterech egzemplarzach formularz zapisu.

Formularz zapisu zawiera następujące dane:

1. nazwa (firma) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej składającej zapis oraz imię i nazwisko osoby fizycznej składającej zapis,
2. siedziba, miejsce zamieszkania oraz adres składającego zapis,
3. adres do korespondencji składającego zapis,
4. w przypadku Rezydentów: numer PESEL, seria i numer dowodu osobistego albo paszportu w odniesieniu do osób fizycznych albo numer REGON lub inny numer identyfikacyjny w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej, a w przypadku Nierezydentów – numer paszportu, kod kraju, obywatelstwo w odniesieniu do osób fizycznych albo numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej,
5. wskazanie transzy, w której składany jest zapis,
6. liczbę Akcji Serii H, na jaką składany jest zapis,
7. cenę emisyjną Akcji Serii H,
8. określenie kwoty wpłaty na Akcje Serii H,
9. określenie sposobu płatności,
10. rachunek bankowy lub inwestycyjny do ewentualnych zwrotów środków pieniężnych,
11. zobowiązanie do poinformowania podmiotu przyjmującego zapis o wszelkich zmianach dotyczących rachunku bankowego/inwestycyjnego osoby składającej zapis,
12. oświadczenie inwestora, że znana jest mu treść Prospektu i Statutu Spółki, wyraża zgodę na brzmienie Statutu Spółki i akceptuje warunki Publicznej Subskrypcji oraz zgadza się na przydzielenie Akcji Serii H zgodnie z zasadami przydziału opisanymi w Prospekcie,
13. datę oraz podpis pracownika biura maklerskiego, który przyjmuje zapis,
14. podpis osoby składającej zapis lub jej pełnomocnika.

Osoby fizyczne składające zapis powinny wyrazić zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia publicznej subskrypcji Akcji Serii H oraz wykonywania przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa, a także innych właściwych regulacji.

Administratorami danych osobowych, w rozumieniu przepisów o ochronie danych osobowych, będzie Oferujący i Emitent. Osoba zapisująca się posiada prawo wglądu do swoich danych osobowych i ich poprawiania.

Wszelkie konsekwencje wynikające ze złożenia nieprawidłowego lub niepełnego zapisu ponosi składający zapis. Zapis na Akcje Serii H jest nieodwołalny, bezwarunkowy i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Osoba fizyczna składająca zapis zobowiązana jest przedstawić dokument potwierdzający jej tożsamość.

Przedstawiciel osoby prawnej składający zapis na Akcje Serii H w jej imieniu zobowiązany jest przedstawić następujące dokumenty:

- a) aktualny wypis z właściwego rejestru podmiotu, w imieniu którego składany jest zapis,
- b) dokument potwierdzający prawo do reprezentowania osoby prawnej przez osobę składającą zapis,
- c) dokument potwierdzający tożsamość,
- d) w przypadku, jeśli do złożenia zapisu wymagana jest zgoda organu podmiotu, w imieniu którego składany jest zapis – dokument potwierdzający udzielenie zgody przez odpowiedni organ.

Dla ważności zapisu na Akcje Serii H wymagane jest złożenie, w terminie przyjmowania zapisów, właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu oraz opłacenie zapisu zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Rozdziale.

Wzór formularza zapisu stanowi Załącznik nr VII zamieszczony w Rozdziale X Prospektu.

Inwestor składający zapis na Akcje Serii H może jednocześnie złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania, stanowiącą część formularza zapisu, która umożliwi zdeponowanie przydzielonych akcji na rachunku papierów wartościowych osoby składającej zapis, wskazanym przez tę osobę. Dyspozycja deponowania zawiera:

1. firmę domu maklerskiego, banku prowadzącego działalność maklerską lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych oraz nazwę i numer rachunku papierów wartościowych, na którym mają być zdeponowane wszystkie przydzielone Akcje Serii H,
2. wskazanie rachunku papierów wartościowych, na którym mają być zdeponowane wszystkie przydzielone Akcje Serii H,
3. zobowiązanie do osobistego poinformowania podmiotu przyjmującego zapis o wszelkich zmianach dotyczących rachunku papierów wartościowych osoby składającej zapis.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza dyspozycji deponowania Akcji Serii H z przyczyn leżących po stronie inwestora zapisującego się ponosi inwestor.

Dyspozycja deponowania jest nieodwołalna, bezwarunkowa i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

W stosunku do inwestorów, którzy złożyli zapis na Akcje Serii H, a którzy nie złożyli dyspozycji deponowania, wydanie Akcji Serii H nastąpi poprzez zapisanie ich w rejestrze prowadzonym przez Sponsora Emisji.

Na dowód złożenia zapisu inwestor składający zapis otrzymuje jeden egzemplarz złożonego i wypełnionego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapis.

Zapis na Akcje Serii H oraz dyspozycja deponowania mogą być również złożone telefonicznie lub za pośrednictwem internetu, z zastrzeżeniem, iż formę taką dopuszczają regulacje domu maklerskiego, w którym zapis jest składany.

3.11.6.2 MIEJSCE SKŁADANIA ZAPISÓW

Zapisy na Akcje Serii H w Transzy Detalicznej przyjmowane będą w POK-ach, których lista stanowi Załącznik nr VIII zamieszczony w Rozdziale X Prospektu.

3.11.7. DZIAŁANIE PRZEZ PEŁNOMOCNIKA

Zapis na Akcje Serii H oraz inne czynności związane z dokonywaniem zapisów mogą być dokonane przez pełnomocnika. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie zgodnej z procedurami domu, w którym składany jest zapis.

Liczba pełnomocnictw posiadanych przez jedną osobę nie jest ograniczona.

Inwestorzy powinni zapoznać się z zasadami działania przez pełnomocnika zawartymi w regulaminach domów maklerskich, w których będą składać zapisy na Akcje Serii H.

Zwraca się uwagę, iż na podstawie ustawy z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (Dz.U. Nr 86, poz. 960, z późn. zm.) od dokumentu stwierdzającego ustanowienie pełnomocnika do dokonania zapisu na Akcje Serii H oraz odpisów takiego dokumentu winna być uiszczona opłata skarbową.

3.11.8. TERMIN ZWIĄZANIA ZAPISEM NA AKCJE SERII H

Inwestor składający zapis jest związany zapisem na Akcje Serii H od daty jego złożenia do czasu zarejestrowania przez właściwy sąd podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii H albo do dnia ogłoszenia o niedojszcu subskrypcji Akcji Serii H do skutku.

3.11.9. ZASADY PŁATNOŚCI ZA AKCJE SERII H

3.11.9.1 INFORMACJA NA TEMAT OBOWIĄZKÓW DOMU MAKLERSKIEGO W ZWIĄZKU Z PRZYJMOWANIEM WPLAT

Zgodnie z art. 106 ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz.U. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.) 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, z późn. zm.), zwanej dalej „Kodeksem karnym”, lub aktów terrorystycznych.

Zgodnie z art. 108 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (DZ.U. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.) bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 ww. ustawy Prawo bankowe. W takim przypadku, jeżeli okoliczności, o których mowa we wskazanym art. 106 ust. 1, nie miały związku z przestępstwem lub ukrywaniem działań przestępczych, odpowiedzialność za szkodę wynikłą ze wstrzymania czynności bankowych ponosi Skarb Państwa.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz.U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505) dom maklerski przyjmujący dyspozycję lub zlecenie klienta do przeprowadzenia transakcji, której równowartość przekracza 15 000 euro, ma obowiązek zarejestrować taką transakcję, również gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane.

Dom maklerski przyjmujący dyspozycję lub zlecenie klienta do przeprowadzenia transakcji, której okoliczności wskazują, że wartości majątkowe mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, ma obowiązek zarejestrować taką transakcję bez względu na jej wartość i charakter.

W celu wykonania obowiązku rejestracji dom maklerski dokonuje identyfikacji swoich klientów w każdym przypadku złożenia pisemnej, ustnej lub elektronicznej dyspozycji (zlecenia). Identyfikacja obejmuje:

- a) w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli – ustalenie i zapisanie cech dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość lub paszportu, a także imienia, nazwiska, obywatelstwa oraz adresu osoby dokonującej transakcji, a ponadto numeru PESEL w przypadku przedstawienia dowodu osobistego lub kodu kraju w przypadku przedstawienia paszportu, a w przypadku osoby, w imieniu lub na rzecz której jest dokonywana transakcja – ustalenie i zapisanie jej imienia, nazwiska oraz adresu;
- b) w przypadku osób prawnych – zapisanie aktualnych danych z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu, wskazującego nazwę (firmę), formę organizacyjną osoby prawnej, siedzibę i jej adres oraz aktualnego dokumentu, potwierdzającego umocowanie osoby przeprowadzającej transakcję do reprezentowania tej osoby prawnej, a także danych określonych w pkt a, dotyczących osoby reprezentującej;
- c) w przypadku jednostek organizacyjnych, niemających osobowości prawnej – zapisanie danych z dokumentu wskazującego formę organizacyjną i adres jej siedziby, oraz dokumentu potwierdzającego umocowanie osób przeprowadzających transakcję do reprezentowania tej jednostki, a także danych określonych w pkt a, dotyczących osoby reprezentującej.

Informacje objęte identyfikacją przechowywane są przez okres 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym dokonano ostatniego zapisu związanego z transakcją.

Dom maklerski przekazuje Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej informacje zarejestrowane zgodnie z przepisami ww. ustawy, a także na zasadach określonych przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 21 września 2001 r. w sprawie określenia wzoru rejestru transakcji, sposobu jego prowadzenia oraz trybu dostarczania danych z rejestru Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej (Dz.U. z 2001 r. Nr 113, poz. 1210, z późn. zm.). Dom maklerski udostępnia informacje o transakcjach objętych przepisami ww. ustawy także na pisemne żądanie Generalnego Inspektora.

Dom maklerski, który otrzymał dyspozycję lub zlecenie przeprowadzenia transakcji lub mający przeprowadzić transakcję, co do której zachodzi uzasadnione podejrzenie, że może ona mieć związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego, ma obowiązek niezwłocznie zawiadomić na piśmie Generalnego Inspektora.

Przez transakcje rozumie się wpłaty i wypłaty w formie gotówkowej lub bezgotówkowej, w tym także przelewy pomiędzy różnymi rachunkami należącymi do tego samego posiadacza rachunku, z wyłączeniem przelewów na rachunki lokat terminowych, a także przelewy przychodzące z zagranicy, wymianę walut, przeniesienie własności lub posiadania wartości majątkowych, w tym oddanie w komis lub pod zastaw takich wartości, zamianę wierzytelności na akcje lub udziały – zarówno gdy czynności te są dokonywane we własnym, jak i cudzym imieniu, na własny, jak i cudzy rachunek.

3.11.9.2 ZASADY PŁATNOŚCI ZA AKCJE SERII H W TRANSZY INSTYTUCJONALNEJ

Wpłata na Akcje Serii H objęte zapisem powinna być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej ostatniego dnia przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej wpłynęła na rachunek domu maklerskiego, w którego POK-u składany jest zapis. Informacja o numerze rachunku, na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna w domu maklerskim przyjmującym zapisy w Transzy Instytucjonalnej.

Wpłata na Akcje Serii H musi zostać dokonana przelewem, w walucie polskiej.

Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Akcji Serii H, na które dokonano zapisu, i ceny emisyjnej Akcji Serii H.

W przypadku dokonania wpłaty niepełnej zapis jest ważny w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty na Akcje Serii H. W każdym jednak przypadku niedokonanie przez inwestora pełnej wpłaty zgodnie z zasadami

opisanymi w Prospekcie może spowodować odpowiedzialność odszkodowawczą inwestora, o której mowa w pkt 3.11.4 niniejszego Rozdziału, na zasadach ogólnych wynikających z zapisów Kodeksu Cywilnego.

3.11.9.3 ZASADY PŁATNOŚCI ZA AKCJE SERII H W TRANSZY DETALICZNEJ

Wpłata na Akcje objęte zapisem musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w momencie składania zapisu wpłynęła na rachunek biura maklerskiego, w którego POK-u składany jest zapis. Informacja o numerze rachunku, na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna w POK-u przyjmującym zapis na Akcje.

Wpłata na Akcje Serii H musi zostać dokonana w środkach pieniężnych, w walucie polskiej, gotówką lub przelewem na ww. rachunek.

Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Akcji Serii H, na które inwestor zamierza dokonać zapisu, i ceny emisyjnej Akcji Serii H.

Niedokonanie wpłaty na Akcje zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie powoduje nieważność zapisu na Akcje złożonego przez inwestora.

3.11.10. PRYZDZIAŁ AKCJI SERII H

Przydział Akcji Serii H zostanie dokonany przez Zarząd Spółki w terminie 5 dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

Podstawę przydziału Akcji Serii H inwestorom stanowi prawidłowo złożony i opłacony zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Rozdziale zapis na Akcje Serii H.

W przypadku zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną Akcje Serii H, które nie zostały objęte zapisami, będą mogły być zaferowane i przydzielone subemitentowi inwestycyjnemu na warunkach określonych w ww. umowie.

3.11.10.1 PRYZDZIAŁ AKCJI SERII H W TRANSZY INSTYTUCJONALNEJ

Inwestorom, biorącym udział w budowie Księgi Popytu, na rzecz których dokonano wstępnej alokacji Akcji Serii H, Akcje Serii H zostaną przydzielone w liczbie zgodnej ze wstępną alokacją, o ile złożą zapisy na Akcje Serii H. W przypadku gdy ww. inwestor złożą zapis na liczbę Akcji Serii H większą niż wynikająca ze wstępnej alokacji, Emitent dokona przydziału Akcji Serii H, nieobjętych wstępną alokacją, według własnego uznania. Emitent będzie również uznaniowo przydzielał Akcje Serii H inwestorom, którzy nie wezmą udziału w budowie Księgi Popytu.

W przypadku dokonania przez inwestora wpłaty niepełnej, Emitent ma prawo, według własnego uznania, przydzielić Akcje Serii H w liczbie nie większej niż wynikająca z dokonanej wpłaty. Nie wyłącza to jednak odpowiedzialności odszkodowawczej inwestora, o której mowa w pkt 3.11.4 niniejszego Rozdziału.

W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na liczbę Akcji Serii H mniejszą niż liczba wynikająca ze wstępnej alokacji, Emitent ma prawo przydzielić Akcje Serii H w liczbie nie większej niż wynikająca ze złożonego zapisu. Nie wyłącza to jednak odpowiedzialności odszkodowawczej inwestora, o której mowa w pkt 3.11.4 niniejszego Rozdziału.

W sytuacji gdy proces budowy Księgi Popytu zostanie odwołany lub unieważniony, przydział Akcji Serii H zostanie dokonany według własnego uznania Zarządu.

3.11.10.2 PRYZDZIAŁ AKCJI SERII H W TRANSZY DETALICZNEJ

Akcje w Transzy Detalicznej przydzielone zostaną zgodnie ze złożonymi zapisami. W przypadku gdy liczba akcji, na jakie złożono zapisy w Transzy Detalicznej, będzie większa od liczby akcji przeznaczonych do nabycia w transzy, z zastrzeżeniem ewentualnych przesunięć akcji pomiędzy transzami, o których mowa w pkt 3.11. niniejszego Rozdziału Prospektu, akcje przydzielone zostaną na zasadach proporcjonalnej redukcji zapisów.

Zgodnie z przedstawioną powyżej zasadą liczba przydzielonych akcji zostanie proporcjonalnie zmniejszona i zaokrąglona w dół do liczby całkowitej, a pozostające pojedyncze Akcje Serii H zostaną przydzielone inwestorom, którzy złożyli zapisy na największą liczbę Akcji Serii H.

3.11.11. NIEDOJŚCIE EMISJI AKCJI SERII H DO SKUTKU

Emisja nie dochodzi do skutku w następujących przypadkach:

- gdy w wyniku dokonanych zapisów na Akcje Serii H nie zostanie objętych lub należycie opłaconych co najmniej 500 000 Akcji Serii H, lub
- Zarząd Spółki nie zgłosi do sądu rejestrowego uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w terminie sześciu miesięcy od dnia udzielenia zgody na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu, lub

- gdy uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

3.11.12. SPOSÓB OGŁOSZENIA O DOJŚCIU LUB NIEDOJŚCIU EMISJI AKCJI SERII H DO SKUTKU

Informacja o dojsciu emisji do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego niezwłocznie po zarejestrowaniu uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.

W przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego niedojście emisji do skutku stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego niezwłocznie po zaistnieniu tychże przyczyn.

3.11.13. ZWROT ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

W przypadku niedojścia emisji do skutku nastąpi zwrot kwot wpłaconych tytułem zapisów na Akcje Serii H. Zwrot dokonanych wpłat dokonywany będzie w sposób wskazany przez inwestora w formularzu zapisu. Zwrot wpłaconych kwot będzie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań w ciągu 5 dni roboczych od dnia ogłoszenia o niedojsciu emisji do skutku.

W przypadku przydzielenia mniejszej liczby akcji, niż wynika z zapisu, lub nieprzydzielenia akcji w ogóle, zwrot kwot wpłaconych tytułem zapisów na Akcje Serii H nastąpi w sposób wskazany przez inwestora w formularzu zapisu. Zwrot wpłaconych kwot będzie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań w ciągu 5 dni roboczych od daty przydziału Akcji.

W przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Serii H po dopuszczeniu PDA do obrotu giełdowego, niezwłocznie po wystąpieniu zdarzenia powodującego niedojście emisji do skutku Emitent wystąpi o zakończenie notowań PDA na GPW. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz inwestorów, na kontach których będą zapisane PDA w dniu rozliczenia transakcji dokonanych w ostatnim dniu notowań PDA. Kwota zwracanych wpłat stanowić będzie iloczyn liczby PDA znajdujących się na koncie inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji Serii H.

3.11.14. ODSTĄPIENIE OD PRZEPROWADZENIA EMISJI AKCJI SERII H

Do czasu rozpoczęcia Publicznej Subskrypcji Emitent może podjąć decyzję o odwołaniu Publicznej Subskrypcji albo o przeprowadzeniu jej w innym terminie. W takiej sytuacji stosowna informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego.

3.12. ZAMIARY EMITENTA DOTYCZĄCE WPROWADZENIA OFEROWANYCH AKCJI DO OBROTU GIEŁDOWEGO

Emitent zamierza wprowadzić Akcje Serii H do obrotu na urzędowym rynku giełdowym, tj. na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka zamierza wprowadzić Akcje Serii H do obrotu na GPW w terminie dwóch miesięcy od dnia zamknięcia subskrypcji, natomiast zamiarem Emitenta jest, aby do tego czasu możliwy był na GPW obrót Prawami do Akcji Serii H.

Intencją Zarządu jest, aby PDA zostały zapisane na rachunkach inwestorów niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii H, a następnie wprowadzone do obrotu na GPW.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Zarząd Spółki wystąpi do KDPW z wnioskiem o zarejestrowanie Akcji Serii H. Po zarejestrowaniu Akcji w KDPW Akcje zostaną zapisane na rachunkach inwestorów, którym w tym dniu przysługiwać będą PDA. W zamian za każde PDA na rachunkach inwestorów zapisana zostanie jedna Akcja Serii H, w wyniku czego PDA wygasną. Dzień wygaśnięcia PDA będzie ostatnim dniem ich obrotu na GPW, natomiast począwszy od następnego dnia, w którym odbywać się będzie obrót na GPW, notowane będą Akcje Serii H.

3.13. INFORMACJA NA TEMAT FINANSOWANIA NABYCIA LUB OBJĘCIA AKCJI OFEROWANYCH PRZEZ EMITENTA

Emitent nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wpłat bądź w inny sposób nie będzie finansował bezpośrednio lub pośrednio objęcia lub nabycia Akcji Oferowanych.

3.14. INNE POZA OFEROWANYMI PAPIERAMI WARTOŚCIOWE WPROWADZANE DO PUBLICZNEGO OBROTU

3.14.1. RODZAJ, LICZBA ORAZ ŁĄCZNA WARTOŚĆ INNYCH POZA AKCJAMI OFEROWANYMI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WPROWADZANYCH DO PUBLICZNEGO OBROTU

Na mocy niniejszego Prospektu, oprócz Akcji Oferowanych, wprowadza się do obrotu publicznego 47 500 Akcji Serii A, 1 260 000 Akcji Serii B, 150 527 Akcji Serii C, 210 870 Akcji Serii E oraz 91 388 Akcji Serii G Spółki.

Wartość nominalna każdej z akcji wynosi 2,50 PLN. Łączna wartość Akcji Spółki wprowadzanych do publicznego obrotu oprócz Akcji Oferowanych wynosi 4 400 712,50 złotych (cztery miliony czterysta tysięcy siedemset dwanaście złotych 50/100). Akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela. Zgodnie z przepisami Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, Akcje po dopuszczeniu do obrotu publicznego zostaną zarejestrowane w depozycie KDPW. Akcje są wolne od jakichkolwiek zabezpieczeń oraz nie jest z nimi związany żaden obowiązek świadczeń dodatkowych ani żadne uprzywilejowanie.

3.14.2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI AKCJI SERII A, B, C, E ORAZ G I ICH WPROWADZENIA DO PUBLICZNEGO OBROTU

Podstawę prawną emisji Akcji stanowiły przepisy Kodeksu Handlowego, KSH oraz postanowienia Statutu Spółki.

Akcje Serii A zostały wyemitowane w ramach przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną i objęte w ramach przekształcenia przez dotychczasowych udziałowców spółki przekształcanej. Akcje Serii B, C, E i G zostały wyemitowane w ramach procesu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Podstawą prawną wprowadzenia wszystkich Akcji Spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi jest uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 kwietnia 2004 r. Uchwała została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

170 903 Akcje Serii C, wszystkie Akcje Serii D oraz wszystkie Akcje Serii F zostały umorzone w trybie umorzenia dobrowolnego na mocy Uchwały nr 12 Walnego Zgromadzenia z dnia 23 lutego 2004 r. 170 903 Akcje Serii C, Akcje Serii D oraz F zostały nabyte przez Spółkę w celu ich umorzenia.

Ogłoszeniem w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 23.03.2004 r. (numer 58/1894) Zarząd Emitenta poinformował o sądowej rejestracji odpłatnego umorzenia akcji serii C, D i F i dokonany w jego wyniku obniżeniu kapitału zakładowego. Wobec treści art. 457 § 1 pkt 3 ksh przepisu art. 456 ksh nie zastosowano.

3.14.2.1 ORGAN UPRAWNIONY DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI AKCJI SPÓŁKI I ICH WPROWADZENIU DO PUBLICZNEGO OBROTU

Organem decyzyjnym w sprawie emisji Akcji Spółki oraz ich wprowadzenia do publicznego obrotu papierami wartościowymi jest Walne Zgromadzenie Spółki.

3.14.2.2 DATA I FORMA PRAWNA PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI AKCJI SPÓŁKI

Podstawą prawną emisji Akcji Serii A jest Uchwała nr 1 Zgromadzenia Wspólników Spółki COMP Ltd Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Warszawie z dnia 9 maja 1997 roku. Na mocy przedmiotowej uchwały nastąpiło przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Akcje Serii A wyemitowane zostały w liczbie 1000 sztuk, o wartości nominalnej 118,75 zł za każdą akcję. Akt notarialny sporządzony został przez Janusza Rudnickiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej (Rep. A nr 2315/97).

Fragment Statutu Spółki akcyjnej:

„§ 10. Kapitał akcyjny Spółki wynosi 118 750,00 (sto osiemnaście tysięcy siedemset pięćdziesiąt) złotych i dzieli się na 1 000 (jeden tysiąc) akcji imiennych serii „A” uprzywilejowanych co do głosu w stosunku pięć głosów na jedną akcję, o wartości nominalnej po 118,75 (sto osiemnaście i siedemdziesiąt pięć setnych) złotych każda z nich”.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 1 z dnia 5 czerwca 1997 r. zmieniono wartość nominalną Akcji Serii A ze 118,75 zł za każdą Akcję na 2,50 zł za każdą Akcję (kapitał akcyjny został podzielony na

47 500 Akcji Serii A) – akt notarialny sporządzony został przez Jadwigę Zacharzewską prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Jasnej 26 (Rep. A 2227/97).

Uchwała:

„Walne Zgromadzenie COMP S.A. z siedzibą w Warszawie zmienia wartość nominalną każdej akcji Spółki wynoszącą 118,75 (sto osiemnaście złotych siedemdziesiąt pięć groszy) – bez zmiany wysokości kapitału akcyjnego Spółki i ustala się wartość nominalną każdej akcji na kwotę 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy)”.

Podstawą prawną emisji Akcji Serii B i C są Uchwały nr 3 i 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 czerwca 1997 r. Akt notarialny sporządzony został przez Jadwigę Zacharzewską prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Jasnej 26 (Rep. A 2227/97).

Fragment Uchwały nr 3:

„Walne Zgromadzenie COMP S.A. podwyższa kapitał akcyjny Spółki o kwotę 3 150 000 zł (trzy miliony sto pięćdziesiąt tysięcy złotych), to jest do kwoty 3 268 750 zł (trzy miliony dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy siedemset pięćdziesiąt złotych) poprzez emisję 1 260 000 (jeden milion dwieście sześćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w stosunku pięć głosów na jedną akcję o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, od numeru „B” 0.000.001 do numeru „B” 1.260.000. Cenę emisyjną akcji serii „B” ustala się w ich wartości nominalnej, to jest 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy)”.

Fragment Uchwały nr 4:

„Walne Zgromadzenie COMP S.A. podwyższa kapitał akcyjny Spółki o kwotę 803 575 zł (osiemset trzy tysiące pięćset siedemdziesiąt pięć złotych), to jest do kwoty 4 072 325 zł (cztery miliony siedemdziesiąt dwa tysiące trzysta dwadzieścia pięć złotych) poprzez emisję 321 430 (trzysta dwadzieścia jeden tysięcy czterysta trzydzieści) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii „C” o wartości nominalnej po 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda, od numeru „C” 000.001 do numeru „C” 321.430. Cenę emisyjną akcji serii „C” ustala się w wysokości 3,50 (trzy złote pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję”. 170 903 Akcje Serii C zostały umorzone w trybie umorzenia dobrowolnego na mocy Uchwały nr 12 Walnego Zgromadzenia z dnia 23 lutego 2004 r.

Podstawą prawną emisji Akcji Serii E jest Uchwała nr 2 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 29 czerwca 1999 r. zaprotokołowana przez Janusza Rudnickiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 55/73 (Rep. A 5813/99).

Fragment uchwały:

„Kapitał akcyjny Spółki wynoszący obecnie 7 197 325,00 (siedem milionów sto dziewięćdziesiąt siedem tysięcy trzysta dwadzieścia pięć) złotych podwyższa się o kwotę 2 402 175 (dwa miliony czterysta dwa tysiące sto siedemdziesiąt pięć) złotych, to jest do kwoty 9 599 500 (dziewięć milionów pięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) złotych w drodze niepublicznej emisji 210 870 (dwieście dziesięć tysięcy osiemset siedemdziesiąt) akcji imiennych serii „E” uprzywilejowanych co do głosu w taki sposób, że jedna akcja będzie uprawniała do trzech głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, o wartości nominalnej 2,50 (dwa złote i pięćdziesiąt groszy) każda akcja i cenie emisyjnej 2,50 (dwa złote i pięćdziesiąt groszy) każda, oraz emisji 750 000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii „F” uprzywilejowanych co do głosu w taki sposób, że jedna akcja będzie uprawniała do trzech głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, o wartości nominalnej 2,50 (dwa złote i pięćdziesiąt groszy) każda akcja i cenie emisyjnej 8,00 (osiem) złotych każda”. Akcje serii „F” umorzone zostały w trybie umorzenia dobrowolnego na mocy Uchwały nr 12 Walnego Zgromadzenia z dnia 23 lutego 2004 r.

Podstawą prawną emisji Akcji Serii G jest Uchwała nr 2 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 sierpnia 2003 r. zaprotokołowana przez Roberta Sielskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 55/73 (Rep. A 11707/2003).

Fragment uchwały:

„Kapitał akcyjny Spółki wynoszący 9 599 500,00 (dziewięć milionów pięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) złotych podwyższa się o kwotę 228 470,00 (dwieście dwadzieścia osiem tysięcy czterysta siedemdziesiąt) złotych, tj. do kwoty 9 827 970,00 (dziewięć milionów osiemset dwadzieścia siedem tysięcy czterysta siedemdziesiąt) złotych, w drodze prywatnej emisji 91 388 (dziewięćdziesięciu jeden tysięcy trzystu osiemdziesięciu ośmiu) akcji na okaziciela serii „G”, o numerach od „G” 000.001 do „G” 091.388, o wartości nominalnej 2,50 (dwa złote i pięćdziesiąt groszy) każda akcja.

Po zapoznaniu się z propozycją Zarządu dotyczącą ceny emisyjnej akcji, cenę emisyjną akcji serii „G” ustala się na kwotę 4,00 (cztery) złote za każdą akcję”.

1. Przekształcenie „COMP LTD” Sp. z o.o. w spółkę akcyjną zostało zarejestrowane na mocy postanowienia wydanego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy Sąd Gospodarczy XVI Wydział Gospodarczy – Rejestrowy w dniu 15 maja 1997 r. sygnatura akt XVI Ns Rej. H-6138/97 pod numerem RHB 24962. Postanowieniem z tego samego dnia sygnatura akt XVI Ns Rej. H-6145/97 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy Sąd Gospodarczy XVI Wydział Gospodarczy – Rejestrowy pod numerem RHB 50277 wpisał COMP S.A. W rubryce 3 został wpisany kapitał akcyjny w wysokości 118.750 zł, to jest 1000 akcji imiennych uprzywilejowanych o nominalnej wartości 118,75 zł każda.
2. Postanowieniem z dnia 12.06.1997 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy Sąd Gospodarczy XVI Wydział Gospodarczy – Rejestrowy sygnatura akt XVI Ns Rej. H-7480/97 wpisał do rejestru handlowego:
a/ zmianę wartości nominalnej akcji serii „A” z kwoty 118,75 zł każda akcja na kwotę 2,50 zł każda akcja oraz zmianę ilości akcji serii „A” z 1000 sztuk na 47 500 sztuk.
b/ emisję akcji serii „B” – 1.260.000 sztuk i akcji serii „C” 321.430 sztuk.
Na mocy postanowienia wydanego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Sąd Gospodarczy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 26 lutego 2004 r. sygnatura akt WA.XX NS-REJ.KRS/4024/4/542. zostały umorzone 170.903 sztuki akcji serii „C”.
3. Podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii „E” – 210.870 sztuk i „F” – 750.000 sztuk, zostało zarejestrowane na mocy postanowienia wydanego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy Sąd Gospodarczy XVI Wydział Gospodarczy – Rejestrowy w dniu 10 lutego 2000 r. sygnatura akt XVI Ns. Rej. H-16034/99 i H-18485/99.
Umorzenie akcji serii „F” nastąpiło na mocy postanowienia wydanego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Sąd Gospodarczy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 26 lutego 2004 r. sygnatura akt WA.XX NS-REJ.KRS/4024/4/542.
4. Podwyższenie kapitału zakładowego i emisja akcji serii „G” nastąpiło na mocy postanowienia wydanego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Sąd Gospodarczy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 3 listopada 2003 r. sygnatura akt WA.XX NS – REJ.KRS/20851/3/837.

3.14.3. PRAWO PIERWSZEŃSTWA DO OBJĘCIA AKCJI SPÓŁKI

Akcje Serii A są akcjami założycielskimi. Akcje założycielskie objęte zostały przez: Jacka Papaję, Martę Sztafrowską-Papaj oraz Elżbietę Sztafrowską. Akcje założycielskie pochodzą z zamiany udziałów na akcje w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Uchwała nr 1 w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną podjęta została w dniu 9 maja 1997 roku. Uchwała zaprotokołowana została przez Janusza Rudnickiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ulicy Marszałkowskiej 87/69 (Rep. A 2315/97). Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 1 z dnia 5 czerwca 1997 r. zmieniono wartość nominalną Akcji Serii A ze 118,75 zł za każdą Akcję na 2,50 zł za każdą Akcję (kapitał akcyjny został podzielony na 47 500 Akcji Serii A).

Uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 czerwca 1997 r. w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji Akcji Serii B wyłączone zostało prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Celem wyłączenia prawa poboru było dokapitalizowanie Spółki umożliwiające zrealizowanie zamierów Spółki dotyczących wprowadzenia jej do publicznego obrotu papierami wartościowymi i obrotu giełdowego. Cała emisja Akcji Serii B skierowana została do pana Jacka Papaję.

Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 czerwca 1997 r. w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki w drodze emisji Akcji Serii C ograniczone zostało prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w ten sposób, że dotychczasowi akcjonariusze uprawnieni byli do wykonania przysługującego im prawa pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (łącznie 321 430 sztuk) Akcji Serii C w stosunku do akcji oznaczonych numerami od 000.001 do 091.430. W stosunku do pozostałych Akcji Serii C zaplanowano przeprowadzenie niepublicznej oferty.

Uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 1999 roku w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki w drodze emisji Akcji Serii E wyłączono prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Wyłączenie prawa poboru nastąpiło w interesie Spółki. Emisja Akcji Serii E skierowana została

do pana Jacka Papaja. W wyniku wniesienia aportu na pokrycie Akcji Serii E Emitent uzyskał 50% akcji w spółce Comp Rzeszów S.A.

Uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 sierpnia 2003 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G wyłączone zostało prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Wyłączenie prawa poboru dokonane zostało w interesie Spółki w celu zaoferowania wszystkich akcji kluczowym pracownikom Spółki, zgodnie z regulaminem przyznania akcji dla kluczowych pracowników COMP S.A. w ramach „Opcji Menedżerskiej”, czego celem było ściślejsze związanie tych osób ze Spółką i dalsza stabilizacja kadry kierowniczej.

3.14.4. PRAWO DO DYWIDENDY

Akcje Serii A są akcjami założycielskimi. Założyciele spółki akcyjnej, obejmując akcje założycielskie, nie określili daty, od jakiej uczestniczą one w dywidendzie. Zgodnie z art. 355 Kodeksu Handlowego akcjonariusze uprawnieni byli do udziału w zysku rocznym przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału. Art. 355 § 2 stanowił, iż zysk rozdziela się w stosunku do wartości nominalnej akcji, a jeżeli akcje nie są w całości opłacone, zysk rozdziela się stosownie do dokonanych wpłat na akcje. Roszczenie o wypłatę dywidendy akcjonariusze Spółki nabyli po raz pierwszy w następstwie podjęcia pierwszej uchwały o przeznaczeniu czystego zysku Spółki do podziału. Jednocześnie Statut Spółki przyjęty w dniu 9 maja 1997 roku w § 22 ust. 4 wskazywał, iż do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy ustalenie terminu wypłaty dywidendy, o ile podjęta została w tym przedmiocie stosowna decyzja.

Akcje Serii B, na podstawie Uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 czerwca 1997 roku, uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 czerwca 1997 roku.

Akcje Serii C, na podstawie Uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 czerwca 1997 roku, uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 czerwca 1997 roku.

Akcje Serii E na podstawie Uchwały nr 2 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 1999 roku, uczestniczą w dywidendzie od dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji Akcji Serii E.

Akcje Serii G, na podstawie Uchwały nr 2 Walnego Zgromadzenia z dnia 18 sierpnia 2003 roku, uczestniczą w dywidendzie od dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G.

Zgodnie z aktualnym brzmieniem § 37 ust. 4 Statutu Spółki termin wypłaty dywidendy ustalony przez Walne Zgromadzenie Spółki ogłasza Zarząd Spółki. Rozpoczęcie wypłat powinno nastąpić nie później niż w ciągu trzech miesięcy od daty podjęcia uchwały w sprawie podziału zysku. Dla podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy wymagana jest większość 3/4 głosów akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu.

3.14.5. PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI

Prawa i obowiązki związane z Akcjami Serii A, B, C, E i G są analogiczne jak prawa i obowiązki związane z Akcjami Oferowanymi i zostały opisane w punkcie 3.7. Rozdziału III niniejszego Prospektu.

3.14.6. OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z AKCJI

Zasady opodatkowania dochodów z Akcji Serii A, B, C, E i G są analogiczne jak zasady opodatkowania Akcji Oferowanych i zostały opisane w punkcie 3.8. Rozdziału III niniejszego Prospektu.

3.14.7. UMOWY DOTYCZĄCE EMISJI KWITÓW DEPOZYTOWYCH POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ

Do dnia sporządzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy, określonej w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Nie jest planowane zawarcie przedmiotowej umowy.

3.14.8. RYNEK, NA KTÓRY EMITENT PLANUJE WPROWADZIĆ AKCJE SERII A, B, C, E I G

Zamiarem Emitenta jest, aby jednocześnie z Akcjami Serii H wprowadzić do obrotu na urzędowym rynku giełdowym, tj. na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Akcje Serii A, B, C, E i G.

Termin wprowadzenia Akcji Serii A, B, C, E i G do obrotu giełdowego zostanie podany przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie przewidzianej dla Raportów Bieżących.