

ROZDZIAŁ III DANE O EMISJI

Na podstawie niniejszego Prospektu do publicznego obrotu wprowadzanych jest łącznie do 15.587.500 akcji Emitenta o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym:

- 2.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- nie więcej niż 2.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- nie więcej niż 1.887.500 akcji zwykłych imiennych serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda.
- 9.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 złoty każda.

1 AKCJE SERII E I F

1.1 RODZAJ, LICZBA ORAZ ŁĄCZNA WARTOŚĆ EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest:

- 2.100.000 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 2.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna / sprzedaży (w zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływy Emitenta (w zł)
1	2	3	4	5	6	7 = (2 x 4) – 6
Akcje Serii E						
na jednostkę	1	1	1	0,00	0,11	0,89
Razem	2.100.000	2.100.000	2.100.000	0,00	235.000	1.865.000
Akcje Serii F						
na jednostkę	1	1,00	•	•	0,94	•
Razem	2.100.000	2.100.000	•	•	1 985.000	•

Nie występują żadne ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji Oferowanych ani żadne zabezpieczenia. Z Akcjami Oferowanymi nie jest związany obowiązek świadczeń dodatkowych ani żadne uprzywilejowanie.

1.2 SZACUNKOWE KOSZTY EMISJI

Zgodnie z szacunkami Zarządu całkowite koszty związane z nową emisją Akcji Serii F i Serii E mogą wynieść około 2.220 tys. PLN i obejmują:

- Koszty sporządzenia prospektu, w tym doradztwo 270 tys. PLN,
- Koszty oferowania akcji w publicznym obrocie 750 tys. PLN,
- Koszty kampanii promocyjnej 1.000 tys. PLN,
- Koszty druku Prospektu, publikacji minipropektu i innych obligatoryjnych ogłoszeń 80 tys. PLN,
- Opłaty i koszty administracyjne 120 tys. PLN.

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.

Koszty związane ze sprzedażą Praw do Akcji Serii E zostaną pokryte przez obecnych akcjonariuszy ŚNIEŻKI i nie obciążą Spółki.

1.3 PODSTAWA PRAWNA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I ICH WPROWADZENIA DO PUBLICZNEGO OBROTU

1.3.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych i ich wprowadzeniu do publicznego obrotu

Zgodnie z art. 431 § 1 KSH w związku z art. 430 KSH podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych. Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej podjęcia (art. 431 § 4 KSH).

1.3.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii E

W dniu 29 września 2003 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie, w obecności osób reprezentujących 100 % kapitału zakładowego, Uchwałę nr 13 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji Serii E z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian Statutu Spółki. W dniu 17 listopada 2003 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie, w obecności osób reprezentujących 100 % kapitału zakładowego, Uchwałę nr 19 w sprawie zmiany Uchwały nr 13.

Uchwała nr 13 ma następujące brzmienie:

UCHWAŁA Nr 13
z dnia 29 września 2003 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
Fabryka Farb i Lakierów „ŚNIEŻKA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubzinie
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego
w drodze publicznej emisji akcji serii E z prawem poboru
dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian Statutu Spółki

Na podstawie art. 432 § 1 i § 2, 436 i 438 KSH Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Fabryka Farb i Lakierów „ŚNIEŻKA” S.A. z siedzibą w Lubzinie (zwanej dalej „Spółką”) uchwala, co następuje:

§ 1 [Emisja Akcji serii E]

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 10.000.000 zł (dziesięć milionów złotych) do kwoty 12.100.000 zł (dwanaście milionów sto tysięcy złotych), to jest o kwotę 2.100.000 zł (dwa miliony sto tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez z emisję 2.100.000 (dwóch milionów stu tysięcy) nowych akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda (zwanym dalej „Akcjami serii E”).
3. Cena emisyjna Akcji serii E jest równa wartości nominalnej i wynosi 1 zł (jeden złoty).
4. Akcje serii E uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2003, to jest od dnia 1 stycznia 2003 roku.
5. Akcje serii E pokryte mogą być wyłącznie gotówką.
6. Emisja Akcji serii E zostanie przeprowadzona w formie publicznej subskrypcji, w warunkach publicznego obrotu papierami wartościowymi.
7. Akcje serii E zostaną wprowadzone do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 2. [Prawo poboru akcjonariuszy]

1. Spółka zaoferuje Akcje serii E w trybie prawa poboru dotychczasowym akcjonariuszom, to jest osobom posiadającym akcje Spółki serii A, B i D w siódmym dniu od doręczenia Spółce decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Gield o wprowadzeniu Akcji serii E do publicznego obrotu (dzień prawa poboru).
2. Akcje serii E zostaną zaoferowane dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki w ten sposób, iż na każde 100 (sto) akcji Spółki serii A, B i D przypadać będzie prawo do objęcia 21 (dwudziestu jeden) Akcji serii E.
3. Akcje serii E nieobjęte przez akcjonariuszy Zarząd Spółki przydzieli według swego uznania.

§ 3. [Upoważnienia dla Zarządu]

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, w tym także terminów wykonywania prawa poboru,
- 2) ustalenia pozostałych zasad dystrybucji,
- 3) dokonania przydziału Akcji serii E,
- 4) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wprowadzenia Akcji serii E do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 4. [Zmiana Statutu]

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii E:
 - 1) zmienia się dotychczasowy zapis § 6 ust. 1 Statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie: „Kapitał zakładowy Spółki wynosi 12.100.000 zł (dwanaście milionów sto tysięcy złotych) i dzieli się na 12.100.000 (dwanaście milionów sto tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.”;
 - 2) zmienia się dotychczasowy zapis § 6 ust. 2 Statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie: „Akcjami Spółki są:
 - a. 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od 000001 do 100000;
 - b. 400.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o numerach od 02375001 do 02475000, od 04850001 do 04950000, od 07325001 do 07425000 oraz od 09800001 do 09900000;
 - c. 9.500.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii D o numerach od 00000001 do 95000000;
 - d. 2.100.000 akcji na okaziciela serii E o numerach od 00000001 do 21000000.”.
2. Działając na podstawie art. 430 § 5 KSH upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały.

§ 5. [Postanowienia końcowe]

Uchwała wchodzi w życie z chwilą zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego uchwały nr 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 września 2003 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki, jednakże z uwagi na przyjęty tryb wykonania prawa poboru niniejsza uchwała może zostać wykonana dopiero po wprowadzeniu Akcji serii E do publicznego obrotu papierami wartościowymi.

Uchwała nr 13 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Agatę Uliasz prowadzącą Kancelarię Notarialną w Jaśle (rep. A nr 3403/2003). Uchwała nr 19 w sprawie zmiany uchwały nr 13 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Wojciecha Królikowskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Dębicy (rep. A nr 3.377/2003).

Uchwała nr 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 września 2003 roku została zarejestrowana w dniu 23 października 2003 roku.

1.3.3. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji Serii F

W dniu 29 września 2003 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie, w obecności osób reprezentujących 100% kapitału zakładowego, Uchwałę nr 14 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji Serii F z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian Statutu Spółki. W dniu 17 listopada 2003 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie, w obecności osób reprezentujących 100 % kapitału zakładowego, Uchwałę nr 20 w sprawie zmiany Uchwały nr 14.

Uchwała nr 14 ma następujące brzmienie:

UCHWAŁA Nr 14
z dnia 29 września 2003 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
Fabryka Farb i Lakierów „ŚNIEŻKA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubzinie
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego
w drodze publicznej emisji akcji serii F z wyłączeniem prawa poboru
dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian Statutu Spółki

Na podstawie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 oraz 432 § 1, 433 § 2, i 438 KSH Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Fabryka Farb i Lakierów „ŚNIEŻKA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubzinie (zwanej dalej „Spółką”) uchwala, co następuje:

§ 1 [Emisja Akcji serii F]

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 12.100.000 zł (dwanaście milionów sto tysięcy złotych) do kwoty nie większej niż 14.200.000 zł (czternaście milionów dwieście tysięcy złotych), to jest o kwotę nie większą a niżeli 2.100.000 zł (dwa miliony sto tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej aniżeli 2.100.000 (dwóch milionów stu tysięcy) nowych akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda (zwanych dalej „Akcjami serii F”).
3. Cena emisyjna Akcji serii F zostanie ustalona przez Zarząd Spółki.
4. Akcje serii F uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2003, to jest od dnia 1 stycznia 2003 roku,
5. Akcje serii F pokryte mogą być wyłącznie gotówką.
6. Emisja Akcji serii F zostanie przeprowadzona w formie publicznej subskrypcji, w warunkach publicznego obrotu papierami wartościowymi.

7. Akcje serii F zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 2. [Wyłączenie prawa poboru]

1. W interesie Spółki, w odniesieniu do Akcji serii F wyłącza się w całości prawo poboru przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.
2. Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz uzasadniająca cenę emisyjną Akcji serii F, sporządzona po myśli art. 433 § 2 KSH, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 3. [Upoważnienia dla Zarządu]

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii F,
- 2) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji serii F,
- 3) ustalenia pozostałych zasad dystrybucji,
- 4) dokonania przydziału Akcji serii F,
- 5) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wprowadzenia Akcji serii F do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 6) zawarcia umów subemisji inwestycyjnej, jeżeli to będzie niezbędne,
- 7) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 k.s.h.

§ 4. [Zmiana Statutu]

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii F:

- 1) zmienia się dotychczasowy zapis § 6 ust. 1 Statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:
„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 14.200.000 zł (czternaście milionów dwieście tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż 14.200.000 (czternaście milionów dwieście tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.”;
- 2) zmienia się dotychczasowy zapis § 6 ust. 2 Statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:
„Akcjami Spółki są:
 - 1) 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od 000001 do 100000;
 - 2) 400.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o numerach od 02375001 do 02475000, od 04850001 do 04950000, od 07325001 do 07425000 oraz od 09800001 do 09900000;
 - 3) 9.500.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii D o numerach od 0000001 do 9500000;
 - 4) 2.100.000 akcji na okaziciela serii E o numerach od 0000001 do 2100000;
 - 5) 2.100.000 akcji na okaziciela serii F o numerach od 0000001 do 2100000.”.

2. Działając na podstawie art. 430 § 5 KSH upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały.

§ 5. [Postanowienia końcowe]

Uchwała wchodzi w życie z chwilą zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego uchwały nr 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 września 2003 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Uchwała nr 14 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Agatę Uliasz prowadzącą Kancelarię Notarialną w Jaśle (rep. A nr 3402/2003). Uchwała nr 20 w sprawie zmiany uchwały nr 14 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Wojciecha Królikowskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Dębicy (rep. A nr 3.377/2003).

Uchwała nr 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 września 2003 roku została zarejestrowana w dniu 23 października 2003 roku.

1.4 PRAWO PIERWSZEŃSTWA DO OBJĘCIA AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

1.4.1. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii E przez dotychczasowych akcjonariuszy

W stosunku do Akcji Serii E nie zostało wyłączone prawo poboru, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie art. 433 § 1 KSH.

1.4.2. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii F przez dotychczasowych akcjonariuszy

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29 września 2003 roku podjęło uchwałę nr 13, która zobowiązała Zarząd Emitenta do zaoferowania Akcji serii E dotychczasowym akcjonariuszom Spółki (osobom posiadającym Akcje Serii A, B i D).

W stosunku do Akcji Serii F zostało wyłączone w całości prawo poboru, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie art. 433 § 1 w związku z art. 453 KSH.

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 29 września 2003 roku została przedstawiona opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji Serii F przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz uzasadniająca Cenę Emisyjną Akcji serii F.

Wyłączenie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki od poboru Akcji Serii F zostało dokonane przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 § 2 KSH: uchwała nr 14 zapadła jednogłośnie w obecności akcjonariuszy reprezentujących 100% kapitału zakładowego, wyłączenie prawa poboru zostało zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, a w trakcie Walnego Zgromadzenia została przedstawiona opinia uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej.

1.5 OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE WPROWADZANE DO PUBLICZNEGO OBROTU MAJĄ UCZESTNICZYĆ W DYWIDENDZIE

1.5.1. Akcje Serii E

Zgodnie z § 1 ust. 4 uchwały nr 13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 września 2003 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji Serii E z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian Statutu Spółki - Akcje Serii E uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2003, to jest od dnia 1 stycznia 2003 roku.

1.5.2. Akcje Serii F

Zgodnie z § 1 ust. 4 uchwały nr 14 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 września 2003 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji Serii F z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian Statutu Spółki - Akcje Serii F uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2003, to jest od dnia 1 stycznia 2003 roku.

1.6 PRAWA Z OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1.6.1. Prawa i obowiązki związane z posiadaniem akcji Spółki

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach KSH, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

1.6.1.1. Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

1. prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom; Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości; zgodnie z § 6 ust. 7 Statutu akcjonariuszom założycielom wydane zostały świadectwa założycielskie na okres 20 lat i w tym czasie przysługuje każdemu z nich prawo pobierania 0,5% z czystego zysku Spółki tytułem wynagrodzenia za usługi oddane przy jej powstaniu.
2. prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji,
3. prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie,
4. prawo do zbywania posiadanych akcji: zbycie pod jakimkolwiek tytułem prawnym akcji imiennych uprzywilejowanych wymaga wcześniejszego złożenia wszystkim akcjonariuszom posiadającym akcje serii

- A przez akcjonariusza zainteresowanego zbyciem oferty nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych przeznaczonych do zbycia. Nie wymaga zachowania wskazanego wyżej trybu zbycie akcji imiennych uprzywilejowanych na rzecz zstępnych i małżonków akcjonariuszy posiadających Akcje Serii A oraz przeniesienie tych akcji do spółki zależnej od akcjonariusza posiadającego Akcje Serii A, w rozumieniu przepisów KSH. Szczegółowy tryb postępowania określa § 7 Statutu.
5. prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela lub odwrotnie, przy czym zamiana akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje na okaziciela wymaga wcześniejszego złożenia wszystkim akcjonariuszom posiadającym akcje serii A przez akcjonariusza zainteresowanego zamianą na akcje na okaziciela oferty nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych przeznaczonych do zamiany. Szczegółowy tryb postępowania określa § 7 Statutu. Ponadto zamiana akcji imiennych zwykłych serii C na akcje na okaziciela może być dokonana najwcześniej od dnia 1 kwietnia 2006 roku. Zamiana akcji serii C na akcje na okaziciela dokonywana w latach 2006, 2007 i 2008 wymaga uzyskania uprzedniej zgody Zarządu, przy czym Zarząd odmówi zgody na zamianę akcji serii C na akcje na okaziciela jeżeli zamianą objętych miałyby zostać w danym roku kalendarzowym łącznie więcej niż 1/3 akcji serii C według stanu na dzień 31 grudnia roku poprzedniego.
 6. ustanowienie zastawu na akcjach imiennych uprzywilejowanych, zgodnie z § 7 ust. 17 Statutu Spółki, wymaga zgody Walnego Zgromadzenia, wyrażonej uchwałą podjętą większością $\frac{3}{4}$ głosów.

1.6.1.2. Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

1. prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu:
 - akcje imienne serii A i B dają prawo do pięciu głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - pozostałe akcje Spółki dają prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu;
2. Akcje Serii A dają również prawo do wyznaczania kandydatów na czterech Członków Rady Nadzorczej, w ten sposób, iż na każde 25.000 Akcji Serii A przypada prawo wskazania kandydata na jednego Członka Rady Nadzorczej (§ 6 ust. 5 pkt 2 Statutu, §12 ust. 2, 3, 4 Statutu),
3. w przypadku wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu akcjonariusze, z których każdy reprezentuje nie więcej niż 5% kapitału zakładowego mają prawo do wskazywania kandydatów na jednego Członka Rady Nadzorczej (§ 12 ust. 5, 6 Statutu),
4. prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki,
5. prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 KSH,
6. prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami,
7. prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 158b Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi); jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 158c Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi),
8. prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH),
9. uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi (art. 328 § 6 KSH).

1.6.1.3. Obowiązki związane z akcjami Spółki

Statut Spółki nie przewiduje żadnych dodatkowych obowiązków związanych z posiadaniem akcji. Nabywcy akcji nie są zobowiązani do żadnych dodatkowych świadczeń na rzecz Emitenta.

1.6.2. Prawa i obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji Spółki

1.6.2.1. Obowiązki i ograniczenia wynikające ze Statutu

Zbycie pod jakimkolwiek tytułem prawnym akcji imiennych uprzywilejowanych wymaga wcześniejszego złożenia wszystkim akcjonariuszom posiadającym akcje serii A przez akcjonariusza zainteresowanego zbyciem oferty nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych przeznaczonych do zbycia. Nie wymaga zachowania wskazanego wyżej trybu zbycia akcji imiennych uprzywilejowanych na rzecz zstępnych i małżonków akcjonariuszy oraz ich przeniesienie do spółki zależnej od akcjonariusza, w rozumieniu przepisów KSH. Obrót pozostałymi akcjami Emitenta jest wolny i nie podlega żadnym ograniczeniom poza ograniczeniami wynikającymi z przepisów KSH i innych przepisów prawa.

1.6.2.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi

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

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

1. w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył 5% lub 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu albo
 2. posiadał przed zbyciem akcje spółki publicznej zapewniające, co najmniej 5% albo co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 10% liczby głosów albo
 3. posiadał akcje spółki publicznej zapewniające mu ponad 10% głosów na walnym zgromadzeniu i nabył lub zbył akcje zmieniając posiadaną liczbę głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu 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,
 4. w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął lub przekroczył odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu,
 5. w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających mu nie więcej niż odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu
- zobowiązany jest w terminie 4 dni od dnia dokonania zapisu na rachunku papierów wartościowych, wynikającego odpowiednio z nabycia lub zbycia akcji- zawiadomić Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz spółkę o samej transakcji, a także o jej wpływie na ilość posiadanych akcji i przysługujących mu głosów na walnym zgromadzeniu. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, winno dodatkowo zawierać 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 Papierów Wartościowych i Giełd, Spółkę oraz Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konkurentów.

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 Papierów Wartościowych i Giełd wydanego na wniosek podmiotu nabywającego. Zezwolenie nie jest wymagane w przypadku gdy nabycie dotyczy akcji spółki publicznej, znajdujących się wyłącznie w obrocie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd w terminie czternastu dni od dnia złożenia wniosku przez potencjalnego nabywcę:

1. udziela zezwolenia i przekazuje agencji informacyjnej informacje o udzielonym zezwoleniu albo

2. odmawia udzielenia zezwolenia, jeśli nabycie spowodowałoby naruszenie przepisów prawa albo zagrażałoby ważnemu interesowi państwa lub gospodarki narodowej.

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.

Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia w przypadku gdy w okresie ostatnich 24 miesięcy przed dniem złożenia wniosku, wnioskodawca nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki określone w art. 147 i art.150 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Zakres informacji objętych wnioskiem o uzyskanie tego zezwolenia określa Rada Ministrów w drodze rozporządzenia.

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

1. ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji tej spółki, 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.

Zgodnie z art. 158a Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi:

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

Dokonanie czynności prawnej przez podmiot zależny lub zajście innego zdarzenia prawnego w stosunku do tego podmiotu, powoduje powstanie obowiązków związanych z nabywaniem znacznych pakietów akcji 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.

Wyliczone wyżej obowiązki zgodnie z brzmieniem art. 158a ust. 3 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi 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 spółką- chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków; obowiązki te wykonywane są przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia,
2. na funduszu inwestycyjnym, również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w wyżej przytoczonych 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 przytoczonych wyżej przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych:
 - a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 2 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi (usługi brokerskie),
 - b) w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 4 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu (zarządzanie cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie).

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków związanych z publicznym obrotem

Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

1. zgodnie z art. 156 wykonywanie prawa głosu z akcji, które zostały nabyte z naruszeniem obowiązków, o których mowa w art. 147, 149, 151, i 155 jest bezskuteczne; natomiast niewykonanie obowiązku, o którym mowa w art. 154 powoduje bezskuteczność wykonywania prawa głosu z wszystkich posiadanych akcji,
2. zgodnie z art. 167, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 147 ust. 1 lub 2 oraz 148 podlega karze grzywny w wysokości do 1.000.000 złotych;
3. zgodnie z art. 168, kto nabywa akcje bez zachowania warunków, o których mowa w art. 151 ust. 1 lub 2 podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych;
4. zgodnie z art. 168a kto nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 149 podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych;
5. zgodnie z art. 169, kto ogłasza i przeprowadza wezwanie bez zachowania warunków, o których mowa w art. 152 ust. 1 albo w art. 153 podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych;
6. zgodnie z art. 171, kto będąc akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, nie dokonuje wezwania, o którym mowa w art. 154 pkt. 1, albo ten, kto w wyniku nabycia akcji stał się akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym ponad 50% ogólnej liczby akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i nie zbywa, przed wykonaniem prawa głosu, takiej ilości akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych;
7. zgodnie z art. 172, kto w wezwaniu, o którym mowa w art. 154, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 155 ust. 1 pkt. 1 lub pkt. 2, podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych.

1.6.2.3. Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EURO. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). Wartość EURO podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 115 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

1. przejęcia – m.in. poprzez nabycie lub objęcie akcji - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
2. objęcia lub nabycia akcji innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu,
3. rozpoczęcia wykonywania praw z akcji objętych lub nabytych bez uprzedniego zgłoszenia zgodnie z art. 13 pkt 3 i 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

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

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

1. jeżeli obrót przedsiębiorcy:
 - a) nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
 - b) którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,
 - c) z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw,
 - d) nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EURO,
 2. jeżeli łączny udział w rynku przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nie przekracza 20%,
 3. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji,
- Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć, w drodze decyzji, termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.
4. polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
 5. będącej następstwem 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.

Zgłoszenie zamiaru koncentracji powinno być dokonane w terminie siedmiu dni od dnia zawarcia umowy lub dokonania innej czynności, na podstawie której ma nastąpić koncentracja. Zgłoszenia zamiaru koncentracji 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 sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia, przy czym w przypadku zamiaru nabycia akcji dopuszczonych do publicznego obrotu postępowanie to powinno być zakończone nie później niż w terminie 14 dni od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 3 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji- koncentracja nie została dokonana.

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nakłada w drodze decyzji na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1.000 do 50.000 EURO, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie:

- 1) nie wykonuje obowiązku zgłoszenia zamiaru koncentracji,
- 2) wykonuje, po objęciu lub nabyciu akcji lub udziałów, prawa wynikające z tych akcji lub udziałów, z naruszeniem art. 13 pkt 3 i 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) posiada akcje lub udziały po upływie okresu, o którym mowa w art. 13 pkt. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) wykonuje czynności, od których powinien się wstrzymać po dokonaniu zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć w drodze decyzji na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 200 do 5.000 EURO, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

W przypadku nie zgłoszenia zamiaru koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Ponadto w przypadku zwłoki w wykonaniu decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 10 do 1.000 EURO za każdy dzień zwłoki. Karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów 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 dziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy, a także w okresie 5 lat od dnia 1 kwietnia 2001 roku - okoliczność naruszenia przepisów ustawy z dnia 24 lutego 1990 roku o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (jednolity tekst z 1999 roku Dz. U. Nr 52, poz. 547 ze zm.).

1.7 ZASADY OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM AKCJI I OBROTEM NIMI

W Prospekcie zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

1.7.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy

1.7.1.1. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez krajowe osoby fizyczne.

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad określonych przez przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych:

- 1) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- 2) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się przychodami z innych źródeł,
- 3) podatek z tytułu dywidendy wynosi 15 % przychodu,
- 4) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie nr BP/PZ/883/02 z dnia 5 lutego 2002 roku, skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie, prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

1.7.1.2. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez krajowe osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, odbywa się według następujących zasad określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- 1) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- 2) podatek wynosi 15 % otrzymanego przychodu,

3) kwotę podatku uiszczanego z tytułu otrzymanej dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych odlicza się od kwoty podatku obliczonego zgodnie z art. 19 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. W braku możliwości odliczenia kwotę tą odlicza się w następnych latach podatkowych.

4) zwalnia się od podatku dochodowego spółki, wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody od spółek tworzących tę grupę,

5) płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego.

1.7.2. Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji

1.7.2.1. Opodatkowanie krajowych osób fizycznych

Dochody osiągnięte przez osoby fizyczne z tytułu sprzedaży akcji są opodatkowane na zasadach ogólnych określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód, stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na objęcie akcji. Na podatnikach podatku dochodowego od osób fizycznych osiągających dochody z odpłatnego zbycia akcji spoczywa obowiązek wpłacenia zaliczki na podatek dochodowy w wysokości 19% dochodu za miesiąc, w którym uzyskali ten dochód w terminie do 20 dnia miesiąca następnego za miesiąc poprzedni, a za grudzień – w terminie złożenia zeznania podatkowego. W terminach płatności zaliczek podatnicy obowiązani są składać urzędowi skarbowym deklarację o wysokości uzyskanego dochodu. W zeznaniach rocznych dochód ze sprzedaży akcji łączy się z dochodami osiąganymi z innych źródeł i podlega opodatkowaniu w wysokości zależnej od wysokości dochodu osiągniętego w danym roku podatkowym.

Zgodnie z art. 52 pkt. 1 lit. b Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych w okresie od dnia 1 stycznia 2001 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku obowiązuje zwolnienie z podatku dochodowego od osób fizycznych dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, które są dopuszczone do publicznego obrotu papierami wartościowymi, nabytych na podstawie publicznej oferty lub na giełdzie papierów wartościowych albo w regulowanym pozagiełdowym wtórnym obrocie publicznym, albo na podstawie zezwolenia udzielonego w trybie art. 92 lub 93 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Zwolnienie to nie ma zastosowania, jeżeli sprzedaż tych papierów wartościowych jest przedmiotem działalności gospodarczej.

Ponadto w okresie od dnia 1 stycznia 2001 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku zwolnione od podatku dochodowego są dochody uzyskane z realizacji praw, wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Na dzień sporządzenia Prospektu nie są znane szczegóły regulacji podatkowej odnoszące się do dochodów uzyskiwanych z odpłatnego zbycia akcji po dniu 31 grudnia 2003 roku, w tym także akcji nabytych przed tym dniem. Zgodnie z takim stanem wiedzy dochody takie będą opodatkowane na zasadach ogólnych.

1.7.2.2. Opodatkowanie krajowych osób prawnych

Dochody osiągane przez osoby prawne z tytułu sprzedaży akcji opodatkowane są na zasadach ogólnych określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na objęcie lub nabycie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z dochodami osiąganymi z innych źródeł i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Stosownie do art. 19 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych wysokość podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 27% podstawy opodatkowania.

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

1.7.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Na podstawie przepisów Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi wtórny publiczny obrót papierami wartościowymi odbywa się co do zasady na rynku regulowanym za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie. Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych „sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską” jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych.

Stosownie do brzmienia art. 89 ust. 1 pkt 1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi w zw. z art. 89 ust. 2 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi pośrednictwo domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską nie jest wymagane w przypadku:

- 1) przenoszenia praw z papierów wartościowych bezpośrednio pomiędzy osobami fizycznymi,
- 2) przenoszenia praw z papierów wartościowych pomiędzy podmiotem dominującym a podmiotem zależnym,
- 3) przenoszenia praw z papierów wartościowych wchodzących w skład zbywanego przedsiębiorstwa w rozumieniu przepisów Kodeksu Cywilnego,
- 4) przenoszenia praw z papierów wartościowych w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i w postępowaniu egzekucyjnym,
- 5) przenoszenia praw z papierów wartościowych w drodze dziedziczenia,
- 6) przenoszenia praw z papierów wartościowych wnoszonych do spółki jako wkład niepieniężny,
- 7) przenoszenia praw z papierów wartościowych w wykonaniu umowy, o której mowa w art. 96 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

W przypadkach, gdy sprzedaż praw z papierów wartościowych jest dokonywana bez pośrednictwa przedsiębiorstwa maklerskiego, podlega ona opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

1.7.4. Opodatkowanie zagranicznych osób fizycznych i prawnych

Opisane w punktach poprzednich zasady opodatkowania stosuje się także co do istoty do inwestorów zagranicznych, chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, której stroną jest Rzeczpospolita Polska oraz kraj będący miejscem zamieszkania takiego inwestora albo miejscem jego siedziby lub zarządu, stanowi inaczej. Większość tych umów przewiduje redukcje stawki podatku dochodowego od dywidendy w porównaniu ze stawką podstawową do 10%, 5% albo 0%. Zastosowanie stawki wynikającej z umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

1.8 WSKAZANIE STRON UMÓW O SUBEMISJĘ USŁUGOWĄ LUB INWESTYCYJNĄ ORAZ ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ TEJ UMOWY

Na dzień sporządzenia Prospektu, Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową ani umowy o subemisję inwestycyjną. Emitent zamierza jednak zawrzeć umowę o subemisję inwestycyjną z oferującym, który na mocy podpisanej umowy z dnia 5 sierpnia 2003 roku posiada wyłączność utworzenia ewentualnego konsorcjum subemisyjnego.

1.9 UMOWA OKREŚLONA W ART. 96 PRAWA O PUBLICZNYM OBROTCIE PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

W związku z papierami wartościowymi Emitenta nie są i nie będą wystawiane kwity depozytowe poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.

1.10 ZASADY DYSTRYBUCJI OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

PODMIOT OFERUJĄCY AKCJE W PUBLICZNYM OBRODZIE

Podmiotem oferującym Akcje w publicznym obrocie jest:

BANKOWY DOM MAKLERSKI
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Puławska 15
02-515 Warszawa

ZASADY OGÓLNE PUBLICZNEJ OFERTY AKCJI

Publiczna Oferta Akcji obejmuje:

- ❖ Ofertę Zamkniętą obejmującą 2 100 000 sztuk Akcji na okaziciela serii E oferowanych dotychczasowym akcjonariuszom w trybie prawa poboru. Zasady sprzedaży Akcji serii E zostały szczegółowo opisane w pkt. 1.10.1. rozdziału III niniejszego Prospektu;
- ❖ Ofertę Otwartą obejmującą do 2 100 000 sztuk Akcji na okaziciela serii F. Akcje będą oferowane w następujących transzach:
 - Transza Inwestorów Detalicznych
 - Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Emitent zastrzega sobie możliwość dokonania dowolnego przesunięcia Akcji serii F pomiędzy Transzami, które nastąpi po zakończeniu przyjmowania zapisów w ramach Oferty Otwartej. Szczegółowe zasady sprzedaży Akcji serii F zostały opisane w pkt. 1.10.2. rozdziału III niniejszego Prospektu.

1.10.1 ZASADY NABYWANIA AKCJI SERII E W OFERCIE ZAMKNIĘTEJ (PRAWO POBORU)

1.10.1.1 OSOBY UPRAWNIONE DO OBEJMOWANIA AKCJI SERII E

Zarząd Spółki zaoferuje Akcje serii E dotychczasowym akcjonariuszom w trybie prawa poboru, w ten sposób, że na każde 100 (sto) akcji Spółki serii A B i D, posiadanych w dniu ustalenia prawa poboru, tj. 28 listopada 2003 roku, przysługiwać będzie 21 (dwadzieścia jeden) Akcji serii E.

1.10.1.2 CENA EMISYJNA AKCJI SERII E

Zgodnie z Uchwałą NWZA nr 13 z dnia 29 września 2003 roku (Rep. A nr 3403/2003) Cena Emisyjna Akcji serii E jest równa ich wartości nominalnej i wynosi 1,00 zł.

1.10.1.3 TERMINY SUBSKRYPCJI AKCJI SERII E

Oferta Zamknięta Akcji serii E (prawo poboru) rozpocznie się 8 grudnia a zakończy 9 grudnia 2003 roku. Zapisy na Akcje serii E przyjmowane będą w terminie 8 - 9 grudnia 2003 r., z zastrzeżeniem możliwości skrócenia terminu zapisów w przypadku objęcia przez dotychczasowych akcjonariuszy wszystkich Akcji serii E w pierwszym dniu przyjmowania zapisów tj. 8 grudnia 2003 r.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 1 KSH wykonanie prawa poboru akcji spółki publicznej następuje w jednym terminie.

Emitent w porozumieniu z Oferującym może postanowić o zmianie terminu otwarcia i zamknięcia Oferty Zamkniętej. Informacja o takiej zmianie zostanie podana do publicznej wiadomości nie później niż na dwa dni przed pierwotnym terminem, w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy „Parkiet”.

1.10.1.4 MIEJSCE PRZYJMOWANIA ZAPISÓW

Miejszem złożenia zapisu na Akcje serii E przez dotychczasowych akcjonariuszy jest Punkt Obsługi Klientów BDM PKO BP S.A. mieszczący się w Dębicy, ul. Piłsudskiego 2.

1.10.1.5 PROCEDURA SKŁADANIA ZAPISU NA AKCJE SERII E

W ramach Oferty Zamkniętej dotychczasowi akcjonariusze mogą składać zapisy na Akcje serii E w drodze realizacji przysługującego im prawa poboru. Za każde 100 (sto) akcji serii od A, B i D Spółki

posiadanych na dzień ustalenia prawa poboru przysługuje im prawo nabycia 21 (dwadzieścia jeden) Akcji serii E. Dniem ustalenia prawa poboru jest siódmy dzień od doręczenia Spółce decyzji KPWiG o wprowadzeniu Akcji serii E do publicznego obrotu.

Wraz ze składaniem zapisu wynikającego z przysługującego prawa poboru, dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje prawo do złożenia zapisu dodatkowego na oferowane Akcje serii E (na osobnym formularzu). Dodatkowy zapis nie może opiewać na większą liczbę akcji niż oferowane w ramach Oferty Zamkniętej tj. 2.100.000 sztuk akcji.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 1 KSH wykonanie prawa poboru akcji spółki publicznej następuje w jednym terminie, w którym składane są zarówno zapisy podstawowe, jak i dodatkowe.

Dotychczasowi akcjonariusze uprawnieni są do nabywania Akcji serii E za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Szczegółowe zasady działania przez pełnomocnika opisuje pkt 1.10.2.5.4 niniejszego Rozdziału Prospektu.

W celu dokonania zapisu na Akcje serii E dotychczasowy akcjonariusz lub jego pełnomocnik przekazuje ustnie pracownikowi Punktu Obsługi Klientów przyjmującego zapisy następujące informacje:

- ❖ dane o inwestorze w tym:
 - imię i nazwisko/nazwę inwestora,
 - adres zamieszkania/siedzibę inwestora,
 - w przypadku rezydentów: numer PESEL, serię i numer dokumentu tożsamości, w przypadku osób fizycznych albo numer REGON lub inny numer identyfikacyjny, w przypadku pozostałych podmiotów,
 - w przypadku nierezydentów: numer paszportu – osoby fizyczne oraz numer rejestru, właściwego dla kraju pochodzenia – pozostałe podmioty,
- ❖ wskazanie, czy jest to zapis złożony zgodnie z posiadanymi prawami poboru, czy jest to zapis dodatkowy,
- ❖ liczbę subskrybowanych Akcji objętych zapisem,
- ❖ Cenę Emisyjną za jedną Akcję serii E,
- ❖ kwotę wpłaty na Akcje i sposób zapłaty, dokonywanej zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 1.10.1.8 rozdziału III niniejszego Prospektu,
- ❖ numer rachunku, służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków.

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

- zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje warunki Publicznej Oferty,
- wyraża zgodę na nieotrzymanie Akcji serii E, jeśli formularz wpłaty lub przelewu na opłacenie zapisu nie będą prawidłowo wypełnione.

Akcjonariusz lub jego pełnomocnik składający zapis na Akcje serii E powinien okazać w miejscu przyjmowania zapisu następujące dokumenty:

- dokument tożsamości – osoby fizyczne,
- aktualny wypis z właściwego rejestru – osoby prawne,
- akt zawiązania jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej lub inny dokument, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli - jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej,
- stosowne pełnomocnictwo – w przypadku składania zapisu przez pełnomocnika.

Na dowód złożonego zapisu dotychczasowy akcjonariusz lub pełnomocnik otrzyma jeden egzemplarz formularza zapisu będącego wydrukiem komputerowym. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi dotychczasowy akcjonariusz. Zapis na Akcje serii E jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny.

Zwraca się uwagę inwestorów na fakt, że zapis dodatkowy winien zostać złożony na odrębnym formularzu.

1.10.1.6 SKŁADANIE DYSPOZYCJI DEPONOWANIA AKCJI SERII E

W momencie składania zapisu na Akcje serii E dotychczasowy akcjonariusz może złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji serii E na swoim rachunku papierów wartościowych.

Dyspozycja deponowania Akcji stanowi część formularza zapisu i zawiera:

- nazwę podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych inwestora oraz numer rachunku, na którym mają być zdeponowane Akcje serii E,
- klauzulę: „proszę o zdeponowanie na moim rachunku papierów wartościowych wszystkich przydzielonych Akcji serii E”,

- klauzulę: „zobowiązuję się do poinformowania na piśmie Bankowego Domu Maklerskiego PKO BP S.A. o zmianie numeru rachunku, który wskazałem w Dyspozycji”.

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

1.10.1.7 DZIAŁANIE PRZEZ PEŁNOMOCNIKA

Szczegółowa procedura nabywania Akcji przez pełnomocnika została opisana w pkt 1.10.2.5.4 rozdziału III niniejszego Prospektu.

1.10.1.8 ZASADY, MIEJSCA I TERMINY DOKONYWANIA WPLAT NA AKCJE SERII E

Płatność za Akcje serii E musi być dokonana w pełnej wysokości najpóźniej w momencie składania zapisu. Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się wpłatę w kwocie równej iloczynowi liczby subskrybowanych Akcji serii E i Ceny Emisyjnej za jedną Akcją serii E.

Wpłatę uważa się za dokonaną w momencie wpływu środków pieniężnych na rachunek Oferującego. Jeżeli środki na pełne opłacenie zapisu nie zostaną zaksięgowane na rachunku najpóźniej w dniu dokonania zapisu, zapis ten uznany zostanie za nieważny, Akcje serii E nie zostaną przydzielone, a środki pieniężne bez żadnych odsetek i odszkodowań zostaną zwrócone na rachunek wskazany w formularzu zapisu.

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

- gotówką, bezpośrednio w Punktach Obsługi Klientów PKO BP S.A. przyjmujących zapisy na Akcje serii E oferowane w Ofercie Zamkniętej,
- przelewem na rachunek Oferującego, z wydzielonym indywidualnie dla każdego inwestora subkontem. Numer w/w rachunku i indywidualnego subkonta będzie podany inwestorowi w Punkcie Obsługi Klientów PKO BP S.A., w którym inwestor zamierza złożyć zapis na Akcje serii E.

Skutki prawne niedokonania wpłat w oznaczonym terminie lub wniesienia opłaty niepełnej.

Skutkiem prawnym niedokonania wpłaty w określonym terminie lub dokonania niepełnej wpłaty na Akcje serii E będzie nieważność zapisu, Akcje nie zostaną przydzielone, a środki pieniężne bez żadnych odsetek oraz odszkodowań zostaną zwrócone na rachunek wskazany w formularzu zapisu.

1.10.1.9 REGULACJE PRAWNE DOTYCZĄCE WPLAT

Zgodnie z Ustawą z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieudokumentowanych źródeł (Dz.U. Nr 116, poz. 1216 z późn. zm.) dom maklerski przyjmujący dyspozycję (zlecenie) klienta do przeprowadzenia transakcji, której równowartość przekracza 10.000 EURO, zarówno jeżeli jest to transakcja prowadzona w ramach operacji pojedynczej, jak też w ramach kilku operacji, jeżeli okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane, ma obowiązek zarejestrować taką czynność. Obowiązek rejestracji dotyczy również transakcji, gdy jej okoliczność wskazuje, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. W celu wykonania powyższego obowiązku rejestracji dom maklerski dokonuje identyfikacji swoich klientów w każdym przypadku złożenia pisemnej lub ustnej dyspozycji (zlecenia). Identyfikacja, o której mowa, obejmuje:

- w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli - ustalenie i zapisanie cech dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość lub paszportu, a także imienia, nazwiska, obywatelstwa oraz adresu osoby dokonującej transakcji, a ponadto numer PESEL w przypadku ustalenia tożsamości na podstawie dowodu osobistego lub kod kraju w przypadku paszportu. W przypadku osoby, w imieniu i na rzecz której dokonywana jest transakcja - ustalenie i zapisanie imienia, nazwiska oraz adresu,
- w przypadku osób prawnych - zapisanie aktualnych danych z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu, wskazującego nazwę (firmę), formę organizacyjną osoby prawnej, siedzibę i jej adres oraz aktualnego dokumentu, potwierdzającego umocowanie osoby przeprowadzającej transakcję do reprezentowania tej osoby prawnej, a także danych określonych w ust. 1, dotyczących osoby reprezentującej,
- w przypadku jednostek organizacyjnych, niemających osobowości prawnej - zapisanie danych z dokumentu, wskazującego formę organizacyjną i adres jej siedziby, oraz dokumentu potwierdzającego umocowanie osób przeprowadzających transakcję do reprezentowania tej jednostki, a także danych określonych w pkt. 1, dotyczących osoby reprezentującej.

Dom maklerski przekazuje Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej informacje o zarejestrowanych zgodnie z powyżej określonymi zasadami transakcjach.

Rejestr transakcji wraz z dokumentami dotyczącymi zarejestrowania transakcji, przechowywany jest przez okres 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym dokonano ostatecznego zapisu związanego z tą transakcją.

W przypadku transakcji, co do której zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego dom maklerski o powyższym zdarzeniu powiadamia Generalnego Inspektora Informacji Finansowej.

Przez pojęcie transakcji rozumie się: wpłaty i wypłaty gotówkowe, przeniesienie własności lub posiadania wartości majątkowych, zamianę wierzytelności na akcje lub udziały, a także dokonywanie tych czynności we własnym lub cudzym imieniu, na swój lub cudzy rachunek.

Zgodnie z art. 106 ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku - Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665) bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności do celów mających związek z przestępstwem, o których mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 roku Kodeks karny (Dz.U. Nr 88, poz. 553 i Nr 128, poz. 840), lub w celu ukrycia działań przestępczych. W razie uzasadnionego podejrzenia zaistnienia okoliczności, o których mowa powyżej, bank zawiadamia o tym prokuratora. Ponadto zgodnie z art. 106 ust. 4 Prawa Bankowego, bank jest obowiązany do prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty raz danych o osobach dokonujących wpłaty i na których rzecz wpłata została dokonana. Wysokość kwoty i warunki prowadzenia rejestru, o którym mowa powyżej, oraz tryb postępowania banków w przypadkach, o których mowa w art. 299 Kodeksu karnego, ustala Komisja Nadzoru Bankowego.

Pracownik banku, który wbrew swoim obowiązkom nie zawiadamia o okolicznościach wymienionych w art. 106 ust.1 Prawa bankowego, ponosi odpowiedzialność porządkową, co nie wyklucza odpowiedzialności karnej, jeżeli czyn nosi znamiona przestępstwa. Zgodnie z art. 108 Prawa bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wynikać z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego. W takim wypadku, jeżeli okoliczności, o których mowa w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, nie miały związku z przestępstwem lub ukrywaniem działań przestępczych, odpowiedzialność za szkodę wynikłą ze wstrzymania czynności bankowych ponosi Skarb Państwa.

Zgodnie z Uchwałą Komisji Nadzoru Bankowego nr 4/98 z dnia 30 czerwca 1998 roku w sprawie trybu postępowania banków w przypadkach prania pieniędzy oraz ustalenia wysokości kwoty i warunków prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty oraz danych o osobach dokonujących wpłaty i na rzecz, których wpłata została dokonana (Dziennik Urzędowy NBP nr 18/98), banki są zobowiązane do prowadzenia w oddziałach oddzielnych rejestrów wpłat gotówkowych, których wartość przekracza równowartość 10.000 EURO.

Obowiązek opisany powyżej dotyczy także zamiany papierów wartościowych lub zagranicznych środków płatniczych na złote, zamiany złotych na papiery wartościowe lub zagraniczne środki płatnicze, w tym pośrednictwa w wymienionych transakcjach, a także każdego przypadku, gdy okoliczności transakcji wskazują, iż środki mogą pochodzić lub mają związek z tzw. „praniem brudnych pieniędzy” bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Banki są zobowiązane do przechowywania ww. rejestru transakcji wraz z dokumentami źródłowymi dotyczącymi zarejestrowanych transakcji przez okres co najmniej 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym dokonano ostatniego zamówienia związanego z transakcją.

Zgodnie z Ustawą z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł (Dz. U. nr 1216 z 2000 r. z późniejszymi zmianami) istnieje obowiązek rejestracji transakcji i osób dokonujących transakcji przez banki, oddziały banków zagranicznych, domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską i inne podmioty prowadzące działalność maklerską na podstawie Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz inne instytucje wymienione w ww. Ustawie, jako instytucje obowiązane. Instytucja obowiązana przyjmująca dyspozycje (zlecenie) Klienta do przeprowadzenia transakcji, ma obowiązek zarejestrować:

- ❖ transakcję, której równowartość przekracza 10.000 EURO, zarówno jeżeli jest to transakcja prowadzona w ramach operacji pojedynczej, jak i w ramach kilku operacji, jeżeli okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane,
- ❖ transakcję, gdy jej okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter.

1.10.1.10 ZASADY PRZYDZIAŁU AKCJI SERII E

Inwestorom składającym zapisy na Akcje serii E w ramach przysługującego im prawa poboru zostaną przydzielone Akcje w liczbie równej zapisowi, a wynikającego z przysługującego im prawa poboru, pod warunkiem właściwego wypełnienia formularza zapisu i pełnego opłacenia Akcji .

Jeżeli dodatkowe zapisy będą opiewały na większą liczbę Akcji serii E niż liczba pozostałych po realizacji praw poboru, to Zarząd Emitenta dokona proporcjonalnej redukcji zapisów.

Ułamkowe części Akcji nie będą przyznawane. Pozostałą po zaokrągleniu liczbę Akcji, Zarząd Emitenta przyzna według własnego uznania.

JEŻELI NIE WSZYSTKIE AKCJE SERII E ZOSTANĄ WŁAŚCIWIE SUBSKRYBOWANE I OPŁACONE W RAMACH WYKONANIA PRAWA POBORU TO POZOSTAŁE AKCJE SERII E ZOSTANĄ PRZYZNANE PRZEZ ZARZĄD SPÓŁKI WEDŁUG UZNANIA, NA PODSTAWIE ZAPISÓW ZŁOŻONYCH W TERMINIE TRWANIA OFERTY ZAMKNIĘTEJ, JEDNAKŻE PO CENIE NIE NIŻSZEJ OD CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII E W RAMACH WYKONANIA PRAWA POBORU.

Zarząd Spółki dokona przydziału Akcji serii E najpóźniej w ciągu 2 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów w ramach Oferty Zamkniętej dla Akcji serii E.

Po dokonaniu przydziału, Emitent wystąpi do KDPW z wnioskiem o rejestrację Praw Do Akcji serii E. W terminie 2 dni od dnia rejestracji przez KDPW S.A., Prawa Do Akcji serii E zostaną zaksięgowane akcjonariuszom zgodnie z deklaracją złożoną przy zapisie – na ich rachunkach papierów wartościowych lub w Rejestrze Sponsora Emisji.

1.10.1.11 TERMIN ZWIĄZANIA DOKONANYM ZAPISEM

Dotychczasowy akcjonariusz składający zapis na Akcje serii E w ramach prawa poboru (Oferta Zamknięta) jest nim związany do dnia zapisania tych Akcji na jego rachunku papierów wartościowych lub w Rejestrze Sponsora Emisji, w przypadku gdy akcjonariusz nie złożył Dyspozycji deponowania Akcji serii E, chyba, że wcześniej zostanie ogłoszone niedojście emisji Akcji serii E do skutku.

1.10.1.12 NIEDOJŚCIE DO SKUTKU EMISJI AKCJI SERII E

Emisja nie dojdzie do skutku, jeśli:

- 2.100.000 Akcji serii E nie zostanie objęte i należycie opłacone,
- Zarząd Spółki nie zgłosi do sądu rejestrowego uchwały NWZ Spółki o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii E, w terminie sześciu miesięcy od daty NWZ, na którym uchwała została podjęta,
- Postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii E stanie się prawomocne.

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

Ogłoszenie o dojsciu lub niedojsciu emisji do skutku

Zarząd zawiadomi w ciągu 14 dni od dnia zamknięcia Oferty Publicznej o dojsciu lub niedojsciu emisji Akcji serii E do skutku z powodu nieobjęcia i nienależytego opłacenia wszystkich Akcji Serii E lub bezzwłocznie, gdy emisja Akcji Serii E nie dojdzie do skutku z innych przyczyn określonych powyżej. Stosowna informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie komunikatu przekazanego KPWiG, GPW oraz agencji informacyjnej, a ogłoszenie niedojsciu emisji do skutku zostanie opublikowane w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy „Parkiet”.

Odstąpienie od Oferty Zamkniętej

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

Ogłoszenie o odstąpieniu od Oferty Zamkniętej

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

1.10.1.13 ZASADY ORAZ TERMINY ROZLICZENIA WPLAT I ZWROT NADPŁACONYCH KWOT

W przypadku redukcji zapisów dodatkowych złożonych w drodze realizacji prawa poboru, nie przyznania Akcji serii E, lub nieważności złożonego zapisu, BDM PKO BP S.A. rozpocznie zwrot należnych kwot akcjonariuszom najpóźniej w ciągu 7 dni po dniu dokonania przez Emitenta przydziału Akcji serii E, w sposób zadeklarowany przez dotychczasowego akcjonariusza przy składaniu zapisu.

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

W przypadku, gdy ogłoszenie niedojścia emisji do skutku zostanie podane do publicznej wiadomości po rozpoczęciu notowania Praw Do Akcji serii E, Emitent niezwłocznie po wystąpieniu tego zdarzenia wystąpi o zakończenie notowań PDA na GPW S.A.

Dotychczasowym akcjonariuszom Emitent wypłaci kwotę odpowiadającą iloczynowi posiadanych przez nich PDA i ceny emisyjnej Akcji serii E.

Pozostałym inwestorom, którzy nabyli PDA serii E w obrocie wtórnym na GPW, na rachunkach których w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu ich notowań zapisane będą PDA serii E - zwrócona zostanie kwota w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na koncie inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji Serii F (oferta Akcji serii F została opisana w pkt 1.10.2 niniejszego Prospektu).

Zwracane inwestorom środki pochodzą z sprzedaży PDA serii E przez dotychczasowych akcjonariuszy (którzy objęli Akcje w Ofercie Zamkniętej) w trybie art. 39 Regulaminu Giełdy (szczegółowo opisana w Dokumentie Informacyjnym stanowiącym załącznik nr VI), oraz w trybie pakietowych transakcji pozasesyjnych, przy spełnieniu warunków opisanych w złożonym przez dotychczasowych akcjonariuszy oświadczeniu (stanowiącym załącznik nr VII). Powyższe środki zablokowane zostaną na rachunkach inwestycyjnych dotychczasowych akcjonariuszy w celu zabezpieczenia dokonania rozliczenia aż do momentu zarejestrowania przez sąd emisji Akcji serii E.

Dotychczasowi akcjonariusze (tj. akcjonariusze, którzy obejmą Akcje serii E w Ofercie Zamkniętej) wyrazili zgodę na zablokowanie powyższych środków na ich rachunkach inwestycyjnych aż do momentu zarejestrowania przez sąd emisji Akcji serii E.

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

1.10.2 ZASADY NABYWANIA AKCJI SERII F W OFERCIE OTWARTEJ

1.10.2.1 INFORMACJE OGÓLNE

W ramach Oferty Otwartej Emitent zaoferuje do 2.100.000 sztuk Akcji serii F.

Akcje oferuje się w następujących transzach:

- *Transza Inwestorów Detalicznych,*
- *Transza Inwestorów Instytucjonalnych.*

Liczba Akcji serii F na jaką inwestor może odpowiednio złożyć zapis bądź Deklarację zainteresowania nabyciem w ramach Oferty Otwartej zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta w porozumieniu z Oferującym na podstawie wyników budowy Księgi Popytu i zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz w formie komunikatu opublikowanego w dzienniku Gazeta Giełdy „Parkiet”, najpóźniej przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów od inwestorów w ramach Oferty Otwartej.

Emitent zastrzega sobie możliwość dokonania dowolnego przesunięcia Akcji serii F pomiędzy Transzami, które nastąpi po zakończeniu przyjmowania zapisów w ramach Oferty Otwartej.

W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji Akcji serii F w jednej z Transz i nieobjęcia zapisami wszystkich oferowanych Akcji w drugiej z Transz, Zarząd Emitenta może dokonać przesunięcia Akcji niesubskrybowanych do Transzy, w której wystąpiła nadsubskrypcja.

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

W przypadku zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną Emitent poinformuje o tym fakcie najpóźniej na dzień przed rozpoczęciem subskrypcji Akcji serii F w Ofercie Otwartej poprzez publikację w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy „Parkiet”.

W trakcie trwania Oferty Otwartej Akcji Spółki serii F przeprowadzona zostanie Oferta Sprzedaży do 2 100.000 Praw do Akcji zwykłych na okaziciela serii E na podstawie § 39 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych. Zasady sprzedaży są opisane w załączniku nr VI do niniejszego Prospektu. W przypadku, gdyby liczba Akcji serii F objętych zapisami przez inwestorów przewyższyła liczbę oferowanych Akcji serii F w ramach Oferty

Otwartej, BDM PKO BP SA działając na podstawie udzielonych przez inwestorów pełnomocnictw, złoży w ich imieniu zlecenia kupna PDA serii E w ramach Oferty Sprzedaży na podstawie § 39 Regulaminu GPW.

Liczba PDA serii E w każdym zleceniu kupna wystawionym przez BDM PKO BP S.A. będzie równa liczbie Akcji serii F nie objętych w wyniku zastosowanych redukcji zapisów w Ofercie Otwartej.

W/w pełnomocnictwa inwestorzy udzielają poprzez złożenie oświadczenia będącego częścią formularza zapisu (dot. inwestorów z Transzy Detalicznej) bądź Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji serii F (dot. inwestorów z Transzy Instytucjonalnej). Złożone oświadczenie inwestora ma charakter obligatoryjny.

1.10.2.2 PRZEDZIAŁ CENOWY DLA AKCJI SERII F

Przed rozpoczęciem Oferty Publicznej, Emitent w porozumieniu z Oferującym, ustali Przedział Cenowy Akcji serii F. Przedział cenowy zostanie podany do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz w formie komunikatu opublikowanego w dzienniku Gazeta Giełdy „Parkiet”, najpóźniej w dniu poprzedzającym dzień rozpoczęcia Oferty Publicznej.

W czasie trwania Oferty Publicznej w ramach Przedziału Cenowego wśród Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przeprowadzony proces budowy Księgi Popytu na Akcje serii F, w którym będą oni składali wiążące Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji serii F wskazując liczbę akcji, jaką są zainteresowani nabyć oraz cenę z Przedziału Cenowego. Szczegółowe zasady uczestnictwa w budowie Księgi Popytu zostały opisane w pkt. 1.10.2.6.3 rozdziału III niniejszego Prospektu.

1.10.2.3 CENA EMISYJNA AKCJI SERII F

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

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

1.10.2.4 MIEJSCE I TERMINY SUBSKRYPCJI AKCJI SERII F

29 listopada 2003	Podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego
1-5 grudnia 2003	Przyjmowanie wiążących Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji serii F w ramach budowy Księgi Popytu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
6 grudnia 2003	Ustalenie i podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej
8 grudnia 2003	Otwarcie Publicznej Oferty
8-12 grudnia 2003	Przyjmowania zapisów w Transzach: Inwestorów Detalicznych i Instytucjonalnych
15 grudnia 2003	Przydział Akcji serii F
15 grudnia 2003	Zamknięcie Publicznej Oferty

Emitent w porozumieniu z Oferującym może postanowić o zmianie terminu otwarcia i zamknięcia Publicznej Oferty. Informacja o takiej zmianie zostanie podana do publicznej wiadomości w dzienniku Gazety Giełdy „Parkiet” najpóźniej przed dniem planowanej zmiany.

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

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

1.10.2.5 ZASADY NABYWANIA AKCJI SERII F W TRANSZY INWESTORÓW DETALICZNYCH

1.10.2.5.1 Osoby uprawnione do obejmowania Akcji serii F w Transzy Inwestorów Detalicznych

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

1.10.2.5.2 Zasady składania zapisów w Transzy Inwestorów Detalicznych

Osoba uprawniona do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Detalicznych może zapisać się na minimum 1 (jedną) i maksymalnie na 5.000 (pięć tysięcy) Akcji serii F. Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na

Akcje, przy czym łączna liczba Akcji określona w zapisach złożonych przez jednego inwestora nie może być większa niż 5.000 sztuk Akcji. Złożenie przez jednego inwestora kilku zapisów na liczbę większą niż 5.000 sztuk Akcji powoduje nieważność złożonych zapisów w części przekraczającej maksymalną liczbę Akcji przeznaczoną do objęcia przez jednego inwestora.

Zapis na Akcje serii F zawiera, w szczególności, następujące informacje:

- imię i nazwisko/nazwę inwestora,
- adres zamieszkania/siedzibę inwestora,
- w przypadku rezydentów: numer PESEL, serię i numer dokumentu tożsamości, w przypadku osób fizycznych albo numer REGON lub inny numer identyfikacyjny, w przypadku pozostałych podmiotów,
- w przypadku nierezydentów: numer paszportu – osoby fizyczne oraz numer rejestru, właściwego dla kraju pochodzenia – pozostałe podmioty,
- określenie Transzy, w której składany jest zapis,
- liczbę Akcji objętych zapisem,
- Cenę Emisyjną Akcji serii F,
- określenie sposobu zapłaty za Akcje serii F,
- numer rachunku, służący do ewentualnego zwrotu wpłaconych środków,
- wysokość dokonywanej wpłaty,

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

- zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje treść statutu Emitenta i warunki Publicznej Oferty,
- wyraża zgodę na nie otrzymanie Akcji serii F, jeśli formularz wpłaty lub przelewu na opłacenie zapisu nie będzie prawidłowo wypełniony,
- w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji Akcji serii F dostępnych w Ofercie Otwartej wyraża zgodę na:
 - zawarcie umowy o świadczenie usług brokerskich przez BDM PKO BP S.A. o treści stanowiącej załącznik nr VIII do Prospektu, na czas określony tj. do dnia rozliczenia transakcji kupna PDA serii E będących przedmiotem Publicznej Oferty Sprzedaży zgodnie z § 39 Regulaminu GPW; BDM PKO BP S.A. nie będzie pobierał żadnych opłat z tytułu świadczenia w/w usług brokerskich (z wyłączeniem prowizji maklerskiej),
 - udzielenie pełnomocnictwa Bankowemu Domowi Maklerskiemu PKO BP S.A. do złożenia w jego imieniu zlecenie kupna PDA serii E w ramach Oferty Sprzedaży na podstawie § 39 Regulaminu GPW i na warunkach określonych w załączniku nr VI niniejszego Prospektu. Liczba PDA serii E w każdym zleceniu kupna wystawionym przez BDM PKO BP S.A. będzie równa liczbie Akcji serii F nie objętych w wyniku zastosowanych redukcji zapisów w Ofercie Otwartej.

Przy realizacji transakcji zleceń kupna PDA serii E na podstawie § 39 Regulaminu GPW pobierana będzie od inwestorów prowizja maklerska.

Pobranie w/w prowizji nastąpi z kwoty powstałej w wyniku niepełnej realizacji zapisu na Akcje serii F.

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

- dokument tożsamości – osoby fizyczne,
- aktualny wypis z właściwego rejestru – osoby prawne,
- akt zawiązania jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej lub inny dokument, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli - jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.

Na dowód złożonego zapisu inwestor otrzyma jeden egzemplarz formularza zapisu będący wydrukiem komputerowym. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor. Zapis na Akcje serii F jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny.

1.10.2.5.3 Składanie Dyspozycji deponowania Akcji serii F w Transzy Inwestorów Detalicznych

W momencie składania zapisu na Akcje serii F inwestor może złożyć nieodwołalną Dyspozycję deponowania Akcji serii F na swoim rachunku papierów wartościowych.

Dyspozycja deponowania Akcji serii F stanowi część formularza zapisu i zawiera:

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

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

1.10.2.5.4 Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy nabywający Akcje w ramach Oferty Publicznej uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić w Punkcie Obsługi Klientów PKO BP S.A., w którym składa zapis, pisemne pełnomocnictwo wystawione przez inwestora, zawierające umocowanie pełnomocnika do złożenia zapisu na Akcje Oferowane w ramach Oferty Publicznej, z podpisem notarialnie poświadczonym bądź złożonym w obecności pracownika Punktu Obsługi Klientów PKO BP S.A.

Ponadto inwestor może umocować pełnomocnika do:

- złożenia Dyspozycji deponowania Akcji,
- odbioru potwierdzenia nabycia Akcji.

Szczególną uwagę należy zwrócić na sytuację, w której pełnomocnictwo jest udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W takim przypadku pełnomocnictwo musi być uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, chyba że przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, stanowią inaczej.

Tekst pełnomocnictwa udzielonego w języku innym niż polski musi zostać przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Pełnomocnictwo winno zawierać odpowiednio następujące informacje o pełnomocniku i inwestorze:

- gdy jest on osobą fizyczną: imię i nazwisko, miejsce zamieszkania, serię i numer dokumentu tożsamości oraz numer PESEL,
- gdy jest on osobą prawną lub jednostką organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres i numer statystyczny REGON (w przypadku nierezydentów - numer właściwego rejestru lub powołanie się na dokument potwierdzający istnienie inwestora w danym kraju, dokument ten winien zostać przedłożony w momencie składania zapisów).

Liczba pełnomocnictw udzielanych przez inwestora nie jest ograniczona.

Od pełnomocnictwa winna zostać uiszczona opłata skarbową, zgodnie z przepisami Ustawy o Opłacie Skarbowej.

Pełnomocnik poświadcza w imieniu inwestora odbiór właściwych dokumentów.

1.10.2.6 ZASADY NABYWANIA AKCJI SERII F W TRANSZY INWESTORÓW INSTYTUCJONALNYCH

1.10.2.6.1 Osoby uprawnione do nabywania Akcji serii F w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

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

- Osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- Zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje serii F, którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 1.10.2.6.3 rozdziału III niniejszego Prospektu i do których zostanie skierowane wezwanie opłacenia zapisu na Akcje serii F.

1.10.2.6.2 Zasady składania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Inwestor zamierzający nabyć Akcje serii F w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych składa Deklarację zainteresowania nabyciem w/w Akcji oferowanych w ramach budowania Księgi Popytu opisaną w pkt 1.10.2.6.3 rozdziału III niniejszego Prospektu.

Deklaracje na Akcje serii F w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane od 1 do 5 grudnia 2003 roku, z zastrzeżeniem, że w dniu 5 grudnia 2003 roku Deklaracje przyjmowane będą do godz. 12:00.

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

- zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje treść statutu Emitenta i warunki Publicznej Oferty,
- wyraża zgodę na przydzielenie mu mniejszej ilości Akcji serii F niż wskazana w Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji serii F lub nie przydzielenie ich wcale,
- zobowiązuje się do zapewnienia środków pieniężnych do opłacenia zapisu na Akcje serii F złożonego w jego imieniu przez BDM PKO BP przyjmującego Deklarację,

- udziela pełnomocnictwa Bankowemu Domowi Maklerskiemu PKO BP S.A., u którego inwestor złoży Deklarację zainteresowania nabyciem, do złożenia w jego imieniu zapisu na Akcje serii F (zapis na Akcje serii F jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem), po Cenie Emisyjnej i liczbie Akcji serii F, nie większej niż cena i liczba wskazana przez inwestora w Deklaracji zainteresowania nabyciem.
- w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji Akcji serii F dostępnych w Ofercie Otwartej wyraża zgodę na:
 - zawarcie umowy o świadczenie usług brokerskich przez BDM PKO BP S.A. o treści stanowiącej załącznik nr VIII do Prospektu, na czas określony tj. do dnia rozliczenia transakcji kupna PDA serii E będących przedmiotem Publicznej Oferty Sprzedaży zgodnie z § 39 Regulaminu GPW; BDM PKO BP S.A. nie będzie pobierał żadnych opłat z tytułu świadczenia w/w usług brokerskich (z wyłączeniem prowizji maklerskiej),
 - udzielenie pełnomocnictwa Bankowemu Domowi Maklerskiemu PKO BP S.A. do złożenia w jego imieniu zlecenie kupna PDA serii E w ramach Oferty Sprzedaży na podstawie § 39 Regulaminu GPW i na warunkach określonych w załączniku nr VI niniejszego Prospektu. Liczba PDA serii E w każdym zleceniu kupna wystawionym przez BDM PKO BP S.A. będzie równa liczbie Akcji serii F nie objętych w wyniku zastosowanych redukcji zapisów w Ofercie Otwartej.

Przy realizacji transakcji zleceń kupna PDA serii E na podstawie § 39 Regulaminu GPW pobierana będzie od inwestorów prowizja maklerska.

Pobranie w/w prowizji nastąpi z kwoty powstałej w wyniku niepełnej realizacji zapisu na Akcje serii F.

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

- aktualny wypis z właściwego rejestru podmiotu w imieniu którego składana jest Deklaracja,
- dokument potwierdzający tożsamość osoby składającej Deklarację,
- w przypadku jeśli do złożenia Deklaracji wymagana jest zgoda organu podmiotu w imieniu którego składana jest Deklaracja - dokument potwierdzający udzielenie zgody przez odpowiedni organ,
- pełnomocnictwo do reprezentowania osoby prawnej.

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

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

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza Deklaracji ponosi inwestor.

W przypadku przedstawienia w Deklaracji niekompletnych informacji, Deklaracja będzie nieważna.

Nabywanie Akcji oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych odbywa się wyłącznie przez złożenie wiążącej Deklaracji zainteresowaniem nabyciem Akcji w ramach budowy Księgi Popytu.

1.10.2.6.3 Budowa Księgi Popytu

Budowa Księgi Popytu na Akcje serii F zostanie przeprowadzona w dniach od 1 do 5 grudnia 2003 roku, z zastrzeżeniem, że w dniu 5 grudnia 2003 roku Deklaracje przyjmowane będą do godz. 12:00.

W budowie Księgi Popytu będą brać udział inwestorzy zainteresowani złożeniem zapisu na Akcje serii F. W Deklaracjach Inwestorzy będą określać liczbę Akcji serii F, którą chcieliby nabyć oraz cenę jaką gotowi są za nie zapłacić. Proponowana cena musi zawierać się w Przedziale Cenowym. Deklaracje mogą być składane na więcej niż 5.000 Akcji serii F i maksymalnie na liczbę Akcji serii F oferowanych w ramach Oferty Otwartej. Deklaracje na mniej niż 5.001 Akcji oferowanych w Ofercie Otwartej, a także zawierające cenę spoza Przedziału Cenowego będą nieważne.

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

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

W okresie przyjmowania Deklaracji w ramach budowania Księgi Popytu inwestor ma prawo zmiany Deklaracji. Zmiana ta następuje poprzez odwołanie złożonej Deklaracji, a następnie złożenie nowej.

Poprzez wypełnienie i złożenie Deklaracji, inwestor zobowiązuje się, na wezwanie biura maklerskiego przyjmującego Deklarację, do opłacenia Akcji serii F według następujących zasad:

- w terminie określonym w pkt. 1.10.2.7 rozdziału III niniejszego Prospektu,
- w liczbie nie mniejszej niż określona w Liście Wstępnego Przydziału z zastrzeżeniem, że liczba akcji może być mniejsza niż liczba zadeklarowana przez inwestora w Deklaracji,
- po Cenie Emisyjnej serii F, która będzie niższa lub równa cenie wskazanej w Deklaracji.

Deklaracja może być podpisana wyłącznie przez osoby upoważnione do podpisywania się w imieniu inwestora, zgodnie ze statutem lub umową spółki lub przez pełnomocnika ustanowionego zgodnie z pkt. 1.10.2.5.4 (*Działanie przez pełnomocnika*) rozdziału III Prospektu.

Na podstawie złożonych Deklaracji oraz rekomendacji Oferującego, Emitent dokona Wstępnego Przydziału i sporządzi Listę Wstępnego Przydziału, która będzie zawierać wykaz inwestorów uprawnionych do subskrybowania Akcji w Ofercie Otwartej w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych po Cenie Emisyjnej serii F. Inwestorzy deklarujący cenę niższą od Ceny Emisyjnej serii F nie będą uprawnieni do subskrybowania Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Lista Wstępnego Przydziału będzie określała liczbę Akcji Serii F, jaką inwestor będzie uprawniony subskrybować z zastrzeżeniem, że liczba ta nie będzie większa niż wskazana przez inwestora w Deklaracji.

Wykonaniem zobowiązania wynikającego ze złożenia Deklaracji jest opłacenie Akcji serii F w liczbie określonej na Liście Wstępnego Przydziału i w terminie, o którym mowa w pkt 1.10.2.7 rozdziału III niniejszego Prospektu.

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

Księga Popytu nie zostanie podana do publicznej wiadomości.

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

1.10.2.6.4 Składanie Dyspozycji deponowania Akcji serii F w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

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

Szczegółowa procedura składania Dyspozycji deponowania Akcji serii F została opisana w pkt. 1.10.2.5.3 rozdziału III Prospektu.

1.10.2.6.5 Działanie przez pełnomocnika

Szczegółowa procedura nabywania Akcji serii F przez pełnomocnika została opisana w pkt. 1.10.2.5.4 rozdziału III Prospektu.

1.10.2.7 ZASADY, MIEJSCA I TERMINY DOKONYWANIA WPŁAT NA AKCJE SERII F

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

Wpłata na Akcje serii F oferowanych w Transzy Inwestorów Detalicznych może być dokonana w złotych w następującej formie:

- gotówką, bezpośrednio w Punktach Obsługi Klientów PKO BP S.A. przyjmujących zapisy na Akcje serii F oferowane w Ofercie Otwartej w Transzy Inwestorów Detalicznych,
- przelewem na rachunek Oferującego, z wydzielonym indywidualnie dla każdego inwestora subkontem. Numer w/w rachunku i indywidualnego subkonta będzie podany inwestorowi w Punkcie Obsługi Klientów

PKO BP S.A., w której inwestor zamierza złożyć zapis na Akcje serii F w ramach Transzy Inwestorów Detalicznych.

Płatność za Akcje serii F w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych musi być dokonana w pełnej wysokości najpóźniej w terminie wskazanym w wezwaniu do opłacenia zapisu na Akcje serii F, tj. w ostatnim dniu składania zapisów w tej Transzy, do godz. 10:00. Pełna wpłata na Akcje serii F w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych stanowi iloczyn liczby Akcji serii F wskazanych w Liście Wstępnego Przydziału i Ceny Emisyjnej serii F. W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wpłaty gotówkowe nie będą przyjmowane. Inwestorzy dokonują przelewu na rachunek Oferującego, z wydzielonym indywidualnie dla każdego inwestora subkontem. Numer w/w rachunku i indywidualnego subkonta będzie podany inwestorowi w skierowanym do niego wezwaniu do opłacenia zapisu na Akcje serii F.

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

Skutki prawne niedokonania wpłat w oznaczonym terminie lub wniesienia opłaty niepełnej.

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

1.10.2.8 REGULACJE PRAWNE DOTYCZĄCE WPLAT

Regulacje prawne związane z dokonywaniem wpłat przedstawione zostały w części „Regulacje prawne dotyczące wpłat” w pkt 1.10.1.9 rozdziału III niniejszego Prospektu.

1.10.2.9 ZASADY PRZYDZIAŁU AKCJI SERII F

Przesunięcia Akcji serii F pomiędzy Transzami

Emitent oraz Oferujący, po zakończeniu przyjmowania zapisów w obydwóch Transzach, niezależnie od zgłoszonego popytu na Akcje serii F w Ofercie Otwartej, zastrzegają sobie możliwość dokonania dowolnego przesunięcia Akcji serii F pomiędzy Transzami.

Wszelkie przesunięcia będą dokonywane przez Emitenta w porozumieniu z Oferującym.

Informacja o dokonaniu przesunięć i liczbie Akcji serii F w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, najpóźniej następnego dnia roboczego po dokonaniu przesunięć.

Emitent nie ma obowiązku zrównoważenia popytu na Akcje w Ofercie Otwartej w Transzy Inwestorów Detalicznych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Zwraca się uwagę, że zgodnie z przedstawioną powyżej możliwością przesuwania Akcji serii F pomiędzy Transzami możliwe jest wystąpienie sytuacji, w której wszystkie Akcje serii F zostałyby przesunięte z jednej Transzy do drugiej, co oznacza, że Publiczna Oferta prowadzona byłaby jedynie w Transzy Instytucjonalnej lub odpowiednio w Transzy Detalicznej.

Przydział Akcji serii F w Transzy Inwestorów Detalicznych

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć, o których mowa w pkt. 1.10.2.9 rozdziału III niniejszego Prospektu, przydział Akcji serii F oferowanych w Transzy Inwestorów Detalicznych dokonany zostanie przez Emitenta w porozumieniu z Oferującym w ciągu 3 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje serii F w ramach Oferty Otwartej.

Podstawę przydziału oferowanych Akcji serii F w Transzy Inwestorów Detalicznych stanowią:

- prawidłowo zgłoszony i złożony zapis,
- wpłata pełnej kwoty na zamówioną liczbę Akcji serii F najpóźniej w momencie złożenia zapisu,
- przedstawienie dowodu wpłaty w momencie złożenia zapisu na Akcje serii F.

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

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

Ułamkowe części Akcji nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje łącznie kilku inwestorom. Akcje nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno inwestorom, którzy złożyli zapisy na największą liczbę Akcji serii F. W przypadku zapisów na jednakową liczbę Akcji serii F o przydziale zdecyduje Zarząd Emitenta.

Przydział Akcji serii F w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Wstępny Przydział

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

Emitent zastrzega sobie prawo nieprzydzielenia Akcji serii F podmiotom prowadzącym działalność konkurencyjną w stosunku do Emitenta.

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

W dniach od 8 do 10 grudnia 2003 roku Oferujący przyjmujący Deklarację prześle, na numer wskazany w Deklaracji, informacje o złożeniu zapisu w imieniu inwestora oraz wezwanie do opłacenia zapisu. Informacja o złożeniu zapisu zawierać będzie liczbę Akcji serii F, na jaką opiewa zapis i Cenę Emisyjną serii F, natomiast wezwanie do opłacenia zapisu – kwotę i termin, jaką i kiedy inwestor będzie zobowiązany opłacić zapis. Przesłanie faksem w/w informacji zostanie potwierdzone telefonicznie przez przedstawiciela domu maklerskiego przyjmującego Deklarację.

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

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

Ostateczny Przydział Akcji serii F oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Ostatecznego przydziału Akcji serii F dokona Emitent w oparciu o przyjęte i opłacone zapisy w ciągu 3 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na zakup Akcji serii F.

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych Akcje serii F zostaną przydzielone inwestorom, którzy opłacili zapis zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 1.10.2.7 rozdziału III niniejszego Prospektu, w liczbie zgodnej z Listą Wstępnego Przydziału. Akcje serii F zostaną przydzielone w liczbie nie większej niż wskazana w Deklaracji zainteresowania nabyciem.

1.10.2.10 WYDAWANIE INWESTOROM POTWIERDZEŃ NABYCIA AKCJI SERII F OFEROWANYCH W RAMACH OFERTY OTWARTEJ

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

Niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego i rejestracji Akcji serii F w KDPW, w Punktach Obsługi Klientów PKO BP S.A. przyjmujących zapisy na Akcje oferowane w Ofercie Otwartej inwestorzy, którzy nie złożyli Dyspozycji deponowania Akcji serii F, będą mogli otrzymać Potwierdzenie nabycia Akcji Serii F zawierające w szczególności oznaczenie kodu tych papierów wartościowych.

Inwestor, który w momencie składania zapisu na Akcje serii F złożył „Dyspozycję deponowania akcji”, otrzyma informację o zaksięgowaniu Akcji serii F na swoim rachunku papierów wartościowych, przesłaną przez dom maklerski prowadzący jego rachunek rachunku papierów wartościowych w terminie przewidzianym w regulaminie danego podmiotu.

1.10.2.11 TERMIN ZWIĄZANIA DOKONANYM ZAPISEM

Inwestor składający zapis na Akcje serii F jest nim związany do dnia zapisania tych Akcji na jego rachunku papierów wartościowych lub na rachunku Sponsora Emisji w przypadku, gdy inwestor nie złożył Dyspozycji deponowania Akcji serii F, chyba że wcześniej zostanie ogłoszone niedojście emisji Akcji serii F do skutku.

1.10.2.12 NIEDOJŚCIE DO SKUTKU EMISJI AKCJI SERII F

Emisja Akcji serii F nie dojdzie do skutku, jeśli:

- co najmniej jedna Akcja z 2.100.000 Akcji serii F nie zostanie objęta i należycie opłacona,
- Zarząd Spółki nie zgłosi do sądu rejestrowego uchwały NWZ Spółki o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii F, w terminie sześciu miesięcy od daty NWZ, na którym uchwała została podjęta,
- postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii F stanie się prawomocne.

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

Ogłoszenie o dojściu lub niedojściu emisji do skutku

Zarząd zawiadomi w ciągu 14 dni od dnia zamknięcia Oferty Publicznej o dojściu lub niedojściu emisji Akcji serii F do skutku z powodu nieobjęcia i nienależytego opłacenia żadnej z Akcji Serii F lub bezzwłocznie, gdy emisja Akcji Serii F nie dojdzie do skutku z innych przyczyn określonych powyżej. Stosowna informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie komunikatu przekazanego KPWiG, GPW oraz agencji informacyjnej, a ogłoszenie o niedojściu emisji do skutku zostanie opublikowane w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy „Parkiet”.

Odstąpienie od Oferty Otwartej

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

Ogłoszenie o odstąpieniu od Oferty Otwartej

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

1.10.2.13 ZASADY ORAZ TERMINY ROZLICZENIA WPLĄT I ZWROT NADPŁACONYCH KWOT

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

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

W przypadku, gdy ogłoszenie niedojścia emisji do skutku zostanie podane do publicznej wiadomości po rozpoczęciu notowania Praw Do Akcji F, Emitent niezwłocznie po zaistnieniu tego zdarzenia wystąpi o zakończenie notowań PDA na GPW S.A.

Inwestorom, którzy nabyli PDA serii F w obrocie wtórnym na GPW, na których rachunkach w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu ich notowań zapisane będą PDA serii F – Emitent zwróci kwotę w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na koncie inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji Serii F.

Inwestorom, którzy w wyniku nadsubskrypcji Akcji serii F nabyli PDA serii E – zwrócona zostanie kwota w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na koncie inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji Serii F. Zwracane inwestorom środki pochodzą z sprzedaży PDA serii E przez dotychczasowych akcjonariuszy w trybie art. 39 Regulaminu Giełdy (szczegółowo opisana w Dokumencie Informacyjnym stanowiącym załącznik nr VI), oraz w trybie pakietowych transakcji pozasesyjnych, przy spełnieniu warunków opisanych w złożonym przez dotychczasowych akcjonariuszy oświadczeniu (stanowiącym załącznik nr VII). Powyższe środki zablokowane zostaną na rachunkach inwestycyjnych dotychczasowych akcjonariuszy w celu zabezpieczenia dokonania rozliczenia aż do momentu zarejestrowania przez sąd emisji Akcji serii E.

Dotychczasowi akcjonariusze (tj. akcjonariusze, którzy obejmą Akcje serii E w Ofercie Zamkniętej) wyrazili zgodę na zablokowanie powyższych środków na ich rachunkach inwestycyjnych aż do momentu zarejestrowania przez sąd emisji Akcji serii E.

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

1.10.3 RYNEK REGULOWANY, NA KTÓRY WPROWADZONE ZOSTANĄ OFEROWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE, PLANOWANY TERMIN ROZPOCZĘCIA OBROTU ORAZ DECYZJI DOPUSZCZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU NA WSKAZANYM RYNKU

Intencją Emitenta jest wprowadzenie Akcji Oferowanych (seria E i F) do obrotu wtórnego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie później niż na początku I kwartału 2004 roku. Zarząd Emitenta dołoży wszelkich starań, aby do tego czasu możliwy był na GPW obrót Prawami Do Akcji Oferowanych.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych (dla każdej serii w innym terminie), Emitent złoży do KDPW S.A. wnioski o rejestrację PDA w depozycie papierów wartościowych oraz złoży wszelkie wymagane prawem dokumenty umożliwiające ich rejestrację. Jednocześnie Emitent złoży wniosek do Zarządu GPW o wprowadzenie PDA do notowań. PDA serii E i F będą notowane pod różnymi kodami. Wynika to z faktu, że ich cena emisyjna Akcji obu emisji będzie różna, co skutkuje różnymi roszczeniami uprawnionych z PDA serii E i F w przypadku odmowy rejestracji powyższych akcji przez sąd rejestrowy.

PDA są zbywalnymi prawami majątkowymi mającymi charakter papieru wartościowego w rozumieniu art. 3 ustawy Prawa o Publicznym Obrocie.

Po dokonaniu rejestracji w KDPW, PDA serii E i F zostaną zapisane na rachunkach inwestorów w biurach maklerskich lub w Rejestrze Sponsora Emisji, zgodnie z ich deklaracjami zawartymi w złożonym zapisie. PDA będą mogły być przedmiotem obrotu na GPW najwcześniej od dnia następującego po dniu, w którym zostały zapisane na rachunkach inwestorów i w Rejestrze Sponsora Emisji.

Intencją Emitenta jest, aby pierwsze notowania PDA odbyły się niezwłocznie po podjęciu przez KDPW uchwał dot. rejestracji zbywalnych PDA, przy czym termin podjęcia ww uchwały będzie uwzględniał zapis w § 13a pkt. 4 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Ponadto zamiarem Emitenta jest, aby pierwsze notowania dla obydwu linii notowań PDA rozpoczęły się w tym samym dniu.

Po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy emisji Akcji serii E i F, Emitent złoży do KDPW wnioski o asymilację tych Akcji.

Jednocześnie dotychczasowi właściciele złożyli oświadczenie, stanowiące załącznik nr 7 niniejszego Prospektu, że nabyte przez nich Akcje serii E w ramach przysługującego im prawa poboru, które w postaci PDA nie zostały sprzedane w ramach Oferty Sprzedaży na podstawie § 39 Regulaminu GPW, nie będą mogły być przedmiotem dalszych transakcji giełdowych w okresie jednego roku od dnia pierwszego notowania PDA serii E na GPW S.A. po cenie sprzedaży niższej niż Cena Emisyjna Akcji serii F.

1.10.4 INFORMACJE DOTYCZĄCE FINANSOWANIA PRZEZ EMITENTA NABYCIA LUB OBJĘCIA EMITOWANYCH PRZEZ SIEBIE AKCJI

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

2. AKCJE SERII C

2.1. RODZAJ, LICZBA ORAZ ŁĄCZNA WARTOŚĆ EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie niniejszego Prospektu wprowadzanych jest do 1.887.500 akcji imiennych zwykłych serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda oraz oferowanych jest 1.887.500 akcji imiennych zwykłych serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna / sprzedaży (w zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływy Emitenta (w zł)
1	2	3	4	5	6	7
Akcje Serii C						
na jednostkę	1	1	1	0	-*	1
Razem	1.887.500	1.887.500	1.887.500	0	-*	1.887.500

* Szacunkowe koszty emisji Akcji serii C wynikają z opłat administracyjnych na rzecz instytucji rynku kapitałowego i nie będą istotne w porównaniu do kosztów emisji Akcji Serii E i F.

Nie występują żadne ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji serii C ani żadne zabezpieczenia. Z Akcjami serii C nie jest związany obowiązek świadczeń dodatkowych ani żadne uprzywilejowanie. Zamiana akcji imiennych zwykłych serii C na akcje na okaziciela może być dokonana najwcześniej od dnia 1 kwietnia 2006 roku. Zamiana akcji serii C na akcje na okaziciela dokonywana w latach 2006, 2007 i 2008 wymaga uzyskania uprzedniej zgody Zarządu, przy czym Zarząd odmówi zgody na zamianę akcji serii C na akcje na okaziciela jeżeli zamianą objętych miałyby zostać w danym roku kalendarzowym łącznie więcej niż 1/3 akcji serii C według stanu na dzień 31 grudnia roku poprzedniego.

2.2. SZACUNKOWE KOSZTY EMISJI AKCJI SERII C

Szacunkowe koszty emisji Akcji Serii C wynikają z opłat administracyjnych w szczególności na rzecz instytucji rynku kapitałowego i zgodnie z szacunkami Zarządu mogą wynieść około 20 tys. PLN.

2.3. PODSTAWY PRAWNE EMISJI AKCJI SERII C I WPROWADZENIA DO PUBLICZNEGO OBROTU

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

Zgodnie z art. 431 § 1 KSH w związku z art. 430 KSH podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych. Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej podjęcia (art. 431 § 4 KSH).

Walne Zgromadzenie działając na zasadzie art. 448 KSH może podjąć uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego, z zastrzeżeniem, że osoby, którym przyznano prawo do objęcia akcji, wykonają je na warunkach ustalonych w trybie określonym w art. 448-452 KSH. Uchwała dla swej skuteczności wymaga w przypadku spółek publicznych obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/3 kapitału zakładowego oraz powinna być umotywowana. Uchwała o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego może zostać podjęta m.in. w celu przyznania praw do objęcia akcji przez obligatariuszy obligacji zamiennych. Podwyższenie kapitału zakładowego w celu przyznania praw do objęcia akcji przez obligatariuszy obligacji zamiennych może nastąpić wyłącznie w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z uwzględnieniem przepisów Ustawy o Obligacjach.

2.3.2. DATA I FORMA PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI AKCJI SERII C

W dniu 9 maja 2003 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie w obecności osób reprezentujących 100% kapitału zakładowego, uchwałę nr V/2003 w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje Spółki, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian Statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru akcji.

Stosowny fragment Uchwały nr V/2003 ma następujące brzmienie:

§ 3 (Warunkowe podwyższenie kapitału)

1. W związku z wyemitowaniem Obligacji na zasadach określonych Uchwałą kapitał zakładowy Spółki podwyższa się warunkowo z kwoty 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów) złotych do kwoty nie większej niż 11.762.500 złotych (słownie: jedenaście milionów siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych), tj. o kwotę nie większą niż 1.762.500 złotych (warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego).
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 dokona się poprzez emisję nie więcej niż 17.625 (słownie: siedemnaście tysięcy sześćset dwadzieścia pięć) akcji zwykłych imiennych serii i C o wartości nominalnej 100 złotych (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1.762.500 złotych (słownie: jeden milion siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych).
3. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 uchwalone zostaje w celu przyznania praw do objęcia Akcji posiadaczom Obligacji, zatem podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji będą wyłącznie obligatariusze.
4. Posiadacze Obligacji mogą wykonywać prawo do objęcia Akcji w terminach określonych na zasadzie § 2 ust. 2 Uchwały.
5. Zobowiązuje i upoważnia się Zarząd Spółki do oznaczenia na użytek poszczególnych procesów emisyjnych ceny emisyjnej Akcji, jak również pozostałych warunków i terminów emisji Akcji. Szczegółowe zasady dokonywania zamiany Obligacji na Akcje, w szczególności zaś zasady ustalania ceny emisyjnej Akcji dla poszczególnych procesów emisyjnych zostaną ustalone w warunkach emisji Obligacji. Cenę emisyjną akcji zatwierdza Rada Nadzorcza.
6. Akcje uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach:
 - 1) w przypadku jeżeli Akcje zostaną objęte w wyniku zamiany Obligacji najdalej w dniu poprzedzającym dzień Walnego Zgromadzenia Spółki, w którego porządku obrad jest przewidziane podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku lub pokrycia straty Akcjami, uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok w którym doszło do ich objęcia;
 - 2) w przypadku jeżeli Akcje zostaną objęte w wyniku zamiany Obligacji w dniu przypadającym w dniu odbycia lub w dniach następujących po odbyciu Walnego Zgromadzenia Spółki, w którego porządku obrad znalazła się uchwała w sprawie podziału zysku lub pokryciu straty, Akcje uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym doszło do ich objęcia.

UZASADNIENIE

Zgodnie z zapisem § 2 ust. 3 w zw. z ust. 1 Uchwały kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony z kwoty 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) złotych do kwoty nie większej niż 11.762.500 złotych, tj. o kwotę nie większą niż 1.762.500 złotych (warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego). Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane zostaje w celu przyznania praw do objęcia Akcji posiadaczom Obligacji stosownie do zapisów § 2 Uchwały. Zgodnie zaś z art. 448 § 4 K.S.H. podwyższenie kapitału zakładowego dokonane w celu przyznania praw do objęcia akcji przez obligatariuszy obligacji zamiennych może nastąpić wyłącznie w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

§ 4 (Wyłączenie prawa poboru akcji serii C)

1. W interesie Spółki, w odniesieniu do Akcji wyłącza się w całości prawo poboru przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.

2. *Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody włączenia prawa poboru oraz uzasadniająca cenę emisyjną Akcji, sporządzona po myśli art. 433 § 2 KSH, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.*

§ 5 (Postanowienia przejściowe i końcowe.)

Uchwała wchodzi w życie z chwilą zarejestrowania uchwały nr IV/2003 z dnia 07.05.2003 roku w sprawie zmian statutu Spółki.

Uchwała nr V/2003 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Dorotę Majkę, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Dębicy, i została wpisana do repertorium A pod nr 1627/2003. Uchwała nr IV/2003 z dnia 7 maja 2003 roku w sprawie zmian statutu Spółki została zarejestrowana w dniu 13 czerwca 2003 roku. Uchwała nr V/2003 z dnia 9 maja 2003 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 13 czerwca 2003 roku.

Następnie w dniu 9 lipca 2003 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie w obecności osób reprezentujących 100% kapitału zakładowego, uchwałę nr X/2003 w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje Spółki, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian Statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru akcji

Stosowny fragment Uchwały nr X/2003 ma następujące brzmienie:

§ 3 (Warunkowe podwyższenie kapitału)

1. *W związku z wyemitowaniem Obligacji na zasadach określonych Uchwałą kapitał zakładowy Spółki podwyższa się warunkowo z kwoty 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów) złotych do kwoty nie większej niż 10.125.000 złotych (słownie: dziesięć milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy złotych), tj. o kwotę nie większą niż 125.000 (słownie: sto dwadzieścia a pięć tysięcy) złotych (warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego).*
2. *Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 dokona się poprzez emisję nie więcej niż 1.250 (słownie: jeden tysiąc dwieście pięćdziesiąt) akcji zwykłych imiennych serii C o numerach od 17626 do 18875 o wartości nominalnej 100 złotych (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 125.000 (słownie: sto dwadzieścia pięć tysięcy złotych).*
3. *Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 uchwalone zostaje w celu przyznania praw do objęcia Akcji posiadaczom Obligacji, zatem podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji będą wyłącznie obligatariusze.*
4. *Posiadacze Obligacji mogą wykonywać prawo do objęcia Akcji w terminach o kreślonych na zasadzie § 2 ust. 2 Uchwały.*
5. *Zobowiązuje i upoważnia się Zarząd Spółki do oznaczenia na użytek poszczególnych procesów emisyjnych ceny emisyjnej Akcji, jak również pozostałych warunków i terminów emisji Akcji. Szczegółowe zasady dokonywania zamiany Obligacji na Akcje, w szczególności zaś zasady ustalania ceny emisyjnej Akcji dla poszczególnych procesów emisyjnych zostaną ustalone w warunkach emisji Obligacji. Cenę emisyjną akcji zatwierdza Rada Nadzorcza.*
6. *Akcje uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach:*
 - 1) *w przypadku jeżeli Akcje zostaną objęte w wyniku zamiany Obligacji najdalej w dniu poprzedzającym dzień Walnego Zgromadzenia Spółki, w którego porządku obrad jest przewidziane podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku lub pokrycia straty Akcjami, uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok w którym doszło do ich objęcia;*
 - 2) *w przypadku jeżeli Akcje zostaną objęte w wyniku zamiany Obligacji w dniu przypadającym w dniu odbycia lub w dniach następujących po odbyciu Walnego Zgromadzenia Spółki, w którego porządku obrad znalazła się uchwała w sprawie podziału zysku lub pokrycia straty, Akcje uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym doszło do ich objęcia.*

UZASADNIENIE

Zgodnie z zapisem § 2 ust. 3 w zw. z ust. 1 Uchwały kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony z kwoty 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) złotych do kwoty nie większej niż 10.125.000 złotych, tj. o kwotę nie większą niż 125.000 (słownie: sto dwadzieścia pięć tysięcy) złotych (warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego). Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane zostaje w celu przyznania praw do objęcia Akcji posiadaczom Obligacji stosownie do zapisów § 2 Uchwały. Zgodnie zaś z art. 448 § 4 k.s.h. podwyższenie kapitału zakładowego dokonane w celu przyznania praw do objęcia akcji przez obligatariuszy obligacji zamiennych może nastąpić wyłącznie w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

§ 4 (Wyłączenie prawa poboru akcji serii C)

1. W interesie Spółki, w odniesieniu do Akcji wyłącza się w całości prawo poboru przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.

2. Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz uzasadniająca cenę emisyjną Akcji, sporządzona po myśli art. 433 § 2 KSH, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

(..)

§ 5 (Postanowienia przejściowe i końcowe.)

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr X/2003 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Dorotę Majkę, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Dębicy, i została wpisana do repertorium A pod nr 2837/2003. Uchwała nr X/2003 z dnia 9 lipca 2003 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 1 sierpnia 2003 roku.

W dniu 29 września 2003 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie, w obecności osób reprezentujących 100 % kapitału zakładowego, Uchwałę nr 12 w sprawie zmiany Statutu, na mocy której dokonano zmiany sposobu podziału kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej jednej akcji Emitenta z kwoty 100 zł do 1 zł. Zmiana wartości nominalnej akcji Emitenta została zarejestrowana w dniu 23 października 2003 roku.

W dniu 29 września 2003 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie, w obecności osób reprezentujących 100 % kapitału zakładowego, Uchwałę nr 15 w sprawie wyrażenia zgody na wprowadzenie akcji Spółki serii C do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz upoważnienia Zarządu do złożenia akcji tych serii do depozytu.

Uchwała nr 15 ma następujące brzmienie:

UCHWAŁA Nr 15
z dnia 29 września 2003 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
Fabryka Farb i Lakierów „ŚNIEŻKA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubzinie
w sprawie wyrażenia zgody na wprowadzenie akcji Spółki serii C
do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz upoważnienia Zarządu do złożenia akcji tych serii do depozytu.

§ 1. [Zgoda na wprowadzenie]

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Fabryka Farb i Lakierów „ŚNIEŻKA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubzinie (zwanej dalej „Spółką”) wyraża zgodę na wprowadzenie do publicznego obrotu papierami wartościowymi w rozumieniu ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (jednolity tekst Dz.U. z 2002 roku nr 47, poz. 449 ze zm.) całej emisji akcji imiennych zwykłych serii C w łącznej liczbie 1.887.500 (jeden milion osiemset osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset) o numerach od 0000001 do 1.887.500, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

§ 2. [Upoważnienie dla Zarządu]

Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań mających na celu wprowadzenie akcji Spółki serii C do publicznego obrotu papierami wartościowymi, w szczególności do złożenia dokumentów akcji tej serii do depozytu.

§ 3. [Postanowienia końcowe]

Uchwała wchodzi w życie z chwilą zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego uchwały nr 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 września 2003 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Uchwała nr 15 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Agatę Uliasz prowadzącą Kancelarię Notarialną w Jaśle (rep. A nr 3403/2003).

2.4 PRAWO PIERWSZEŃSTWA DO OBJĘCIA AKCJI SERII C PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

W stosunku do Akcji Serii C zostało wyłączone w całości prawo poboru, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie art. 433 § 1 w związku z art. 453 KSH. Prawo do objęcia Akcji Serii C przysługuje wyłącznie Obligatariuszom.

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 9 maja 2003 roku oraz na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 9 lipca 2003 roku została przedstawiona opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji Serii C przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Uchwała nr V/2003 z dnia 9 maja 2003 roku oraz Uchwała nr X/2003 z dnia 9 lipca 2003 roku zapadły jednogłośnie w obecności akcjonariuszy reprezentujących 100% kapitału zakładowego. Wyłączenie prawa poboru zostało zapowiedziane w porządku obrad Walnych Zgromadzeń, a w ich trakcie zostały przedstawione opinie uzasadniające powody wyłączenia prawa poboru.

2.5 DATA, OD KTÓREJ AKCJE SERII C UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE

Zgodnie z § 3 ust. 6 Uchwały nr V/2003 z dnia 9 maja 2003 roku oraz zgodnie z § 3 ust. 6 Uchwały nr X/2003 z dnia 9 lipca 2003 roku Akcje Serii C uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach:

- 1) w przypadku jeżeli Akcje zostaną objęte w wyniku zamiany Obligacji najdalej w dniu poprzedzającym dzień Walnego Zgromadzenia Spółki, w którego porządku obrad jest przewidziane podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku lub pokrycia straty Akcje uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do ich objęcia;
- 2) w przypadku jeżeli Akcje zostaną objęte w wyniku zamiany Obligacji w dniu przypadającym w dniu odbycia lub w dniach następujących po odbyciu Walnego Zgromadzenia Spółki, w którego porządku obrad znalazła się uchwała w sprawie podziału zysku lub pokrycia straty - Akcje uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym doszło do ich objęcia.

2.6 PRAWA I OBOWIĄZKI WYNIKAJĄCE Z AKCJI SERII C

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta zostały opisane wyżej w pkt 1.6.

2.7 ZASADY OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM AKCJAMI

Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami zostały opisane wyżej w pkt 1.7 rozdziału III niniejszego Prospektu.

2.8 UMOWY O SUBEMISJĘ USŁUGOWĄ LUB INWESTYCYJNĄ

Na dzień aktualizacji Prospektu Emitent nie zawarł umów o subemisję usługową bądź inwestycyjną. Zawarcie powyższych umów nie jest możliwe ze względu na charakter oferty zamiany Obligacji na Akcje serii C.

2.9 UMOWA OKREŚLONA W ART. 96 PRAWA O PUBLICZNYM OBROTCIE PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

Emitent nie zawarł umowy, na mocy której poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej wystawiane będą papiery wartościowe w związku z wyemitowanymi przez niego papierami wartościowymi (kwity depozytowe).

2.10 ZAMIARY EMITENTA CO DO ZAWARCIA UMOWY OKREŚLONEJ W ART. 96 PRAWA O PUBLICZNYM OBROTCIE PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

Emitent nie zamierza zawrzeć umowy, na mocy której poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej wystawiane byłyby papiery wartościowe w związku z wyemitowanymi przez niego papierami wartościowymi (kwity depozytowe).

2.11 ZASADY DYSTRYBUCJI AKCJI SERII C

2.11.1 OSOBY UPRAWNIONE DO OBEJMOWANIA AKCJI SERII C

Osobami uprawnionymi do objęcia Akcji zwykłych imiennych Serii C, w drodze zamiany Obligacji, są wyłącznie posiadacze Obligacji Spółki.

2.11.2 TERMINY I MIEJSCE DOKONYWANIA ZAMIANY OBLIGACJI NA AKCJE SERII C

Prawo do objęcia Akcji serii C przysługujące posiadaczom Obligacji będzie mogło być zrealizowane, zgodnie z zapisami statutowymi Spółki, wyłącznie w terminie począwszy od 01 kwietnia 2006 roku i nie później niż do dnia 21 czerwca 2006 roku.

Oświadczenie o Zamianie Obligacji, Obligatariusz składa osobiście, przez pełnomocnika, kurierem lub pocztą za potwierdzeniem odbioru na adres Emitenta: 39-102 Lubzina 34a.

Za datę złożenia Oświadczenia o Zamianie Obligacji uważa się datę ich doręczenia Emitentowi.

2.11.3 PROCEDURA SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ OBLIGATARIUSZY O ZAMIANIE OBLIGACJI NA AKCJE SERII C

Procedura składania przez Obligatariuszy Oświadczenia o Zamianie Obligacji na Akcje serii C zostanie zrealizowana w sposób określony w Ustawie o Obligacjach oraz zgodnie z zapisami KSH. Obligatariusz ma prawo do składania Oświadczenia o Zamianie Obligacji na Akcje serii C, którego wzór stanowi załącznik nr 9 do niniejszego Prospektu, w terminach określonych w pkt 2.11.2.

Oświadczenie powinno być złożone w trzech egzemplarzach – przy czym jeden egzemplarz po potwierdzeniu złożenia otrzymuje posiadacz Obligacji.

Wraz z Oświadczeniem o Zamianie posiadacz Obligacji powinien podać numer rachunku papierów wartościowych, na którym zapisane zostaną Akcje w wyniku zamiany Obligacji. Posiadacz Obligacji musi wyrazić zgodę na brzmienie statutu Emitenta oraz ma obowiązek złożyć dyspozycję deponowania Akcji serii C na wskazanym rachunku papierów wartościowych.

Oświadczenie o Zamianie może dotyczyć wyłącznie całości każdej z przedstawionych do zamiany Obligacji.

Na każde 100 zł wartości nominalnej Obligacji przypadają będą w wyniku zamiany Akcje serii C o wartości nominalnej 100 złotych.

Działanie przez pełnomocnika

Posiadacze Obligacji mogą dokonywać zamiany Obligacji na Akcje serii C za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika.

Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedłożyć pisemne pełnomocnictwo udzielone przez posiadacza Obligacji, zawierające umocowanie pełnomocnika do złożenia Oświadczenia o Zamianie Obligacji serii C oraz następujące dane o osobie pełnomocnika i posiadacza Obligacji:

- gdy jest on osobą fizyczną: imię i nazwisko, miejsce zamieszkania, serię i numer dokumentu tożsamości oraz numer PESEL,
- gdy jest on osobą prawną lub jednostką organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres i numer statystyczny REGON (w przypadku nierezydentów - numer właściwego rejestru lub powołanie się na dokument potwierdzający istnienie inwestora w danym kraju, dokument ten winien zostać przedłożony w momencie składania Oświadczenia o Zamianie

Dokument pełnomocnictwa lub jego kopia pozostają w siedzibie Spółki, chyba że Emitent powierzy tę czynność innemu podmiotowi, wówczas w/w dokumenty pozostają w tym podmiocie.

Szczególną uwagę należy zwrócić na sytuację, w której pełnomocnictwo jest udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W takim przypadku pełnomocnictwo musi być uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, chyba że przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, stanowią inaczej.

Tekst pełnomocnictwa udzielonego w języku innym niż polski musi zostać przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Od pełnomocnictwa winna zostać uiszczona opłata skarbową, zgodnie z przepisami Ustawy o Opłacie Skarbowej.

2.11.4 TERMIN ZWIĄZANIA POSIADACZA OBLIGACJI ZŁOŻONYM OŚWIADCZENIEM O ZAMIANIE

Złożenie Oświadczenia o Zamianie jest bezwarunkowe i nieodwołalne oraz nie może zawierać żadnych zastrzeżeń. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niekompletnego wypełnienia formularza Oświadczenia o Zamianie ponosi posiadacz Obligacji.

Osoba obejmująca Akcje serii C związana jest Oświadczeniem o Zamianie do dnia zapisania Akcji serii C na jego rachunku papierów wartościowych.

2.11.5 ZASADY PŁATNOŚCI ZA AKCJE SERII C

Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obligacjach obligacje zamienne nie mogą być emitowane poniżej wartości nominalnej i nie mogą być wydawane przed pełną wpłatą. W związku z powyższym nie istnieje możliwość, aby Akcje serii C obejmowane w wyniku zamiany Obligacji nie były w pełni opłacone z chwilą dokonania przez Sąd Rejestrowy uaktualizowania wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców dotyczącego wysokości kapitału zakładowego Spółki po złożeniu przez obligatariusza Oświadczenia o Zamianie.

2.11.6 TERMINY I SZCZEGÓLWE ZASADY OBEJMOWANIA AKCJI SERII C

Obligacje, które nie zostaną zamienione na Akcje serii C, zostaną wykupione przez Spółkę w terminie nie dłuższym aniżeli do dnia 30 czerwca 2006 roku.

Niezwłocznie po zakończeniu przyjmowania Oświadczeń o Zamianie, Emitent sprawdzi poprawność złożonych w/w oświadczeń złożonych przez posiadaczy Obligacji.

Następnie Zarząd Spółkiłoży wniosek do Sądu Rejestrowego celem uaktualnienia wpisu wysokości kapitału zakładowego o kwotę łącznej wartości nominalnej takiej liczby Akcji serii C, jaka została wydana w wyniku zamiany Obligacji na Akcje serii C.

Po uaktualnieniu wpisu wysokości kapitału zakładowego Emitentłoży do KDPW wniosek oraz list księgowy Akcji serii C celem ich zarejestrowania zgodnie dyspozycjami złożonymi przez właścicieli obligacji w Oświadczeniach o Zamianie.

2.11.7 WYDAWANIE ZAŚWIADCZEŃ O NABYCIU AKCJI SERII C

Po podjęciu przez zarząd KDPW uchwały o rejestracji Akcji serii C posiadacz Obligacji, który w momencie składania Oświadczenia o Zamianiezłożył dyspozycję deponowania Akcji serii C, otrzyma informację o zaksięgowaniu Akcji serii C na swoim rachunku papierów wartościowych, przesłaną przez dom maklerski prowadzący rachunek papierów wartościowych tego inwestora w terminie przewidzianym w regulaminie tego domu maklerskiego. Posiadacz obligacji, który niezłożył dyspozycji deponowania Akcji serii C będzie mógł otrzymać Potwierdzenie nabycia Akcji serii C w podmiocie prowadzącym rejestr właścicieli Akcji serii C (sponsor emisji).

2.11.8 NIEDOJŚCIE DO SKUTKU EMISJI AKCJI SERII C

Emisja Akcji serii C będzie następować w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i może nie dojść do skutku, gdy żadna Obligacja nie zostanie zamieniona na Akcje serii C.

O niedości emisji Akcji serii C do skutku, Zarząd Emitenta poinformuje w trybie określonym w art. 81 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Ponadto o fakcie niedościa emisji Akcji serii C do skutku, Emitent zawiadomi w ciągu 14 dni od dnia powzięcia informacji o tym fakcie poprzez ogłoszenie w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy „Parkiet”.

2.12 ZAMIARY EMITENTA DOTYCZĄCE WPROWADZENIA AKCJI SERII C DO OBROTU GIEŁDOWEGO

Intencją Emitenta jest wprowadzenie Akcji imienne zwykłe serii C do obrotu wtórnego na rynku podstawowym GPW S.A. w Warszawie. Z uwagi na obowiązujące przepisy prawne powyższe Akcje mogą być przedmiotem obrotu giełdowego po dokonaniu ich konwersji na akcje na okaziciela.

Zamiana Akcji serii C na akcje na okaziciela może być dokonana najwcześniej od dnia 1 kwietnia 2006 roku. Zamiana akcji serii C na akcje na okaziciela dokonywana w latach 2006, 2007 i 2008 wymaga uzyskania uprzedniej zgody Zarządu, przy czym Zarząd odmówi zgody na zamianę Akcji serii C na akcje na okaziciela, jeżeli zamianą objętych miałyby zostać w danym roku kalendarzowym łącznie więcej niż 1/3 Akcji serii C według stanu na dzień 31 grudnia roku poprzedniego.

2.13 INFORMACJA DOTYCZĄCA FINANSOWANIA PRZEZ EMITENTA NABYCIA LUB OBJĘCIA AKCJI SERII C

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

2.14 INFORMACJE NA TEMAT OBLIGACJI ZAMIENNYCH

2.14.1. Rodzaj, liczba i wartość Obligacji Zamiennych

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna / sprzedaży (w zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływy Emitenta (w zł)
1	2	3	4	5	6	7 = (2 x 4) – 6
Obligacje Serii A*						
na jednostkę	1	100	100	0	•	•
Razem	17.625	1.762.500	1.762.500	0	•	•
Obligacje Serii B						
na jednostkę	1	100	100	0	•	•
Razem	1.250	125.000	125.000	0	•	•

* Obligacje zamienne, wyemitowane na podstawie uchwały nr V/2003 Walnego Zgromadzenia z dnia 9 maja 2003 roku.

W rozumieniu Ustawy o Obligacjach - Obligacje są niezabezpieczone. Obligacje są niezbywalne. Z Obligacjami nie jest związany obowiązek świadczeń dodatkowych.

2.14.2. Podstawa prawna emisji Obligacji

2.14.2.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych

Zgodnie z § 7 ust. 6 Statutu w związku z art. 20 ust. 1 Ustawy o Obligacjach Spółka może emitować obligacje uprawniające do objęcia akcji emitowanych przez Spółkę w zamian za te obligacje. Podjęcie uchwały w przedmiocie emisji obligacji zamiennych należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia (art. 393 pkt 5 KSH). Uchwała dotycząca emisji obligacji zamiennych zapada większością trzech czwartych głosów (art. 415 § 1 KSH).

2.14.2.2 Data i forma podjęcia decyzji o emisji

W dniu 9 maja 2003 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie w obecności osób reprezentujących 100% kapitału zakładowego, uchwałę nr V/2003 w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje Spółki, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian Statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru akcji

Uchwała nr V/2003 ma następujące brzmienie:

Uchwała Nr V/2003

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Fabryka Farb i Lakierów „ŚNIEŻKA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubzinie 34A z dnia 9 maja 2003 roku w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje spółki, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz wyłączenia prawa poboru akcji

Działając na zasadzie art. 393 pkt 5. KSH oraz art. 20 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach, art. 448 KSH oraz na podstawie § 12 ust. 2 Statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała co następuje:

§ 1 (Emisja Obligacji)

1. Fabryka Farb i Lakierów „Śnieżka” S.A. („Spółka”) wyemituje łącznie nie więcej niż 17.625 (siedemnaście tysięcy sześćset dwadzieścia pięć) obligacji imiennych o wartości nominalnej 100, - złotych (sto złotych) każda, zamiennych na a kcje zwykłe imienne serii C Spółki, zwanym dalej „**Obligacjami**”.
2. Obligacje będą posiadały formę dokumentu. Rejestr obligacji prowadzić będzie Spółka.
3. Obligacje będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz.U. Nr 83. poz. 420 z późn. zm.) - „**Ustawa o obligacjach**”.
4. Obligacje zostaną zaoferowane poprzez skierowanie propozycji nabycia do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 300 osób, zgodnie z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach.
5. Obligacje zostaną wyemitowane po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej.
6. Obligacje, które nie zostaną zamienione na akcje zostaną wykupione przez Spółkę w terminie nie dłuższym aniżeli do dnia 30 czerwca 2006 roku.
7. Obligacje zostaną wykupione za zapłatą kwoty pieniężnej równej ich wartości nominalnej.
8. Obligacje będą oprocentowane, przy czym:
 - 1) odsetki od obligacji będą naliczane i wypłacane w okresach odsetkowych ustalonych przez Zarząd i nie krótszym niż 12 miesięcy;
 - 2) początek każdego kolejnego okresu odsetkowego wypadać będzie 1 lipca każdego kolejnego roku;
 - 3) odsetki przypadające na jedną obligację równe będą ¼ kwoty zysku netto przypadającego na jedną akcję Spółki z uwzględnieniem akcji serii "C", które mogą być wydane w wyniku zamiany Obliga cji, na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy poprzedzający zakończenie danego okresu odsetkowego;
9. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnia Zarząd do:
 - 1) ustalenia ograniczeń, co do zbywalności Obligacji lub wprowadzenia zakazu zbywania Obligacji;
 - 2) szczegółowego ustalenia okresów odsetkowych oraz terminów wypłaty odsetek;
 - 3) określenia przypadków, w których Spółka będzie zobowiązana lub uprawniona do wcześniejszego wykupu Obligacji;
 - 4) dokonania innych czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji Obligacji, emitowanych w ramach wszystkich procesów emisyjnych, wydania Obligacji obligatariuszom oraz zapewnienia realizacji praw z Obligacji;
 - 5) czynności wymienione w punktach od 1 -4 wymagają zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą Spółki.

§ 2 (Zamiana Obligacji na Akcje)

1. Obligatariuszom przysługuje prawo do - objęcia w zamian za posiadane Obligacje akcji zwykłych imiennych, serii C Spółki, o wartości nominalnej 100 złotych (słownie: sto złotych) każda, zwanych dalej „**Akcjami**”.
2. Prawo do zamiany Obligacji na Akcje może zostać zrealizowane począwszy od 01 kwietnia 2006 roku i nie później niż do dnia 21 czerwca 2006 roku. Prawo do zamiany Obligacji na Akcje może zostać zrealizowane w sposób określony w Ustawie o obligacjach poprzez złożenie pisemnego oświadczenia o zamianie Obligacji na Akcje.
3. W następstwie zamiany Obligacji na Akcje kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony o kwotę nie większą niż 1.762.500 złotych.
4. Na każde 100 złotych wartości nominalnej Obligacji przypadać będą w wyniku zamiany Akcje o wartości nominalnej 100 złotych.

§ 3 (Warunkowe podwyższenie kapitału)

1. W związku z wyemitowaniem Obligacji na zasadach określonych Uchwałą kapitał zakładowy Spółki podwyższa się warunkowo z kwoty 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów) złotych do kwoty nie większej niż 11.762.500 złotych (słownie: jedenaste milionów siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych), tj. o kwotę nie większą niż 1.762.500 złotych (warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego).
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 dokona się poprzez emisję nie więcej niż 17625 (słownie: siedemnaście tysięcy sześćset dwadzieścia pięć) akcji zwykłych imiennych serii C o wartości nominalnej 100 złotych (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1.762.500 złotych (słownie: jeden milion siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych).

3. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust 1 uchwalone zostaje w celu przyznania praw do objęcia Akcji posiadaczom Obligacji, zatem podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji będą wyłącznie obligatariusze.
4. Posiadacze Obligacji mogą wykonywać prawo do objęcia Akcji w terminach określonych na zasadzie § 2 ust. 2 Uchwały.
5. Zobowiązuje i upoważnia się Zarząd Spółki do oznaczenia na użytek poszczególnych procesów emisyjnych ceny emisyjnej Akcji, jak również pozostałych warunków i terminów emisji Akcji. Szczegółowe zasady dokonywania zamiany Obligacji na Akcje, w szczególności zaś zasady ustalania ceny emisyjnej Akcji dla poszczególnych procesów emisyjnych zostaną ustalone w warunkach emisji Obligacji. Cenę emisyjną akcji zatwierdza Rada Nadzorcza.
6. Akcje uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach:
- 1) w przypadku jeżeli Akcje zostaną objęte w wyniku zamiany Obligacji najdalej w dniu poprzedzającym dzień Walnego Zgromadzenia Spółki, w którego porządku obrad jest przewidziane podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku lub pokrycia straty Akcjami, uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok w którym doszło do ich objęcia;
 - 2) w przypadku jeżeli Akcje zostaną objęte w wyniku zamiany Obligacji w dniu przypadającym w dniu odbycia lub w dniach następujących po odbyciu Walnego Zgromadzenia Spółki, w którego porządku obrad znalazła się uchwała w sprawie podziału zysku lub pokryciu straty, Akcje uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym doszło do ich objęcia.

UZASADNIENIE

Zgodnie z zapisem § 2 ust. 3 w zw. z ust. 1 Uchwały kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony z kwoty 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) złotych do kwoty nie większej niż 11.762.500 złotych, tj. o kwotę nie większą niż 1.762.500 złotych (warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego). Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane zostaje w celu przyznania praw do objęcia Akcji posiadaczom Obligacji stosownie do zapisów § 2 Uchwały. Zgodnie zaś z art. 448 § 4 K.S.H. podwyższenie kapitału zakładowego dokonane w celu przyznania praw do objęcia akcji przez obligatariuszy obligacji zamiennych może nastąpić wyłącznie w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

§ 4 (Wyłączenie prawa poboru akcji serii C)

1. W interesie Spółki, w odniesieniu do Akcji wyłącza się w całości prawo poboru przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.
2. Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz uzasadniająca cenę emisyjną Akcji, sporządzona po myśli art. 433 § 2 KSH, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 5 (Postanowienia przejściowe i końcowe.)

Uchwała wchodzi w życie z chwilą zarejestrowania uchwały nr IV/2003 z dnia 07.05.2003 w sprawie zmian statutu Spółki.

Uchwała nr V/2003 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Dorotę Majkę, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Dębicy, i została wpisana do repertorium A pod nr 1627/2003. Uchwała nr IV/2003 z dnia 7 maja 2003 roku w sprawie zmian statutu Spółki została zarejestrowana w dniu 13 czerwca 2003 roku. Uchwała nr V/2003 z dnia 9 maja 2003 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 13 czerwca 2003 roku.

W dniu 9 lipca 2003 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie w obecności osób reprezentujących 100% kapitału zakładowego, uchwałę nr X/2003 w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje Spółki, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian Statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru akcji

Uchwała nr X/2003 ma następujące brzmienie:

Uchwała Nr X/2003
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
F.F. i L. „ŚNIEŻKA” Spółka Akcyjna
z siedzibą w Lubzinie z dnia 9 lipca 2003 roku
w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje spółki, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz
wyłączenia prawa poboru akcji

Działając na zasadzie art. 393 pkt 5. oraz art. 431 KSH oraz art. 20 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach, art. 448 KSH oraz na podstawie § 12 ust. 2 Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała co następuje:

§ 1 (Emisja Obligacji)

1. Fabryka Farb i Lakierów „Śnieżka” S.A. („**Spółka**”) wyemituje łącznie nie więcej niż 1.250 (słownie: jeden tysiąc dwieście pięćdziesiąt) obligacji imiennych serii B o wartości nominalnej 100 złotych (słownie: sto złotych) każda, zamiennych na akcje zwykłe imienne serii C Spółki, zwanych dalej „**Obligacjami**”.
2. Obligacje będą posiadały formę dokumentu. Rejestr obligacji prowadzić będzie Spółka.
3. Obligacje będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz.U. Nr 83. poz. 420 z późn. zm.) - „**Ustawa o obligacjach**”.
4. Obligacje zostaną zaoferowane poprzez skierowanie propozycji nabycia do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 300 osób, zgodnie z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach.
5. Obligacje zostaną wyemitowane po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej.
6. Obligacje, które nie zostaną zamienione na akcje zostaną wykupione przez Spółkę w terminie nie dłuższym aniżeli do dnia 30 czerwca 2006 roku.
7. Obligacje zostaną wykupione za zapłatą kwoty pieniężnej równej ich wartości nominalnej.
8. Obligacje będą oprocentowane, przy czym:
 - 1) odsetki od obligacji będą naliczane i wypłacane w okresach odsetkowych ustalonych przez Zarząd i nie krótszych niż 12 miesięcy;
 - 2) początek każdego kolejnego okresu odsetkowego wypadać będzie 1 lipca każdego kolejnego roku;
 - 3) odsetki przypadające na jedną obligację równe będą ¼ kwoty zysku netto przypadającego na jedną akcję Spółki z uwzględnieniem akcji serii "C", które mogą być wydane w wyniku zamiany Obligacji, na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy poprzedzający zakończenie danego okresu odsetkowego.
9. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnia Zarząd do:
 - 1) ustalenia ograniczeń, co do zbywalności Obligacji lub wprowadzenia zakazu zbywania Obligacji,
 - 2) szczegółowego ustalenia okresów odsetkowych oraz terminów wypłaty odsetek,
 - 3) określenia przypadków, w których Spółka będzie zobowiązana lub uprawniona do wcześniejszego wykupu Obligacji,
 - 4) dokonania innych czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji Obligacji emitowanych w ramach wszystkich procesów emisyjnych, wydania Obligacji obligatariuszom oraz zapewnienia realizacji praw z Obligacji;

§ 2 (Zamiana Obligacji na Akcje)

1. Obligatariuszom przysługuje prawo do objęcia w zamian za posiadane obligacje akcji zwykłych imiennych, serii C Spółki, o wartości nominalnej 100 złotych (słownie: sto złotych) każda, zwanych dalej „**Akcjami**”.
2. Prawo do zamiany Obligacji na Akcje może zostać zrealizowane e począwszy od dnia 1 kwietnia 2006 roku i nie później niż do dnia 21 czerwca 2006 roku. Prawo do zamiany Obligacji na Akcje może zostać zrealizowane w sposób określony w Ustawie o obligacjach poprzez złożenie pisemnego oświadczenia o zamianie Obligacji na Akcje.
3. W następstwie zamiany Obligacji na Akcje kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony o kwotę nie większa niż 125.000,00 (słownie: sto dwadzieścia pięć tysięcy) złotych.
4. Na każde 100 złotych wartości nominalnej Obligacji przypadają będą w wyniku zamiany Akcje o wartości nominalnej 100 złotych.

§ 3 (Warunkowe podwyższenie kapitału)

1. W związku z wyemitowaniem Obligacji na zasadach określonych Uchwałą kapitał zakładowy Spółki podwyższa się warunkowo z kwoty 10.000.000 złotych (słownie: dziesięć milionów) złotych do kwoty nie większej niż 10.125.000 złotych (słownie: dziesięć milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy złotych), tj. o kwotę nie większą niż 125.000 (słownie: sto dwadzieścia pięć tysięcy) złotych (warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego).
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 dokona się poprzez emisję nie więcej niż 1.250 (słownie: jeden tysiąc dwieście pięćdziesiąt) akcji zwykłych imiennych serii C o numerach od 17626 do 18875 o wartości nominalnej 100 złotych (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 125.000 (słownie: sto dwadzieścia pięć tysięcy złotych).
3. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 uchwalone zostaje w celu przyznania praw do objęcia Akcji posiadaczom Obligacji, zatem podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji będą wyłącznie obligatariusze.
4. Posiadacze Obligacji mogą wykonywać prawo do objęcia Akcji w terminach określonych na zasadzie § 2 ust. 2 Uchwały.
5. Zobowiązuje i upoważnia się Zarząd Spółki do oznaczenia na użytek poszczególnych procesów emisyjnych¹ ceny emisyjnej Akcji, jak również pozostałych warunków i terminów emisji Akcji. Szczegółowe

¹ W dniu podjęcia uchwał w sprawie emisji obligacji nie było jeszcze wiadomo w ilu „procesach emisyjnych”, rozumianych jako proces rozpoczynający się skierowaniem propozycji nabycia obligacji, zostanie przeprowadzona emisja obligacji zamiennych. Wskazane sformułowanie posługując się liczbą mnogą miało zapewnić Spółce możliwość przeprowadzenia (w razie potrzeby) więcej niż jednego „procesu emisyjnego”. W rzeczywistości Emitent z tej możliwości nie skorzystał i jednorazowo skierował do wszystkich zainteresowanych propozycję nabycia wszystkich obligacji.

zasady dokonywania zamiany Obligacji na Akcje, w szczególności zaś zasady ustalania ceny emisyjnej Akcji dla poszczególnych procesów emisyjnych zostaną ustalone w warunkach emisji Obligacji. Cenę emisyjną akcji zatwierdza Rada Nadzorcza.

6. Akcje uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach:

- 1) w przypadku jeżeli Akcje zostaną objęte w wyniku zamiany Obligacji najdalej w dniu poprzedzającym dzień Walnego Zgromadzenia Spółki, w którego porządku obrad jest przewidziane podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku lub pokrycia straty Akcjami, uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok w którym doszło do ich objęcia;
- 2) w przypadku jeżeli Akcje zostaną objęte w wyniku zamiany Obligacji w dniu przypadającym w dniu odbycia lub w dniach następujących po odbyciu Walnego Zgromadzenia Spółki, w którego porządku obrad znalazła się uchwała w sprawie podziału zysku lub pokryciu straty, Akcje uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym doszło do ich objęcia.

UZASADNIENIE

Zgodnie z zapisem § 2 ust. 3 w zw. z ust. 1 Uchwały kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony z kwoty 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) złotych do kwoty nie większej niż 10.125.000 złotych, tj. o kwotę nie większą niż 125.000 (słownie: sto dwadzieścia pięć tysięcy) złotych (warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego).

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane zostaje w celu przyznania praw do objęcia Akcji posiadaczom Obligacji stosownie do zapisów § 2 Uchwały. Zgodnie zaś z art. 448 § 4 k.s.h. podwyższenie kapitału zakładowego dokonane w celu przyznania praw do objęcia akcji przez obligatariuszy obligacji zamiennych może nastąpić wyłącznie w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

§ 4 (Wylączenie prawa poboru akcji serii C)

1. W interesie Spółki, w odniesieniu do Akcji wylacza się w całości prawo poboru przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.
2. Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody wylączenia prawa poboru oraz uzasadniająca cenę emisyjną Akcji, sporządzona po myśli art. 433 § 2 KSH, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

(...)

§ 5 (Postanowienia przejściowe i końcowe.)

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr X/2003 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Dorotę Majkę, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Dębicy, i została wpisana do repertorium A pod nr 2837/2003. Uchwała nr X/2003 z dnia 9 lipca 2003 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 1 sierpnia 2003 roku.

2.14.3 Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych obligacji

Obligacje zostaną spłacone ze środków Spółki. Emitent nie przewiduje obecnie przeprowadzania kolejnych emisji obligacji celem spłaty zobowiązań wynikających z Obligacji.

2.14.4 Terminy zamiany Obligacji na Akcje

Prawo do zamiany Obligacji na Akcje może zostać zrealizowane w sposób określony w Ustawie o Obligacjach poprzez złożenie pisemnego Oświadczenia o Zamianie Obligacji na Akcje serii C w terminie począwszy od dnia 1 kwietnia 2006 roku i nie później niż do dnia 21 czerwca 2006 roku. Nie istnieją zapisy, na podstawie których Zarząd może odmówić zamiany Obligacji na Akcje.

2.14.5 Sposób przeliczania Obligacji na Akcje Serii C

Na każde 100 zł wartości nominalnej Obligacji przypadają będą w wyniku zamiany Akcje o wartości nominalnej 100 złotych

3. AKCJE SERII D

3.1. RODZAJ, LICZBA ORAZ ŁĄCZNA WARTOŚĆ EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie niniejszego Prospektu wprowadzanych jest 9.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna / sprzedaży (w zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływy Emitenta (w zł)
1	2	3	4	5	6	7
Akcje Serii D						
na jednostkę	1	1	1	0	-	-
Razem	9.500.000	9.500.000	9.500.000	0	-	-

Nie występują żadne ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji serii D ani żadne zabezpieczenia. Z Akcjami serii D nie jest związany obowiązek świadczeń dodatkowych ani żadne uprzywilejowanie.

3.2. PODSTAWY PRAWNE EMISJI AKCJI SERII D I WPROWADZENIA DO PUBLICZNEGO OBROTU

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

Zgodnie z art. 431 § 1 KSH w związku z art. 430 KSH podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych. Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej podjęcia (art. 431 § 4 KSH).

3.2.2. DATA I FORMA PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI AKCJI SERII D

W dniu 27 maja 2003 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie w obecności osób reprezentujących 100% kapitału zakładowego, uchwałę nr VIII/2003 w sprawie umorzenia akcji Spółki z czystego zysku i obniżenia kapitału zakładowego z jego jednoczesnym podwyższeniem w drodze emisji Akcji serii D oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Uchwała nr VIII/2003 została następnie zmieniona na mocy uchwały nr IX/2003 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 lipca 2003 roku.

Stosowny fragment Uchwały nr VIII/2003 ma następujące brzmienie:

§ 3 [Podwyższenie kapitału]

1. Jednocześnie z obniżeniem kapitału, o którym mowa w § 2 kapitał zakładowy podwyższony zostaje z kwoty nie mniejszej niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy złotych) i nie w większej niż 2.262.500 (słownie: dwa miliony dwieście sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset) złotych do kwoty nie mniejszej niż 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) złotych i nie większej niż 11.762.500 (słownie: jedenaście milionów siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) tj. o kwotę 9.500.000 złotych (słownie: dziewięć milionów pięćset tysięcy) złotych, w drodze emisji 95.000 akcji serii D o numerach od 00001 do 95000.

2. Akcje nowej emisji, o której mowa w ust. 1, są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi, w ten sposób, że na każdą jedną akcję przypadają dwa głosy w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

3. Akcje serii D zostaną pokryte gotówką w całości przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do krajowego rejestru sądowego.

4. Cena emisyjna akcji serii D wynosi 100 złotych za jedną akcję.

5. Akcje serii D będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2003 roku, to jest począwszy od wypłat z zysku, który przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2003.

6. Akcje serii D Spółka zaoferuje dotychczasowym akcjonariuszom, to jest osobom posiadającym akcje Spółki serii A i B w dniu 1 czerwca 2003 roku (dzień prawa poboru), w trybie prawa poboru.

7. Akcje serii D zaoferowane będą dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki w ten sposób, iż na każdą posiadaną akcję przypadają będzie 19 akcji serii D.

8. Zgodnie z treścią art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych z akcji, które Spółka nabędzie w celu umorzenia nie będzie wykonywane przez Spółkę prawo poboru.

9. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji zamkniętej akcji serii D ustali Zarząd Spółki.

Uchwała nr VIII/2003 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Dorotę Majkę, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Dębicy, i została wpisana do repertorium A pod nr 1893/2003. Uchwała nr IX/2003 z dnia 9 lipca 2003 roku w sprawie zmiany uchwały nr VIII/2003 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Dorotę Majkę, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Dębicy, i została wpisana do repertorium A pod nr 2837/2003.

W dniu 29 września 2003 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie, w obecności osób reprezentujących 100 % kapitału zakładowego, Uchwałę nr 12 w sprawie zmiany Statutu, na mocy której dokonano zmiany sposobu podziału kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej jednej akcji Emitenta z kwoty 100 zł do 1 zł. Zmiana wartości nominalnej akcji Emitenta została zarejestrowana w dniu 23 października 2003 roku.

Następnie w dniu 14 listopada 2003 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 17 w sprawie zmiany Statutu, na mocy której Akcje serii D zostały zamienione na akcje na okaziciela. Stosowna zmiana Statutu została zarejestrowana w dniu 17 listopada 2003 roku.

W dniu 14 listopada 2003 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie, w obecności osób reprezentujących 100 % kapitału zakładowego, Uchwałę nr 18 w sprawie wyrażenia zgody na wprowadzenie akcji Spółki serii D do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz upoważnienia Zarządu do złożenia akcji tej serii do depozytu.

Uchwała nr 18 ma następujące brzmienie:

UCHWAŁA Nr 18
z dnia 14 listopada 2003 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
Fabryka Farb i Lakierów „ŚNIEŻKA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubzinie
w sprawie wyrażenia zgody na wprowadzenie akcji serii D
do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz upoważnienia Zarządu do złożenia akcji tej serii do depozytu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Fabryka Farb i Lakierów „ŚNIEŻKA” SA z siedzibą w Lubzinie (zwane dalej „Spółką”) uchwala, co następuje:

§ 1. [Zgoda na wprowadzenie]

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na wprowadzenie do publicznego obrotu papierami wartościowymi w rozumieniu ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (jednolity tekst Dz.U. z 2002 roku nr 47, poz. 449 ze zm.) akcji Spółki serii D w łącznej liczbie 9.500.000 (dziewięć milionów pięćset tysięcy) o numerach od 0000001 do 9500000, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda (zwanym dalej „Akcjami serii D”).

2. W dniu podjęcia niniejszej uchwały Akcje serii D są imienne uprzywilejowane. Zgoda, o której mowa w ust. 1, ma zastosowanie również w przypadku zamiany Akcji serii D na akcje na okaziciela.

§ 2. [Upoważnienie dla Zarządu]

Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań mających na celu wprowadzenie akcji Spółki serii D do publicznego obrotu papierami wartościowymi, w szczególności do złożenia dokumentów Akcji serii D do depozytu.

§ 3. [Postanowienia końcowe]

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 18 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Wojciecha Królikowskiego, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Dębicy (rep. A nr 3.339/2003).

3.3 PRAWO PIERWSZEŃSTWA DO OBJĘCIA AKCJI SERII D PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

W stosunku do Akcji Serii D nie zostało wyłączone prawo poboru, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie art. 433 § 1 KSH.

3.4 DATA, OD KTÓREJ AKCJE SERII D UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE

Zgodnie z § 3 ust. 5 Uchwały nr VIII/2003 z dnia 27 maja 2003 roku Akcje Serii D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, który przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2003, tj. od dnia 1 stycznia 2003 roku.

3.5 PRAWA I OBOWIĄZKI WYNIKAJĄCE Z AKCJI SERII D

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta zostały opisane wyżej w pkt 1.6. rozdziału III niniejszego Prospektu.

3.6 ZASADY OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM AKCJAMI

Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami zostały opisane wyżej w pkt 1.7. rozdziału III niniejszego Prospektu.

3.7 UMOWA OKREŚLONA W ART. 96 PRAWA O PUBLICZNYM OBROCIE PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

Emitent nie zawarł umowy, na mocy której poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej wystawiane będą papiery wartościowe w związku z wyemitowanymi przez niego papierami wartościowymi (kwity depozytowe).

3.8 ZAMIARY EMITENTA CO DO ZAWARCIA UMOWY OKREŚLONEJ W ART. 96 PRAWA O PUBLICZNYM OBROCIE PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

Emitent nie zamierza zawrzeć umowy, na mocy której poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej wystawiane byłyby papiery wartościowe w związku z wyemitowanymi przez niego papierami wartościowymi (kwity depozytowe).

3.9 ZAMIARY EMITENTA DOTYCZĄCE WPROWADZENIA AKCJI SERII D DO OBROTU GIELDOWEGO

Intencją Emitenta jest wprowadzenie Akcji serii D do obrotu wtórnego na rynku podstawowym GPW S.A. w Warszawie wraz z wnioskiem o wprowadzenie Akcji serii E i F.

Emitent złoży do zarządu KDPW wniosek o rejestrację Akcji serii D oraz wniosek o asymilację z Akcjami E i F. Po podjęciu przez zarząd KDPW uchwały o rejestracji Akcji serii D, Emitent złoży niezwłocznie wniosek do zarządu GPW o wprowadzenie Akcji serii D do obrotu giełdowego.