

Rozdział III Dane o emisji

1. Rodzaj, liczba oraz wartość emitowanych papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Prospektu do publicznego obrotu wprowadzanych jest do 750.927 akcji Emitenta serii D o wartości nominalnej 13,60 zł każda i łącznej wartości nominalnej 10.212.607,20 zł.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 750.927 akcji Emitenta serii D o wartości nominalnej 13,60 zł każda i łącznej wartości nominalnej 10.212.607,20 zł.

Akcji zwykłych na okaziciela serii D	Liczba (szt.)	Wartość nominalna (zł)	Cena emisyjna (zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (zł)	Wpływy Emitenta (zł)
1	2	3	4	5	6	7 = (2 x 4) - 6
Na jednostkę	1	13.60	•	•	0,37	•
Razem	750.927	10.212.607,20	•	•	280.300,00	•

Nie istnieją ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji Serii D. Akcje Serii D nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń. Z Akcjami Serii D nie są związane żadne dodatkowe świadczenia ani obowiązki.

2. Koszty emisji Akcji

Zarząd przewiduje że całkowite koszty związane z Publiczną Subskrypcją Akcji wyniosą 280,30 tys. zł. Szacunkowe koszty emisji Akcji zostały przedstawione poniżej:

Szacunkowe łączne koszty emisji Akcji

Rodzaj wydatku	(w tys. zł)
Koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty	133,80
Koszty sporządzenia prospektu emisyjnego z uwzględnieniem kosztu doradztwa	118,50
Szacunkowy koszt promocji planowanej oferty	28,00
Razem	280,30

Ostateczne koszty emisji zostaną przekazane do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi po zakończeniu Publicznej Subskrypcji w formie raportu bieżącego.

Koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego rozliczane zgodnie z art. 36 ust. 2 b Ustawy o Rachunkowości oraz art. 396 §2 Kodeksu Spółek Handlowych to jest zmniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji. Jeżeli koszty emisji będą większe od nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji to ich pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych.

3. Podstawy prawne emisji Akcji Serii D oraz wprowadzenia do publicznego obrotu

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

Zgodnie z art. 431 §1 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 430 Kodeksu Spółek Handlowych 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, a jeżeli została udzielona zgoda na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu – od dnia udzielenia tej zgody, o ile wnioski o udzielenie zgody albo zawiadomienie o emisji zostanie złożone przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 §4 Kodeksu Spółek Handlowych).

3.2. Data i forma uchwały o emisji Akcji Serii D

W dniu 7 maja 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie, w obecności osób reprezentujących 70,96% kapitału zakładowego, Uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji Serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmian w Statucie Spółki.

Uchwała nr 1 ma następujące brzmienie:

UCHWAŁA Nr 1
z dnia 7 maja 2004 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Zakładów Urządzeń Komputerowych
ELZAB Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrze
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii D z wyłączeniem prawa
poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmian w Statucie Spółki

Działając na podstawie art. 431 §1, art. 432 i art. 310 §2 w zw. z 431 §7 Kodeksu Spółek Handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ELZAB Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrze uchwała, co następuje:

I. EMISJA AKCJI SERII D

1. Podwyższa się kapitał zakładowy z kwoty 17.217.600,00 zł (słownie: siedemnaście milionów dwieście siedemnaście tysięcy sześćset złotych) do kwoty nie większej niż 27.430.207,20 zł (słownie: dwadzieścia siedem milionów czterysta trzydzieści tysięcy dwieście siedem złotych dwadzieścia groszy) to jest o kwotę nie większą niż 10.212.607,20 zł (słownie: dziesięć milionów dwieście dwanaście tysięcy sześćset siedem złotych dwadzieścia groszy).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez publiczną emisję obejmującą nie więcej aniżeli 750.927 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dwadzieścia siedem) nowych akcji serii D o wartości nominalnej 13,60 zł (trzydzieści złotych sześćdziesiąt groszy) każda.
3. Akcje Serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Akcje Serii D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2004, to jest od dnia 1 stycznia 2004 roku.
5. Akcje Serii D pokryte zostaną wyłącznie gotówką.
6. Emisja akcji Serii D zostanie przeprowadzona w drodze publicznej subskrypcji w warunkach publicznego obrotu papierami wartościowymi.
7. Akcje Serii D zostaną wprowadzone do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

II. PRAWO POBORU

1. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii D.
2. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej, sporządzona na podstawie art. 433 §2 k.s.h., stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

III. UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki za zgodą Rady Nadzorczej do:
 - 1) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii D,
 - 2) dokonania podziału akcji serii D na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji serii D pomiędzy transzami, z tym że transza dla dotychczasowych akcjonariuszy, nie może być mniejsza niż 600.000 (słownie: sześćset tysięcy) akcji oraz może zostać ona podzielona na subtranszę dla dotychczasowych akcjonariuszy, posiadających akcje dające co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu i subtranszę dla pozostałych dotychczasowych akcjonariuszy Spółki,
 - 3) ustalenia terminów i warunków składania zapisów na akcje serii D w poszczególnych transzach, w tym ustalenia osób uprawnionych do składania zapisów na akcje serii D w ramach poszczególnych transz,
 - 4) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D,
 - 5) ustalenia zasad przydziału akcji serii D w ramach poszczególnych transz.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:
 - 1) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku publicznej subskrypcji kapitału zakładowego,

- 2) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wprowadzenia akcji serii D do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
3. Ponadto upoważnia się Zarząd Spółki do podpisania umowy o subemisję usługową lub umowy o subemisję inwestycyjną, jeżeli w ocenie Zarządu zawarcie takich umów będzie służyło interesowi Spółki.

IV. ZMIANA STATUTU

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia §8 ust. 1 i ust. 2 Statutu Spółki, które otrzymują następujące brzmienie:

- „1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 27.430.207,20 zł (słownie: dwadzieścia siedem milionów czterysta trzydzieści tysięcy dwieście siedem złotych dwadzieścia groszy).
2. Kapitał zakładowy dzieli się na nie więcej niż 2.002.473 (słownie: dwa miliony dwa tysiące czterysta siedemdziesiąt trzy) akcje o wartości nominalnej 13,60 zł (słownie: trzynaście złotych sześćdziesiąt groszy) każda, w tym:
- 1) 1.101.546 (słownie: jeden milion sto jeden tysięcy pięćset czterdzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii A i C,
 - 2) 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
 - 3) nie więcej niż 750.927 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dwadzieścia siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii D.”

V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 1 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Jana Szymańskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Zabrzu (rep. A nr 5094/2004).

W toku Walnego Zgromadzenia przedstawiona została pisemna opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej.

**OPINIA ZARZĄDU
ELZAB SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W ZABRZU
W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY
W ODNIESIENIU DO AKCJI SPÓŁKI SERII D
ORAZ W SPRAWIE ZASAD USTALENIA CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII D**

Zarząd Spółki ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrzu, działając w trybie art. 433 §2 Kodeksu spółek handlowych przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii D oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D.

Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii D jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój działalności Spółki. Celem Spółki jest zwiększenie jej bazy kapitałowej, co umożliwi jej prowadzenie projektów inwestycyjnych. Zdaniem Zarządu środki pozostające w dyspozycji dotychczasowych akcjonariuszy nie zapewniają realizacji zamierzonych przez Spółkę celów gospodarczych. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż niezbędne środki mogą być pozyskane wyłącznie w drodze publicznej emisji akcji, a następnie ich wprowadzenia do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Dlatego Zarząd uznaje, iż wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki. Cena emisyjna akcji serii D zostanie ustalona w toku publicznej emisji akcji w oparciu o mechanizm budowania książki popytu (book-building). Po zaprezentowaniu Spółki potencjalnym inwestorom będą oni mogli składać deklaracje zainteresowania nabyciem akcji serii D. W tych deklaracjach będą musieli określić liczbę akcji serii D, jaką chcieliby objąć oraz cenę emisyjną, po której są gotowi objąć daną liczbę akcji serii D. Na podstawie zestawienia wielu deklaracji Spółka uzyska informację na temat rynkowej wyceny akcji serii D oraz ustali ich cenę emisyjną na takim poziomie, który zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji.

4. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii D przez dotychczasowych akcjonariuszy

W stosunku do Akcji Serii D zostało wyłączone w całości prawo poboru, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie art. 433 §1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 7 maja 2004 roku została przedstawiona pisemna opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji Serii D przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej. Zarząd stwierdził, iż wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój działalności Spółki. Celem Spółki jest zwiększenie jej bazy kapitałowej, co umożliwi jej prowadzenie projektów inwestycyjnych. Zdaniem Zarządu środki pozostające w dyspozycji dotychczasowych akcjonariuszy nie zapewniają realizacji zamierzonych przez Spółkę celów gospodarczych. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż niezbędne środki mogą być pozyskane wyłącznie w drodze publicznej emisji akcji, a następnie ich wprowadzenia do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Wyłączenie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki od poboru Akcji Serii D zostało dokonane przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 §2 Kodeksu Spółek Handlowych: uchwała nr 1 zapadła większością 1.449.883 głosów „za” przy 16.000 głosów „przeciw” w obecności akcjonariuszy reprezentujących 70,96% kapitału zakładowego, wyłączenie prawa poboru zostało zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, a w trakcie Walnego Zgromadzenia została przedstawiona pisemna opinia uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej.

5. Data, od której Akcje Serii D mają prawo uczestniczyć w dywidendzie

Zgodnie z postanowieniami uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 maja 2004 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji Serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmian w Statucie Spółki - Akcje Serii D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2004, to jest od dnia 1 stycznia 2004 roku.

6. Prawa i obowiązki wynikające z Akcji Serii D

6.1. Prawa i obowiązki związane z posiadaniem akcji Spółki

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, 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.

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.
- 2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych, 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; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
- 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.
- 5) Prawo do zamiany za zgodą Rady Nadzorczej akcji imiennych na akcje na okaziciela; wyłączona jest możliwość zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne (§9 Statutu).

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; akcja imienna uprzywilejowana serii B daje prawo do pięciu głosów na Walnym Zgromadzeniu, pozostałe akcje Spółki dają prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
- 2) 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.
- 3) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych.
- 4) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 §3 Kodeksu Spółek Handlowych 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.
- 5) 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).
- 6) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, 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 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 7) Uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi (art. 328 §6 Kodeksu Spółek Handlowych).

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.

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

6.2.1. Obowiązki i ograniczenia wynikające ze Statutu

Obrót akcjami Emitenta jest wolny i nie podlega żadnym ograniczeniom poza ograniczeniami wynikającymi z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów prawa.

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. 89 ust. 1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi wtórny obrót papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu jest dokonywany na rynku regulowanym, z wyjątkiem:

- 1) Przenoszenia papierów wartościowych:
 - a) między osobami fizycznymi,
 - b) między podmiotem dominującym a podmiotem zależnym,
 - c) wchodzących w skład zbywanego przedsiębiorstwa w rozumieniu przepisów Kodeksu Cywilnego,
 - d) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i w postępowaniu egzekucyjnym,
 - e) w drodze dziedziczenia,
 - f) wnoszonych do spółki jako wkład niepieniężny,
 - i) w wykonaniu umowy, o której mowa w art. 96 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi,
 - w takich przypadkach wtórny obrót papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu odbywa się bez pośrednictwa domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską.

- 2) Przenoszenia papierów wartościowych obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z takiego trybu zaspokojenia, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd. Z wnioskiem o udzielenie zgody zastawnik występuje za pośrednictwem podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są papiery obciążone zastawem, dołączając do wniosku umowę zastawu i umowę, z której wynika wiarygodność zabezpieczenia zastawem. W celu stwierdzenia dopuszczalności i zasadności zaspokojenia zastawnika poza rynkiem regulowanym Komisja może żądać przedstawienia innych dokumentów lub informacji. Papiery wartościowe obciążone zastawem, do chwili zaspokojenia zastawnika, nie mogą być przedmiotem obrotu.
- 3) Przypadków określonych w art. 92 i art. 93 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Poza rynkiem regulowanym odbywa się również przenoszenie papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu:

- 1) w trybie i na warunkach określonych w przepisach, wydanych na podstawie art. 60 ust. 1 pkt 3 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, oraz
- 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczenia transakcji, na zasadach określonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w regulaminie, o którym mowa w art. 127 Prawa 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 urzędowym 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 ciągu 4 dni od dnia zmiany stanu posiadania liczby głosów bądź od dnia, w którym podmiot zobowiązany do wiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć - zawiadomić Komisję Papierów Wartościowych i Giełd 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 dnia 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 oraz spółkę.

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 nabycia 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 nabycia 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),
 - c) przez osobę trzecią, którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- 4) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 1, posiadając akcje spółki publicznej liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, określonego w przepisach rozdziału 9 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Wyżej określone obowiązki powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

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

6.2.3. 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.

6.2.4. 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,nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EURO,

Zwolnienia tego nie stosuje się w przypadku koncentracji w wyniku, których powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja (art. 13a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

- 2) 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.

- 3) 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,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

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.

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 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji - koncentracja nie została dokonana.

6.2.5. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1.000 do 50.000.000 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.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 500 do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

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 pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie 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 Kodeksu Spółek Handlowych. 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.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględni 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 r. Dz. U. Nr 52, poz. 547 ze zm.).

7. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami

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.

7.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy

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 z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych,
- 3) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% 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 z dnia 5 lutego 2002 roku, skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie, prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

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 19% 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) zwalnia się od podatku dochodowego dochody z dywidend oraz z innych dochodów (przychodów) z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki:
 - nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - podlegają w państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
 - dochody (przychody) uzyskiwane są z udziału w zysku osoby prawnej, w której kapitale spółka uzyskująca ten dochód posiada bezpośrednio nie mniej niż 25% udziałów nieprzerwanie przez okres nie krótszy niż dwa lata.
- 6) 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.

7.2. Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji

7.2.1. Opodatkowanie krajowych osób fizycznych

Dochody osiągnięte przez osoby fizyczne z tytułu sprzedaży akcji są opodatkowane na zasadach 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. Dochód ten podlega opodatkowaniu podatkiem wynoszącym 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Dochodów ze zbycia akcji nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, ani też z dochodami z pozarolniczej działalności gospodarczej. Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i obliczyć należny podatek dochodowy.

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 19% podstawy opodatkowania.

Osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej 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.

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 oartościowymi.

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).

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 niepobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (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.

8. Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów

Emitent nie zawarł umów o subemisję usługową lub inwestycyjną związanych z emisją Akcji Oferowanych.

9. Umowa określona w art. 96 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi

Emitent nie zawarł i nie planuje zawrzeć umowy określonej w art. 96 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi w związku z emisją Akcji Oferowanych.

10. zamiary Emitenta co do zawarcia umowy określonej w art. 96 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi

Emitent nie planuje zawrzeć umowy określonej w art. 96 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi w związku z emisją Akcji Oferowanych.

11. Zasady dystrybucji Akcji

11.1. Podmiot Oferujący akcje w publicznym obrocie

Oferującym Akcje Serii D w publicznym obrocie jest:
Beskidzki Dom Maklerski S.A.
ul. Stojałowskiego 27
43-300 Bielsko-Biała

11.2. Informacja ogólna

Akcje serii D w liczbie nie większej aniżeli 750.927, o wartości nominalnej 13,60 zł każda, oferowane są w drodze Publicznej Subskrypcji z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Zgodnie z Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 7 maja 2004 roku Zarząd został upoważniony za zgodą Rady Nadzorczej m.in. do podziału oferowanych Akcji Serii D na transze.

Na podstawie Uchwały nr 20 Zarządu ELZAB S.A. z dnia 12 maja 2004 r. Akcje serii D zostaną zaofertowane w następujących transzach i subtranszach:

Transza Zamknięta, obejmująca 600.000 Akcji, w tym:

- Subtransza Dużych Akcjonariuszy, obejmująca 494.900 Akcji,
- Subtransza Pozostałych Akcjonariuszy, obejmująca 105.100 Akcji.

Transza Otwarta, obejmująca 150.927 Akcji.

Emitent zastrzega sobie możliwość dokonania dowolnego przesunięcia Akcji Serii D pomiędzy transzami i subtranszami, które nastąpi po zakończeniu przyjmowania zapisów, w trakcie dokonywania przydziału akcji, z zastrzeżeniem, iż nie wystąpi sytuacja, w której wszystkie akcje z jednej transzy zostałyby przesunięte do drugiej transzy. W takim przypadku przesunięciu podlegają tylko te Akcje serii D, które nie zostały subskrybowane w danej transzy. Możliwość przesunięcia uzależniona będzie od wielkości popytu w danej transzy.

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

Publiczna Subskrypcja nie będzie przeprowadzona w trybie wykonania umowy o subemisję usługową.

11.3. Przedział cenowy dla Akcji Serii D

Przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji Emitent, w porozumieniu z Oferującym, ustali Przedział Cenowy Akcji Serii D. Przedział Cenowy zostanie podany do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz w formie komunikatu opublikowanego w dzienniku Gazeta Giełdy PARKIET najpóźniej na dzień przed dniem rozpoczęcia budowania Księgi Popytu na Akcje Serii D.

Przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji w ramach Przedziału Cenowego wśród Inwestorów będzie przeprowadzony proces budowy Księgi Popytu na Akcje Serii D, w którym Inwestorzy będą składali Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Serii D, wskazując liczbę Akcji, jakiej nabyciem są zainteresowani, oraz cenę z Przedziału Cenowego.

Szczegółowe zasady uczestnictwa w budowie Księgi Popytu zostały opisane w pkt. 11.5. niniejszego Rozdziału.

11.4. Cena emisyjna Akcji Serii D

Cena emisyjna Akcji Serii D zostanie ustalona przez Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej na podstawie rekomendacji udzielonej przez Oferującego, na podstawie wyników budowy Księgi Popytu na Akcje Serii D.

Cena emisyjna będzie ceną stałą i jednolitą dla obu Transz. Cena emisyjna serii D zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz w formie komunikatu opublikowanego w dzienniku Gazeta Giełdy PARKIET najpóźniej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w ramach Transzy Zamkniętej i Transzy Otwartej.

11.5. Budowanie Księgi Popytu

Budowa Księgi Popytu na Akcje Serii D zostanie przeprowadzona w dniach od 15 do 16 czerwca 2004 roku. Deklaracje będą przyjmowane w POK-ach Oferującego, których lista stanowi Załącznik nr 8 niniejszego Prospektu, w godzinach ich pracy, z zastrzeżeniem, że w dniu 16 czerwca 2004 roku Deklaracje przyjmowane będą do godz. 16:00.

Deklaracje należy wypełnić w trzech egzemplarzach po jednym dla Inwestora, Emitenta i POK-u przyjmującego Deklarację. Deklaracja, zgodnie z wzorem stanowiącym załącznik 4 i 5 Rozdziału IX niniejszego Prospektu powinna zawierać:

- imię i nazwisko/nazwę (firmę),
- adres zamieszkania/siedzibę i adres,
- adres do korespondencji,
- numer dowodu tożsamości, PESEL/numer właściwego rejestru,
- liczbę deklarowanych do objęcia Akcji Serii D,
- limit ceny,
- datę i podpis osoby/osób składających Deklarację,
- datę przyjęcia, pieczęć i podpis osoby upoważnionej do przyjęcia Deklaracji,
- adres podmiotu upoważnionego do przyjęcia Deklaracji.

Emitent nie zakłada możliwości przeprowadzenia dodatkowego procesu budowania Księgi Popytu. W przypadku, gdy budowa Księgi Popytu nie dojdzie do skutku, tj. nie zostanie złożona przynajmniej jedna ważna Deklaracja zainteresowania, cenę emisyjną Akcji Serii D ustali Zarząd Emitenta w porozumieniu z Oferującym (zgodnie z udzielonym mu w Uchwale nr 1 z dnia 7 maja 2004 r. upoważnieniem NWZA do określenia ceny emisyjnej Akcji Serii D). Cena ta zostanie ustalona na takim poziomie, aby zapewnić skuteczne przeprowadzenie Oferty.

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

W budowie Księgi Popytu będą brać udział wszyscy Inwestorzy zainteresowani złożeniem zapisu na Akcje.

W Deklaracjach inwestorzy będą określać liczbę Akcji Serii D, którą chcieliby nabyć oraz cenę, jaką gotowi są za nie zapłacić. Proponowana cena musi zawierać się w Przedziale Cenowym. Deklaracje mogą być składane na co najmniej 1000 Akcji Serii D i maksymalnie na liczbę Akcji Serii D oferowanych w ramach Publicznej Subskrypcji. Deklaracje na mniej niż 1000 Akcji oferowanych w Publicznej Subskrypcji, a także zawierające cenę spoza Przedziału Cenowego będą nieważne. Deklaracje, w których zostanie zadeklarowana większa liczba

Akcji Serii D, niż liczba akcji oferowanych w ramach Publicznej Subskrypcji, będą uważane za Deklaracje na liczbę Akcji oferowanych w tej Ofercie.

Inwestor ma prawo do złożenia kilku Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Serii D, przy czym łączna liczba Akcji określona w Deklaracjach złożonych przez jednego inwestora nie może być większa niż liczba Akcji oferowana w ramach Publicznej Subskrypcji. Złożenie przez jednego inwestora kilku Deklaracji na liczbę większą niż oferowana w Publicznej Subskrypcji powoduje nieważność złożonych Deklaracji w części przekraczającej liczbę oferowanych Akcji. W przypadku złożenia przez Inwestora kilku Deklaracji z różnymi proponowanymi cenami emisyjnymi z Przedziału Cenowego, na łączną ilość Akcji większą niż oferowana w ramach Publicznej Subskrypcji, odrzucone zostaną ostatnie złożone Deklaracje w części przekraczającej liczbę oferowanych Akcji.

Liczba Akcji wskazana w Deklaracjach składanych przez dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki, posiadających akcje dające co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w procesie budowaniu Księgi Popytu będzie brana pod uwagę przez Zarząd Emitenta podczas kierowania imiennego Zaproszenia do złożenia zapisu w Subtranszy Dużych Akcjonariuszy. Zarząd Emitenta kierując imiennymi Zaproszeniami do złożenia zapisu na Akcje Serii D w Publicznej Subskrypcji w Subtranszy Dużych Akcjonariuszy, którzy wzięli udział w tworzeniu Księgi Popytu, może skierować imienne Zaproszenie do złożenia zapisu na ilość Akcji mniejszą niż określona w Deklaracji zainteresowania objęciem Akcji złożonej w trakcie budowania Księgi Popytu. Decyzja Zarządu o liczbie Akcji, na które będą opiewać imienne Zaproszenia, skierowane do dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki, posiadających akcje dające co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, będzie uzależniona od ujawnionego popytu w Subtranszy Dużych Akcjonariuszy.

W okresie przyjmowania Deklaracji w ramach budowania Księgi Popytu inwestor nie ma prawa do zmiany oraz odwołania 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. 11.8. (*Działanie przez pełnomocnika*) niniejszego Rozdziału.

Księga Popytu będzie wykorzystana przy ustalaniu Ceny Emisyjnej serii D oraz pozwoli rozpoznać potencjalny popyt na oferowane Akcje Serii D.

Księga Popytu nie zostanie podana do publicznej wiadomości.

Deklaracje nie są zapisami na Akcje Serii D i nie stanowią zobowiązania dla żadnej ze stron.

11.6. Termin i miejsce dokonywania zapisów na Akcje Serii D

Zapisy na Akcje Serii D w Transzy Zamkniętej i Transzy Otwartej będą przyjmowane w następujących terminach:

Podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego	najpóźniej 14 czerwca 2004 r.
Proces book-building – składanie przez Inwestorów Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Serii D	15-16 czerwca 2004 r.
Ustalenie i podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej	najpóźniej 18 czerwca 2004 r.
Otwarcie Publicznej Subskrypcji	21 czerwca 2004 r.
Przyjmowanie zapisów w Transzy Zamkniętej i w Transzy Otwartej	21-23 czerwca 2004 r.
Ewentualne zapisy subemitentów inwestycyjnych	24 czerwca 2004 r.
Zamknięcie Publicznej Subskrypcji	23 czerwca 2004 r.
Przydział Akcji Serii D	25 czerwca 2004 r.

Zarząd Spółki może postanowić i podać do publicznej wiadomości, w trybie art. 81 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi informację o zmianie terminu subskrypcji Akcji Serii D najpóźniej na dwa dni przed jej rozpoczęciem oraz o zmianie terminu zamknięcia lub przedłużenia przyjmowania zapisów, na jeden dzień przed zakończeniem przyjmowania zapisów.

Zapisy na Akcje Serii D przyjmowane będą w dni robocze w Punktach Obsługi Klienta Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A. wskazanych w Załączniku nr 8 Rozdziału IX niniejszego Prospektu, w godzinach ich pracy.

11.7. Zasady nabywania Akcji Serii D

11.7.1. Zasady nabywania Akcji Serii D w Transzy Zamkniętej

W ramach Transzy Zamkniętej Akcje Serii D będą oferowane w dwóch subtranszach:

- Subtranszy Dużych Akcjonariuszy oraz
- Subtranszy Pozostałych Akcjonariuszy.

11.7.1.1. Subtransza Dużych Akcjonariuszy

Osoby uprawnione do obejmowania Akcji Serii D w Subtranszy Dużych Akcjonariuszy

Osobami uprawnionymi do nabywania 494.900 sztuk Akcji Serii D oferowanych w ramach Subtranszy Dużych Akcjonariuszy są dotychczasowi Akcjonariusze Spółki, posiadający akcje dające co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Emitent skieruje do Akcjonariuszy, którzy zgodnie z posiadanymi przez niego informacjami, posiadają akcje dające im co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki imienne Zaprośnienie do złożenia zapisu w tej subtranszy. Zaprośnienia imienne zostaną przesłane Akcjonariuszom w czasie trwania Publicznej Subskrypcji.

Zaprośnienia będą zawierały proponowaną przez Zarząd Emitenta liczbę Akcji do objęcia. Liczba Akcji wskazana w imiennym Zaprośnieniu będzie uzależniona od zadeklarowanego przed otwarciem Publicznej Subskrypcji zainteresowania nabyciem Akcji przez Dużych Akcjonariuszy. Zarząd Emitenta kierując imienne Zaprośnienia do złożenia zapisu na Akcje Serii D w Publicznej Subskrypcji w Subtranszy Dużych Akcjonariuszy, może skierować imienne Zaprośnienie do złożenia zapisu na ilość Akcji mniejszą niż określona w Deklaracji zainteresowania objęciem Akcji złożonej w trakcie budowania Księgi Popytu. Decyzja Zarządu o liczbie Akcji, na które będą opiewać imienne Zaprośnienia skierowane do dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki, posiadających akcje dające co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, będzie uzależniona od ujawnionego popytu w Subtranszy Dużych Akcjonariuszy. W przypadku Zaprośnienia kierowanego do MWCR S.p.A. Zarząd uwzględni również potrzebę rozliczenia udzielonej Emitentowi przez ten podmiot pożyczki. W związku z tym inni inwestorzy uprawnieni do obejmowania Akcji Serii D oferowanych w ramach Subtranszy Dużych Akcjonariuszy powinni wziąć pod uwagę, iż potencjalnie istnieje możliwość preferencyjnego traktowania MWCR S.p.A. przez Zarząd na etapie kierowania zaproszeń do składania zapisów, co polegać będzie na zaoferowaniu temu podmiotowi takiej liczby oferowanych w ramach Subtranszy Dużych Akcjonariuszy Akcji Serii D ażeby doszło do pełnego rozliczenia pożyczki udzielonej Emitentowi.

Akcjonariusze uprawnieni do subskrybowania Akcji Serii D w Subtranszy Dużych Akcjonariuszy, z chwilą składania zapisu, zobowiązani są przedstawić w POK-u przyjmującym zapis, zaświadczenie wystawione przez podmiot maklerski prowadzący rachunek papierów wartościowych Akcjonariusza o zablokowaniu dotychczas posiadanych Akcji Spółki. Zaświadczenie powinno określać datę wygaśnięcia blokady w dniu następującym po dniu złożenia zapisu na Akcje Serii D. Brak Zaświadczenia będzie skutkować odmową przyjęcia zapisu.

Procedura składania zapisów w Subtranszy Dużych Akcjonariuszy

Akcjonariusz uprawniony do zapisu w Subtranszy Dużych Akcjonariuszy może zapisać się maksymalnie na liczbę Akcji Serii D określoną w Zaprośnieniu. Akcjonariusz może złożyć wielokrotnie zapisy na Akcje, przy czym łączna liczba Akcji określona w zapisach złożonych przez jednego inwestora nie może być większa niż liczba Akcji Serii D określona w imiennym Zaprośnieniu. Złożenie przez jednego Inwestora kilku zapisów na liczbę większą niż liczba Akcji określonych w imiennym Zaprośnieniu powoduje nieważność złożonych zapisów w części przekraczającej maksymalną liczbę Akcji przeznaczonych do objęcia przez jednego inwestora.

W przypadku złożenia przez Akcjonariusza zapisu na liczbę Akcji mniejszą niż liczba Akcji określona w Zaprośnieniu zapis będzie uznany za ważny.

Złożenie zapisu na Akcje Serii D w Subtranszy Dużych Akcjonariuszy nie ogranicza prawa do złożenia zapisu na Akcje Serii D w Transzy Otwartej.

Każdy zapis na Akcje Serii D powinien zostać złożony w pięciu egzemplarzach: pierwszy oznaczony jako Oryginał otrzymuje Emitent, drugi oznaczony jako kopia 1 po potwierdzeniu przez (uprawnionego) pracownika przyjmującego zapis otrzymuje Inwestor, trzeci oznaczony jako kopia 2 otrzymuje POK przyjmujący zapis, natomiast czwarty i piąty – kopia 3 i 4 otrzymuje Wydział Rynku Pierwotnego BDM S.A. Wzór formularza zapisu został przedstawiony w Załącznikach nr 6 i 7 Rozdziału IX niniejszego Prospektu i powinien zawierać co najmniej:

- oznaczenie transzy, w której Inwestor składa zapis na Akcje Serii D (Transza Zamknięta - Dużych Akcjonariuszy, Subtransza Pozostałych Akcjonariuszy; Transza Otwarta),
- imię i nazwisko osoby/nazwę (firmę),
- adres zamieszkania lub siedzibę i adres,
- adres do korespondencji,
- status dewizowy subskrybenta,
- w przypadku rezydenta:
 - dla osób fizycznych: seria i numer dokumentu tożsamości oraz PESEL,
 - dla osób prawnych: numer KRS, REGON lub inny numer identyfikacyjny,
- w przypadku nierezydenta:
 - dla osób fizycznych: numer paszportu,
 - dla osób prawnych: numer właściwego rejestru,
- liczbę subskrybowanych Akcji objętych zapisem,
- kwotę wpłaty na Akcje,
- sposób zapłaty za Akcje,
- numer rachunku na jaki dokonany zostanie ewentualny zwrot wpłaconej kwoty lub jej części,
- data i podpis osoby/osób składających zapis,

- data przyjęcia, pieczęć i podpis osoby upoważnionej do przyjmowania zapisów na Akcje,
- adres podmiotu upoważnionego do przyjęcia zapisu,
- oświadczenie składającego zapis, że:
 - zapoznał się z treścią Prospektu i Statutu oraz akceptuje warunki Publicznej Subskrypcji Akcji,
 - wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do realizacji Publicznej Subskrypcji przez Oferującego, jako administratora danych w rozumieniu przepisów o ochronie danych osobowych,
 - posiada prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania.

W momencie składania zapisu na Akcje, Inwestor jest zobowiązany na formularzu zapisu (Załącznik nr 6 i 7 Rozdziału IX niniejszego Prospektu) złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania wszystkich przydzielonych Akcji Serii D. W wyniku złożenia ww. dyspozycji przydzielone Akcje zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Inwestora.

Dyspozycja deponowania Akcji powinna zawierać:

- numer rachunku papierów wartościowych, na którym mają być zdeponowane wszystkie przydzielone przez Zarząd Spółki Akcje,
- pełną nazwę biura maklerskiego, prowadzącego rachunek papierów wartościowych,
- nazwę (firmę) i siedzibę właściciela rachunku papierów wartościowych,
- klauzulę: „proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych numer (...) wszystkich przydzielonych Akcji ELZAB S.A.”,
- klauzulę: „zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania na piśmie Oferującego o wszelkich zmianach danych dotyczących wymienionego wyżej rachunku papierów wartościowych”,
- podpis osoby składającej dyspozycję.

Zapis na Akcje jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Złożenie niepełnego zapisu, pomijającego jakikolwiek z jego elementów, bądź błędnie wypełniony formularz zapisu powoduje jego nieważność. Odpowiedzialność za tego rodzaju błędy ponosi Inwestor.

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

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

Brak dyspozycji deponowania akcji będzie skutkować odmową przyjęcia zapisu.

11.7.1.2. Subtranszy Pozostałych Akcjonariuszy

Osoby uprawnione do obejmowania Akcji Serii D w Pozostałych Akcjonariuszy

Osobami uprawnionymi do nabywania 105.100 sztuk Akcji Serii D oferowanych w ramach Subtranszy Pozostałych Akcjonariuszy są pozostali dotychczasowi akcjonariusze Spółki, tj. wszyscy akcjonariusze posiadający akcje dające poniżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcjonariusze uprawnieni do subskrybowania Akcji Serii D w Subtranszy Pozostałych Akcjonariuszy, z chwilą składania zapisu, zobowiązani są przedstawić w POK-u przyjmującym zapis, zaświadczenie wystawione przez podmiot maklerski prowadzący rachunek papierów wartościowych Akcjonariusza o zablokowaniu dotychczas posiadanych Akcji Spółki. Zaświadczenie powinno określać datę wygaśnięcia blokady w dniu następującym po dniu złożenia zapisu na Akcje Serii D.

Brak Zaświadczenia będzie skutkować odmową przyjęcia zapisu.

Procedura składania zapisów w Subtranszy Pozostałych Akcjonariuszy

Akcjonariusz uprawniony do zapisu w Subtranszy Pozostałych Akcjonariuszy może zapisać się na minimum 10 (dziesięć) i maksymalnie na 105.100 Akcje Serii D. Inwestor może złożyć wielokrotnie zapisy na Akcje, przy czym łączna liczba Akcji określona w zapisach złożonych przez jednego inwestora nie może być większa niż 105.100 Akcji Serii D oferowanych w Subtranszy Pozostałych Akcjonariuszy. Złożenie przez jednego Inwestora kilku zapisów na liczbę większą niż liczba Akcji oferowana w Subtranszy Pozostałych Akcjonariuszy powoduje nieważność złożonych zapisów w części przekraczającej maksymalną liczbę Akcji przeznaczonych do objęcia przez jednego inwestora. Złożenie zapisu na Akcje Serii D w Subtranszy Pozostałych Akcjonariuszy nie ogranicza prawa do złożenia zapisu na Akcje Serii D w Transzy Otwartej.

Każdy zapis na Akcje Serii D powinien zostać złożony w pięciu egzemplarzach: pierwszy oznaczony jako Oryginał otrzymuje Emitent, drugi oznaczony jako kopia 1 po potwierdzeniu przez (uprawnionego) pracownika przyjmującego zapis otrzymuje Inwestor, trzeci oznaczony jako kopia 2 otrzymuje POK przyjmujący zapis, natomiast czwarty i piąty – kopia 3 i 4 otrzymuje Wydział Rynku Pierwotnego BDM S.A. Wzór formularza zapisu został przedstawiony w Załącznikach nr 6 i 7 Rozdziału IX niniejszego Prospektu i powinien zawierać co najmniej:

- oznaczenie transzy, w której Inwestor składa zapis na Akcje Serii D (Transza Zamknięta - Dużych Akcjonariuszy, Subtransza Pozostałych Akcjonariuszy, Transza Otwarta),
- imię i nazwisko osoby/nazwę (firmę),
- adres zamieszkania lub siedzibę i adres,

- adres do korespondencji,
- status dewizowy subskrybenta,
- w przypadku rezydenta:
 - dla osób fizycznych: seria i numer dokumentu tożsamości oraz PESEL,
 - dla osób prawnych: numer KRS, REGON lub inny numer identyfikacyjny,
- w przypadku nierezydenta:
 - dla osób fizycznych: numer paszportu,
 - dla osób prawnych: numer właściwego rejestru,
- liczbę subskrybowanych Akcji objętych zapisem,
- kwotę wpłaty na Akcje,
- sposób zapłaty za Akcje,
- numer rachunku na jaki dokonany zostanie ewentualny zwrot wpłaconej kwoty lub jej części,
- data i podpis osoby/osób składających zapis,
- data przyjęcia, pieczęć i podpis osoby upoważnionej do przyjmowania zapisów na Akcje,
- adres podmiotu upoważnionego do przyjęcia zapisu,
- oświadczenie składającego zapis, że:
 - zapoznał się z treścią Prospektu i Statutu oraz akceptuje warunki Publicznej Subskrypcji Akcji,
 - wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do realizacji Publicznej Subskrypcji przez Oferującego, jako administratora danych w rozumieniu przepisów o ochronie danych osobowych,
 - posiada prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania.

W momencie składania zapisu na Akcje, Inwestor jest zobowiązany na formularzu zapisu (Załącznik nr 6 i 7 Rozdziału IX niniejszego Prospektu) złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania wszystkich przydzielonych Akcji Serii D. W wyniku złożenia ww. dyspozycji przydzielone Akcje zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Inwestora.

Dyspozycja deponowania Akcji powinna zawierać:

- numer rachunku papierów wartościowych, na którym mają być zdeponowane wszystkie przydzielone przez Zarząd Spółki Akcje,
- pełną nazwę biura maklerskiego, prowadzącego rachunek papierów wartościowych,
- nazwę (firmę) i siedzibę właściciela rachunku papierów wartościowych,
- klauzulę: „proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych numer (...) wszystkich przydzielonych Akcji ELZAB S.A.”,
- klauzulę: „zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania na piśmie Oferującego o wszelkich zmianach danych dotyczących wymienionego wyżej rachunku papierów wartościowych”,
- podpis osoby składającej dyspozycję.

Zapis na Akcje jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Złożenie niepełnego zapisu, pomijającego jakikolwiek z jego elementów, bądź błędnie wypełniony formularz zapisu powoduje jego nieważność. Odpowiedzialność za tego rodzaju błędy ponosi Inwestor.

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

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

Brak dyspozycji deponowania akcji będzie skutkować odmową przyjęcia zapisu.

11.7.2. Zasady nabywania Akcji Serii D w Transzy Otwartej

Osoby uprawnione do obejmowania Akcji Serii D w Transzy Otwartej

Akcje Serii D w liczbie 150.927 oferowane są w ramach Transzy Otwartej. Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Serii D w Transzy Otwartej są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego.

Nierezydenci, zamierzający nabyć Akcje Serii D winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

Zapisy na Akcje Serii D składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Procedura składania zapisów w Transzy Otwartej

Inwestor w Transzy Otwartej może zapisać się na minimum 10 (dziesięć) i maksymalnie na 150.927 Akcji Serii D. Inwestor może złożyć wielokrotnie zapisy na Akcje, przy czym łączna liczba Akcji określona w zapisach złożonych przez jednego inwestora nie może być większa niż 150.927 Akcji Serii D oferowanych w Transzy Otwartej. Złożenie przez jednego Inwestora kilku zapisów na liczbę większą niż liczba Akcji oferowana w Transzy Otwartej powoduje

nieważność złożonych zapisów w części przekraczającej liczbę 150.927. Inwestor składający może zapis na Akcje Serii D w Transzy Otwartej ma prawa do złożenia zapisu na Akcje Serii D w Transzy Zamkniętej jeśli spełni warunki określone w pkt. 11.7.1. niniejszego Rozdziału.

Każdy zapis na Akcje Serii D powinien zostać złożony w pięciu egzemplarzach: pierwszy oznaczony jako Oryginał otrzymuje Emitent, drugi oznaczony jako kopia 1 po potwierdzeniu przez (uprawnionego) pracownika przyjmującego zapis otrzymuje Inwestor, trzeci oznaczony jako kopia 2 otrzymuje POK przyjmujący zapis, natomiast czwarty i piąty – kopia 3 i 4 otrzymuje Wydział Rynku Pierwotnego BDM S.A. Wzór formularza zapisu został przedstawiony w Załącznikach nr 6 i 7 Rozdziału IX niniejszego Prospektu i powinien zawierać co najmniej:

- oznaczenie transzy, w której Inwestor składa zapis na Akcje Serii D (Transza Zamknięta - Dużych Akcjonariuszy, Subtransza Pozostałych Akcjonariuszy; Transza Otwarta),
- imię i nazwisko osoby/nazwę (firmę),
- adres zamieszkania lub siedzibę i adres,
- adres do korespondencji,
- status dewizowy subskrybenta,
- w przypadku rezydenta:
 - dla osób fizycznych: seria i numer dokumentu tożsamości oraz PESEL,
 - dla osób prawnych: numer KRS, REGON lub inny numer identyfikacyjny,
- w przypadku nierezydenta:
 - dla osób fizycznych: numer paszportu,
 - dla osób prawnych: numer właściwego rejestru,
- liczbę subskrybowanych Akcji objętych zapisem,
- kwotę wpłaty na Akcje,
- sposób zapłaty za Akcje,
- numer rachunku na jaki dokonany zostanie ewentualny zwrot wpłaconej kwoty lub jej części,
- data i podpis osoby/osób składających zapis,
- data przyjęcia, pieczęć i podpis osoby upoważnionej do przyjmowania zapisów na Akcje,
- adres podmiotu upoważnionego do przyjęcia zapisu,
- oświadczenie składającego zapis, że:
 - zapoznał się z treścią Prospektu i Statutu oraz akceptuje warunki Publicznej Subskrypcji Akcji,
 - wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do realizacji Publicznej Subskrypcji przez Oferującego, jako administratora danych w rozumieniu przepisów o ochronie danych osobowych,
 - posiada prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania.

W momencie składania zapisu na Akcje, Inwestor jest zobowiązany na formularzu zapisu (Załącznik nr 6 i 7 Rozdziału IX niniejszego Prospektu) złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania wszystkich przydzielonych Akcji Serii D. W wyniku złożenia ww. dyspozycji przydzielone Akcje zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Inwestora.

Dyspozycja deponowania Akcji powinna zawierać:

- numer rachunku papierów wartościowych, na którym mają być zdeponowane wszystkie przydzielone przez Zarząd Spółki Akcje,
- pełną nazwę biura maklerskiego, prowadzącego rachunek papierów wartościowych,
- nazwę (firmę) i siedzibę właściciela rachunku papierów wartościowych,
- klauzulę: „proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych numer (...) wszystkich przydzielonych Akcji ELZAB S.A.”,
- klauzulę: „zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania na piśmie Oferującego o wszelkich zmianach danych dotyczących wymienionego wyżej rachunku papierów wartościowych”,
- podpis osoby składającej dyspozycję.

Zapis na Akcje jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Złożenie niepełnego zapisu, pomijającego jakikolwiek z jego elementów, bądź błędnie wypełniony formularz zapisu powoduje jego nieważność. Odpowiedzialność za tego rodzaju błędy ponosi Inwestor.

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

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

Brak dyspozycji deponowania akcji będzie skutkować odmową przyjęcia zapisu.

11.8. Działanie przez pełnomocnika

Inwestor składający Deklarację, zapis oraz dyspozycję deponowania uprawniony jest do nabywania Akcji Serii D za pośrednictwem pełnomocnika. Osoby składające zapis na Akcje w imieniu Inwestora winny okazać w Punkcie Obsługi Klienta przyjmującym zapis, właściwe dokumenty zaświadczające o ich uprawnieniu do złożenia

zapisu na Akcje Serii D z podpisem notarialnie poświadczonym bądź złożonym w obecności pracownika POK przyjmującego zapis. Pełnomocnictwo musi też uprawniać pełnomocnika do złożenia dyspozycji deponowania Akcji. Pełnomocnictwo może też obejmować umocowanie pełnomocnika do ewentualnego odbioru zwracanych kwot. W sytuacji, gdy pełnomocnictwo jest udzielone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, musi być ono 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.

Ponadto pełnomocnictwo powinno zawierać następujące dane dotyczące osoby pełnomocnika i mocodawcy:

- dla osób fizycznych (rezydenci lub nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego): imię, nazwisko, adres, numer dowodu osobistego i numer PESEL, bądź numer paszportu;
- rezydenci będący osobami prawnymi (pełnomocnicy): firmę, siedzibę i adres, oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym osoba prawna jest zarejestrowana, imiona i nazwiska członków zarządu, wysokość kapitału (w pełni opłaconego), numer REGON;
- nierezydenci będący osobami prawnymi (pełnomocnicy): nazwę, adres, numer lub oznaczenie właściwego rejestru lub jego odpowiednika dla zagranicznych osób prawnych.

Oprócz pełnomocnictwa osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić następujące dokumenty:

- dowód osobisty (osoba fizyczna - rezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego); paszport (osoba fizyczna – nierezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego);
- wyciąg z właściwego rejestru pełnomocnika (osoba prawna - rezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego);
- wyciąg z właściwego rejestru pełnomocnika rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o pełnomocniku, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (osoba prawna - nierezydent). Jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Liczba pełnomocnictw posiadanych przez jedną osobę nie jest ograniczona.

Wyciąg z KRS lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o pełnomocniku, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji i dokument pełnomocnictwa lub jego kopie pozostają w POK Oferującego przyjmującym zapisy.

Zwraca się uwagę Inwestorów, że zgodnie z Ustawą o Opłacie Skarbowej od dokumentu pełnomocnictwa winna być uiszczona opłata skarbową.

11.9. Warunki płatności za Akcje Serii D

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje Serii D jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu Akcji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej. Płatność za Akcje Serii D nastąpi w formie przelewu pełnej kwoty na rachunek subskrypcji:

numer: 06 1060 0076 0000 3310 0001 1087
prowadzony przez: BPH PBK SA O/ Bielsko-Biała
na rzecz: Beskidzki Dom Maklerski S.A.
z dopiskiem „wpłata na Akcje Serii D ELZAB S.A.”

Ostatecznym terminem zapłaty za Akcje Serii D jest dzień złożenia zapisu. Jako datę wpłaty przyjmuje się datę wpływu środków na w/w rachunek. Emitent dopuszcza możliwość opłacenia Akcji Serii D w drodze potrącenia umownego w trybie art. 14 §4 zdanie drugie Kodeksu Spółek Handlowych. W takim wypadku jako datę wpłaty przyjmuje się datę zawarcia umowy potrącenia.

W przypadku braku wpłaty na Akcje Serii D lub nie dokonania pełnej wpłaty rozumianej jako iloczyn Akcji Serii D oraz ceny emisyjnej jednej Akcji Serii D w terminie określonym wyżej zapis jest nieważny.

11.10. Regulacje prawne dotyczące wpłat na Akcje Serii D

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2003 r. nr 153, poz. 1505, z późn. zm.) dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15.000 EURO (również gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane) oraz transakcji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Ponadto dom maklerski i bank są zobowiązane na podstawie ww. ustawy zawiadomić Generalnego

Inspektora Informacji finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553, z późn. zm.).

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności do celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553 i nr 128, poz. 840) lub w celu ukrycia działań przestępczych. Pracownik banku, który wbrew swoim obowiązkom nie zawiadamia o okolicznościach wymienionych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, ponosi odpowiedzialność porządkową, co nie wyłącza odpowiedzialności karnej, jeżeli czyn wypełnia znamiona przestępstwa.

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

Zwraca się uwagę inwestorów, iż wpłaty na akcje dokonywane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą powinny być zgodne z zasadami określonymi w art. 3 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 19 listopada 1999 r. Prawo działalności gospodarczej (Dz. U. nr 101, poz. 1178 ze zm.).

11.11. Przydział Akcji Serii D

11.11.1. Przesunięcie Akcji Serii D pomiędzy Transzami

Emitent w porozumieniu z Oferującym po zakończeniu przyjmowania zapisów w transzach i subtranszach zastrzega sobie możliwość dokonania dowolnego przesunięcia Akcji Serii D, które nastąpi po zakończeniu przyjmowania zapisów, w trakcie dokonywania przydziału akcji, z zastrzeżeniem, iż nie wystąpi sytuacja, w której wszystkie akcje z jednej transzy zostałyby przesunięte do drugiej transzy. W takim przypadku przesunięciu podlegają tylko te Akcje Serii D, które nie zostały subskrybowane w danej transzy. Możliwość przesunięcia uzależniona będzie od wielkości popytu w danej transzy.

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

Emitent nie ma obowiązku zrównoważenia popytu na akcje w Publicznej Subskrypcji w Transzy Zamkniętej i Transzy Otwartej.

11.11.2. Przydział Akcji w Transzy Zamkniętej

11.11.2.1. Przydział Akcji w Subtranszy Dużych Akcjonariuszy

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć, o których mowa powyżej, przydział Akcji Serii D oferowanych w Subtranszy Dużych Akcjonariuszy dokonany zostanie przez Emitenta w porozumieniu z Oferującym w terminie wskazanym w pkt. 11.6. niniejszego Rozdziału.

W Subtranszy Dużych Akcjonariuszy Akcje Serii D zostaną przydzielone Akcjonariuszom, którzy prawidłowo złożyli i opłacili zapis, w liczbie nie większej niż liczba wskazana w Zaproszeniu do złożenia zapisu.

11.11.2.2. Przydział Akcji w Subtranszy Pozostałych Akcjonariuszy

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć, o których mowa powyżej, przydział Akcji Serii D oferowanych w Subtranszy Pozostałych Akcjonariuszy dokonany zostanie przez Emitenta w porozumieniu z Oferującym w w terminie wskazanym w pkt. 11.6. niniejszego Rozdziału.

Podstawę przydziału oferowanych Akcji Serii D w Subtranszy Pozostałych Akcjonariuszy stanowią:

- prawidłowo wypełniony formularz zapisu na akcje oferowane w Publicznej Subskrypcji,
- opłacenie zapisu zgodnie z zasadami przedstawionymi w Prospekcie.

Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów, przekroczy liczbę akcji oferowanych w Publicznej Subskrypcji w Subtranszy Ogólnej, Zarząd w pierwszej kolejności przesunie nie objęte zapisami akcje z Subtranszy Dużych Akcjonariuszy i Transzy Otwartej. Następnie w przypadku, gdy liczba akcji, na które złożono zapisy w Subtranszy Ogólnej nadal będzie przekraczać liczbę oferowanych w tej transzy (z uwzględnieniem przesunięcia akcji nie objętych zapisami) przydział akcji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.

W przypadku, gdy liczba Akcji Serii D, na które złożono zapisy, będzie niższa lub równa liczbie Akcji oferowanych do sprzedaży w Subtranszy Pozostałych Akcjonariuszy, akcje zostaną przydzielone wszystkim inwestorom stosownie do złożonych zapisów.

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

największą liczbę Akcji Serii D w Subtranszy Pozostałych Akcjonariuszy. W przypadku zapisów na jednakową liczbę Akcji Serii D w Subtranszy Pozostałych Akcjonariuszy o przydziale zdecyduje Zarząd Emitenta. Przydzielenie akcji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstawy od odstąpienia od zapisu.

11.11.3. Przydział Akcji w Transzy Otwartej

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć, o których mowa powyżej, przydział Akcji Serii D oferowanych w Transzy Otwartej dokonany zostanie przez Emitenta w porozumieniu z Oferującym w w terminie wskazanym w pkt. 11.6. niniejszego Rozdziału.

Podstawę przydziału oferowanych Akcji Serii D w Transzy Otwartej stanowią:

- prawidłowo wypełniony formularz zapisu na akcje oferowane w Publicznej Subskrypcji,
- opłacenie zapisu zgodnie z zasadami przedstawionymi w Prospekcie.

Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów, przekroczy liczbę akcji oferowanych w Publicznej Subskrypcji w Transzy Otwartej, Zarząd w pierwszej kolejności przesunie nie objęte zapisami akcje z Transzy Zamkniętej. Następnie w przypadku, gdy liczba akcji, na które złożono zapisy w Transzy Otwartej nadal będzie przekraczać liczbę oferowanych w tej transzy (z uwzględnieniem przesunięcia akcji nie objętych zapisami) przydział akcji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.

W przypadku, gdy liczba Akcji Serii D, na które złożono zapisy, będzie niższa lub równa liczbie Akcji oferowanych do sprzedaży w Transzy Otwartej, akcje zostaną przydzielone wszystkim inwestorom stosownie do złożonych zapisów. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane akcje łącznie kilku inwestorom. Akcje nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno inwestorom, którzy złożyli zapisy na największą liczbę Akcji Serii D w Transzy Otwartej. W przypadku zapisów na jednakową liczbę Akcji Serii D w Transzy Otwartej o przydziale zdecyduje Zarząd Emitenta.

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

11.12. Zasady i miejsce składania zapisów oraz przydział Akcji Serii D subemitentom inwestycyjnym

W przypadku podpisania przez Spółkę umowy lub umów o subemisję inwestycyjną oraz gdy nie wszystkie Akcje Serii D zostaną subskrybowane w ramach zapisów w Transzy Zamkniętej i Transzy Otwartej, Spółka będzie mogła wezwać do złożenia zapisów subemitentów inwestycyjnych. Wezwanie takie zostanie skierowane nie później niż na jeden dzień roboczy przed terminem przyjmowania zapisów od subemitentów inwestycyjnych określonym w pkt. 11.6 niniejszego Rozdziału Prospektu.

Subemitent inwestycyjny winien złożyć w miejscu składania zapisu na akcje oferowane w Publicznej Subskrypcji wypełniony w pięciu egzemplarzach formularz zapisu: pierwszy oznaczony jako Oryginał otrzymuje Emitent, drugi oznaczony jako kopia 1 po potwierdzeniu przez (uprawnionego) pracownika przyjmującego zapis otrzymuje Inwestor, trzeci oznaczony jako kopia 2 otrzymuje POK przyjmujący zapis, natomiast czwarty i piąty – kopia 3 i 4 otrzymuje Wydział Rynku Pierwotnego BDM S.A. oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i Statutu oraz akceptuje warunki oferty objęcia Akcji,
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do realizacji Publicznej Subskrypcji przez Oferującego, jako administratora danych w rozumieniu przepisów o ochronie danych osobowych,
- posiada prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania.

Wzór formularza zapisu został przedstawiony w Załącznikach nr 6 i 7 Rozdziału IX niniejszego Prospektu z dopiskiem „zapis subemitenta”.

Zapisy subemitentów inwestycyjnych przyjmowane będą w Punktach Obsługi Klienta, których wykaz stanowi Załącznik nr 8 Rozdziału IX niniejszego Prospektu.

Składając zapis, osoba działająca w imieniu subemitenta inwestycyjnego zobowiązana jest złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania subemitenta.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na akcje oferowane w Publicznej Subskrypcji ponosi subemitent inwestycyjny.

Zapis na Akcje jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Złożenie niepełnego zapisu, pomijającego jakikolwiek z jego elementów, bądź błędnie wypełniony formularz zapisu powoduje jego nieważność. Odpowiedzialność za tego rodzaju błędy ponosi subemitent inwestycyjny.

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

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

Brak dyspozycji deponowania akcji będzie skutkować odmową przyjęcia zapisu.

Wpłaty subemitentów inwestycyjnych na Akcje Serii D winny być dokonane z zasadami przedstawionymi w pkt. 11.9. oraz 11.10. niniejszego Rozdziału Prospektu.

Przydział Akcji Serii D dla subemitentów inwestycyjnych nastąpi w ciągu 4 dni roboczych od dnia zamknięcia Publicznej Subskrypcji.

Podstawę przydziału oferowanych Akcji Serii D stanowi:

- prawidłowo wypełniony formularz zapisu na akcje oferowane w Publicznej Subskrypcji,
- opłacenie zapisu zgodnie z zasadami przedstawionymi w Prospekcie.

11.13. Wydawanie inwestorom potwierżeń nabycia Akcji Serii D

Niezwłocznie po przydziale Akcji Serii D Emitent złoży wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego we właściwym Sądzie Rejestrowym. O zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego o Akcje Serii D Zarząd poinformuje w ciągu 24 godzin w formie Raportu Bieżącego KPWiG, GPW oraz Polską Agencję Prasową.

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

Emitent nie przewiduje wydawania potwierżeń nabycia Akcji Serii D.

Inwestor składający zapis jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania akcji.

11.14 Skutki prawne niedokonania w oznaczonym terminie wpłaty na Akcje Serii D

W przypadku niedokonania wpłaty lub dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Serii D w terminie określonym w Prospekcie cały zapis na Akcje Serii D jest nieważny. Zwrot kwoty niepełnej wpłaty nastąpi w ciągu 7 dni po dniu dokonania przez Emitenta przydziału Akcji Serii D, w sposób zadeklarowany przez Inwestora na formularzu zapisu na Akcje Serii D.

W przypadku opłacenia Akcji w drodze potrącenia umownego w trybie art. 14 §4 zdanie drugie Kodeksu Spółek Handlowych jako datę wpłaty przyjmuje się datę zawarcia umowy potrącenia. Nie zawarcie umowy potrącenia najpóźniej w chwili złożenia zapisu skutkować będzie uznaniem zapisu na Akcje Serii D za nieważny.

11.15. Określenie terminu związania zapisem na Akcje Serii D

Subskrybent przestaje być związany zapisem w przypadku:

- ogłoszenia przez Spółkę niedojścia emisji Akcji Serii D do skutku,
- niezgłoszenia przez Zarząd podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru w terminie 6 miesięcy od złożenia zawiadomienia o emisji Akcji Serii D,
- uprawnomocnienia się postanowienia Sądu Rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii D.

11.16. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrot nadpłaconych kwot

W przypadku redukcji zapisów złożonych na Akcje Serii D w ramach Publicznej Subskrypcji, nieprzydzielenia Akcji Serii D lub nieważności złożonego zapisu Oferujący rozpocznie zwrot należnych kwot subskrybentom w ciągu 7 dni po dniu dokonania przez Emitenta przydziału Akcji Serii D, w sposób zadeklarowany przez Inwestora na formularzu zapisu na Akcje Serii D.

W przypadku niedojścia emisji Akcji Serii D do skutku Oferujący rozpocznie zwrot należnych kwot w ciągu 7 dni po dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji do skutku.

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

11.17. Określenie sposobu ogłoszenia o odstąpieniu od emisji, dojsciu lub niedojściu emisji do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot

Emitent odstąpi od przeprowadzenia emisji Akcji jedynie w przypadku uchylecia przez NWZA Spółki Uchwały nr 1 NWZA z dnia 7 maja 2004 roku, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz w sprawie zmian w Statucie Spółki w okresie jej ważności.

Ogłoszenie Zarządu Spółki o odstąpieniu od przeprowadzenia emisji Akcji zostanie podane do publicznej wiadomości w ciągu 24 godzin w formie raportu bieżącego KPWiG, GPW oraz Polską Agencję Prasową.

O dojsciu emisji Akcji Serii D do skutku Spółka poinformuje w ciągu 24 godzin w formie raportu bieżącego KPWiG, GPW oraz Polską Agencję Prasową.

Emisja Akcji Serii D nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- do dnia zamknięcia subskrypcji co najmniej jedna Akcja z 750.927 Akcji Serii D nie zostanie objęta i należycie opłacona,

- Zarząd Emitenta w terminie 6 miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia o emisji Akcji Serii D do KPWiG nie zgłosi do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższonego kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D, lub
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii D.

O zaistnieniu powyższych okoliczności i niedojszyciu emisji do skutku Zarząd poinformuje w ciągu 24 godzin w formie raportu bieżącego KPWiG, GPW oraz Polską Agencję Prasową.

W przypadku niedojszycia emisji do skutku kwoty wpłacone na akcje zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od ogłoszenia o niedojszyciu emisji do skutku na rachunki wskazane na formularzach zapisu na Akcje Serii D.

Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Ponadto Spółka poda w formie raportu bieżącego informacje o wynikach przeprowadzonej subskrypcji (zgodnie z §42 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Dz. U. Nr 139 poz. 1569).

12. Zamiary Emitenta dotyczące wprowadzenia Akcji Serii D do obrotu wtórnego na rynku regulowanym

Emitowane przez Spółkę Akcje będą miały nieograniczoną zbywalność i będą tożsame w prawach z dotychczasowymi akcjami Spółki, notowanymi na rynku podstawowym GPW w Warszawie S.A. W ocenie Zarządu Spółki Akcje zostały wyemitowane zgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego.

Mając na uwadze powyższe, działając w oparciu o §16 Regulaminu Giełdy, Zarząd Emitenta wystąpi do Zarządu GPW z wnioskiem o wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku podstawowym (w takim przypadku Zarząd Spółki nie musi występować z wnioskiem do Rady Giełdy o dopuszczenie Akcji do obrotu giełdowego). Niezwłocznie po uzyskaniu sądowej rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego oraz po zarejestrowaniu Akcji w KDPW Zarząd Spółki złoży wniosek do Zarządu Giełdy o wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego.

Biorąc pod uwagę termin przeprowadzenia subskrypcji Akcji Zarząd Spółki planuje, iż pierwsze notowanie Akcji po dokonaniu asymilacji z akcjami Spółki obecnie notowanymi będzie możliwe w III kwartale 2004 roku.

Jednakże uwzględniając, iż wystąpienie z wnioskiem o wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego związane jest z uprzednim uzyskaniem rejestracji sądowej podwyższenia kapitału zakładowego oraz zarejestrowaniem Akcji w KDPW i ich asymilacją z notowanymi akcjami, Zarząd Spółki nie może zagwarantować, iż notowanie Akcji rozpocznie się w określonym powyżej terminie.

13. Informacje dotyczące finansowania przez Emitenta nabycia lub objęcia emitowanych przez siebie akcji

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