

ROZDZIAŁ III

DANE O EMISJI

1 PAPIERY WARTOŚCIOWE WPROWADZANE DO OBROTU PUBLICZNEGO

Na podstawie niniejszego Prospektu do obrotu publicznego wprowadza się:

- 13.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- Do 2.720.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- Do 2.720.000 Praw do Akcji (PDA) serii B.

Papiery wartościowe wprowadzone do publicznego obrotu

Papiery wartościowe według rodzajów	Liczba	Udział w liczbie wszystkich Akcji
Akcje wprowadzone, w tym:	16.320.000	100%
Akcje nie objęte Ofertą Publiczną	8.850.000	54,2%
Akcje oferowane w Ofercie Publicznej	7.470.000	45,8%
Akcje oferowane w Ofercie Publicznej		
Akcje serii A oferowane w Ofercie Sprzedaży	4.750.000	29,1%
Akcje serii B oferowane w Publicznej Subskrypcji	2.720.000	16,7%
Akcje nieobjęte Ofertą Publiczną		
Akcje serii A	8.850.000	54,2%

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest do 4.750.000 Akcji serii A w Ofercie Sprzedaży.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 2.720.000 Akcji serii B w Publicznej Subskrypcji.

Papiery wartościowe oferowane w Publicznej Subskrypcji.

Papiery wartościowe według rodzajów	Liczba (w szt.)	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna (w zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływy Emitenta (w zł)
1	2	3	4	5	6	7 = (2x4)-6
Akcje serii B*			•	•	•	•
Na jednostkę	1	10,00	•	•	0,72	•
Razem	2.720.000	27.200.000	•	•	1.950.800	•

Akcje oferowane w Ofercie Publicznej nie są uprzywilejowane. Statut Spółki nie wprowadza żadnych ograniczeń dotyczących przenoszenia praw z akcji oferowanych w Ofercie Publicznej.

Z akcjami oferowanymi w Ofercie Publicznej nie jest związany obowiązek zabezpieczeń ani świadczeń dodatkowych.

2 KOSZTY EMISJI

Zarząd ZAP szacuje, że całkowite koszty związane z Ofertą Publiczną wyniosą ok. 1.950,8 tys. zł.

Powyższe koszty emisji nie uwzględniają kosztów prowizyjnych Oferującego związanych z dystrybucją Akcji. Koszty wynikać będą z wysokości Ceny Emisyjnej i Ceny Sprzedaży, które zostaną ustalone przez Zarząd i podane do publicznej wiadomości nie później niż przed otwarciem Publicznej Subskrypcji i Publicznej Oferty Sprzedaży.

Szacunkowe koszty emisji

1. Koszty związane ze sporządzeniem Prospektu, w tym:	
– wynagrodzenie audytora	124,7 tys. zł
– wynagrodzenie sporządzających	158,6 tys. zł
2. Koszty związane z drukiem i dystrybucją Prospektu	300,0 tys. zł
3. Koszty kampanii reklamowej i innych działań promocyjnych	1.200,0 tys. zł
4. Opłaty dla KPWiG, KDPW i GPW	167,5 tys. zł
Razem	1.950,8 tys. zł

Szczegółowe koszty Oferty Publicznej zostaną określone po zakończeniu Publicznej Subskrypcji Akcji serii B i podane do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Wyżej wymienione koszty zostaną zaliczone w pozycji „Wartości niematerialne i prawne”, a następnie będą amortyzowane w okresie nie dłuższym niż 5 lat.

3 PODSTAWA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I ICH WPROWADZENIA DO PUBLICZNEGO OBROTU

Do publicznego obrotu wprowadzane są akcje dwojakiego rodzaju:

- akcje istniejące, stanowiące własność Skarbu Państwa,
- akcje nowej emisji serii B.

Podstawą prawną emisji akcji istniejących były przepisy Kodeksu Handlowego, Ustawy z dnia 13 lipca 1990 r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz.U. Nr 51, poz. 298) oraz Akt Przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego w Spółkę Akcyjną z dnia 24 marca 1992 r. (akt notarialny Rep. Nr 2600/92) obejmujący również Statut Spółki.

Spółka została utworzona w drodze przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego na podstawie art. 5 powyższej ustawy o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych. Zgodnie z art. 11 ustawy, pkt II Aktu Przekształcenia oraz § 6 Statutu Spółki (według numeracji ustalonej w tekście jednolitym Statutu uwzględniającym zmiany z dnia 21 czerwca 2000 r.), fundusz założycielski i fundusz przedsiębiorstwa w Przedsiębiorstwie Państwowym ZA „Puławy” utworzyły kapitał własny Spółki, z czego na dzień aktualizacji Prospektu 136.000.000 zł stanowi kapitał zakładowy Spółki podzielony na 13.600.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda.

Oferowanie Akcji należących do Skarbu Państwa następuje w trybie art. 33 Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz.U. Nr 118, poz. 561, z późn. zm.), zgodnie z którym Akcje należące do Skarbu Państwa są zbywane w trybie:

- a) oferty ogłoszonej publicznie,
- b) przetargu publicznego,
- c) rokowań podjętych na podstawie publicznego zaproszenia,
- d) przyjęcia oferty przez podmiot ogłaszający wezwanie, o którym mowa w art. 86 ust. 4, art. 151 lub art. 154 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi z dnia 21 sierpnia 1997 r. (Dz.U. Nr 118, poz. 754, z późn. zm.), oraz na podstawie niniejszego Prospektu.

Zgodnie z art. 31a Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych Akcje w imieniu Skarbu Państwa zbywa Minister Skarbu Państwa.

Podstawę prawną emisji Akcji serii A stanowiły przepisy Ustawy z dnia 13 lipca 1990 r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz.U. Nr 51, poz. 298 z późn. zm.), Akt Przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego Zakłady Azotowe „Puławy” w spółkę akcyjną z dnia 24 marca 1993 r. (akt notarialny Repertorium A Nr 2600/92) oraz przepisy Kodeksu Handlowego – Rozporządzenia Prezydenta Rzeczypospolitej z dnia 27 czerwca 1934 r. (Dz.U. Nr 57, poz. 502, z późn. zm.).

Zgodnie z postanowieniami Aktu Przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego Zakłady Azotowe „Puławy” w spółkę akcyjną,

„/

1. Fundusz założycielski i fundusz przedsiębiorstwa w Przedsiębiorstwie Państwowym Zakłady Azotowe „Puławy” z siedzibą w Puławach, tworzą kapitał własny Spółki.
2. Kapitał akcyjny stanowi 1.360.000.000.000 złotych (słownie jeden bilion trzysta sześćdziesiąt miliardów złotych), zaś pozostałą część kapitału własnego tworzy kapitał zapasowy Spółki.”

§ 8 Aktu Przekształcenia stanowił, iż:

- „1. Kapitał akcyjny Spółki dzieli się na 13.600.000 (słownie: trzynaście milionów sześćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 100.000 zł (słownie złotych: sto tysięcy) każda.

2. Kapitał akcyjny stanowi 1.360.000.000.000 złotych (słownie jeden bilion trzysta sześćdziesiąt miliardów złotych), zaś pozostała część kapitału własnego tworzy kapitał zapasowy Spółki.
3. Wszystkie akcje, wymienione w ust. 1 należą od chwili przekształcenia przedsiębiorstwa, o którym mowa w § 3 ust. 2 do Skarbu Państwa."

Podstawą prawną nowej emisji Akcji serii B jest art. 431 Kodeksu spółek handlowych, postanowienia Statutu Spółki oraz Uchwała Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 kwietnia 2001 r. (Akt notarialny Rep. A Nr 13749/2001) o podwyższeniu kapitału zakładowego, zmieniona Uchwałą Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 6 czerwca 2001 r.

Zgodnie z brzmieniem powyższej Uchwały,

„§ 1

Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki do maksymalnej wysokości 163.200.000 zł (sto sześćdziesiąt trzy miliony dwieście tysięcy) złotych w drodze emisji nowych Akcji serii B w ramach publicznego obrotu papierami wartościowymi w liczbie 2.720.000 sztuk o wartości nominalnej 10 (słownie: dziesięć) złotych każda.

§ 2

Akcje serii B są akcjami zwykłymi na okaziciela i są oznaczone numerami od B 0000001 do B 2720000.

§ 3

Akcje serii B będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2000 r., tj. za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2000 r. a kończący się 30 czerwca 2001 r."

Podstawę prawną wprowadzenia Akcji serii A i B do publicznego obrotu stanowią przepisy Ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U. Nr 118, poz. 754, z późn. zm.) oraz powołana wyżej Uchwała Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 kwietnia 2001 r. (Akt notarialny Rep. A nr 13749/2001), zmieniona Uchwałą Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 6 czerwca 2001 r. (Akt notarialny Rep. A Nr 16619/2001).

Zgodnie z brzmieniem § 6 powyższej Uchwały:

„Zobowiązuje się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych, zgodnie z założeniami określonymi przez Ministra Skarbu Państwa, niezbędnych do wprowadzenia akcji Spółki serii A do obrotu publicznego i giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz mających na celu przeprowadzenie emisji Akcji serii B, dopuszczenie ich do publicznego obrotu oraz do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A."

4 INFORMACJA O PRAWIE PIERWSZEŃSTWA DO OBJĘCIA AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

W odniesieniu do oferowanych do zbycia akcji istniejących prawo pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia akcji nie ma zastosowania.

Uchwała Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 27 kwietnia 2001 r. o podwyższeniu kapitału zakładowego ZA „Puławy” S.A. i emisji Akcji serii B zmieniona Uchwałą z dnia 6 czerwca 2001 r. wyłącza prawo pierwszeństwa dotychczasowego akcjonariusza do objęcia Akcji w całości. Przyczyną wyłączenia jest zamiar prywatyzacji Spółki i tym samym pozbawienia Skarbu Państwa, będącego jedynym akcjonariuszem, prawa poboru. Jednocześnie poprzez udostępnienie Akcji serii B inwestorom instytucjonalnym Spółka pozyska gotówkę na realizację niezbędnych inwestycji.

5 INFORMACJA O PRAWACH Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH W PUBLICZNYM OBROcie, PRZEWIDZIANYCH ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH NA RZECZ EMITENTA CIAŻĄCYCH NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWIDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNIH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ

5.1 PRAWA ZWIĄZANE Z AKCJAMI EMITENTA

Do podstawowych praw akcjonariuszy wynikających z posiadania akcji należy prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które może być wykonywane osobiście lub przez pełnomocników i które przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji. Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego przysługuje prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz o umieszczenie poszczególnych spraw w porządku obrad.

Na zasadach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych, akcjonariusz ma prawo zaskarżyć, w drodze powództwa o uchylenie uchwały, uchwałę Walnego Zgromadzenia Spółki, która jest sprzeczna ze Statutem bądź

dobrymi obyczajami i godzi w interes Spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza. Ponadto, w drodze powództwa o unieważnienie uchwały, akcjonariusz może zaskarżyć uchwałę, która jest sprzeczna z ustawą.

Akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Ponieważ żadna z akcji Spółki nie jest uprzywilejowana co do dywidendy, czysty zysk przeznaczony do podziału dzieli się w stosunku do liczby akcji. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku.

W przypadku podwyższenia kapitału zakładowego, akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji. Walne Zgromadzenie może, w interesie Spółki, pozbawić akcjonariuszy tego prawa w całości lub części, w drodze uchwały podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Wyłączenie prawa poboru nowych akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, któremu Zarząd przedstawia opinię uzasadniającą powody wyłączenia lub ograniczenia prawa poboru.

Akcjonariuszom przysługuje ponadto prawo do udziału w majątku Spółki w przypadku likwidacji Spółki.

Zdaniem Emitenta, wymienione powyżej prawa związane z akcjami, wyczerpują cały katalog praw przysługujących Akcjonariuszom Spółki.

5.2 OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI EMITENTA

Zgodnie z art. 329 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusz jest zobowiązany do wniesienia pełnego wkładu na akcje, ponadto stosownie do art. 301 § 4 Kodeksu, akcjonariusze są zobowiązani jedynie do świadczeń określonych w Statucie. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych dodatkowych obowiązkowych świadczeń związanych z akcjami.

5.3 OGRANICZENIA W NABYWANIU AKCJI SPÓŁKI. OBOWIĄZKI UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ZEZWOLEŃ LUB DOKONANIA ZAWIADOMIEŃ

Statut Emitenta nie nakłada żadnych ograniczeń odnośnie zbywania lub obciążania oferowanych Akcji.

Szereg ograniczeń i obowiązków wiążących się z nabywaniem akcji wynika z przepisów Ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U. z 1997 r. Nr 118, poz. 754, Dz.U. z 1997 r., Nr 141, poz. 945, Dz.U. z 1998 r., Nr 107, poz. 669, Dz.U. z 1997 r., Nr 88, poz. 554, Dz.U. z 2000 r., Nr 22, poz. 270, Dz.U. z 2000 r., Nr 60, poz. 703, Dz.U. z 2000 r., Nr 60, poz. 702, Dz.U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037, Dz.U. z 2000 r., Nr 114, poz. 1191, Dz.U. z 2000 r., Nr 122, poz. 1215).

- Zgodnie z art. 5 powołanej Ustawy papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu mogą być, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Ustawie, wyłącznie przedmiotem obrotu dokonywanego na rynku regulowanym, za pośrednictwem spółek lub banków prowadzących działalność maklerską.
- Według art. 147 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi każdy, kto w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył 5% albo 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu albo posiadał przed zbyciem akcje spółki publicznej zapewniające co najmniej 5% albo 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 10% liczby głosów, obowiązany jest zawiadomić o tym Komisję, spółkę oraz Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów w ciągu 4 dni od dnia dokonania zapisu na rachunku papierów wartościowych, wynikającego odpowiednio z nabycia lub zbycia akcji. Obowiązek ten dotyczy również przypadku nabycia lub zbycia akcji zmieniającego posiadaną dotychczas przez akcjonariusza liczbę ponad 10% głosów, co najmniej:

- 1) 2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu – w przypadku spółki publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na regulowanym rynku giełdowym,
- 2) 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu – w przypadku pozostałych spółek publicznych.

Obowiązek powstaje zarówno w przypadku zawarcia pojedynczej transakcji, jak i kilku transakcji łącznie.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o liczbie aktualnie posiadanych akcji, ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Obowiązek zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1, spoczywa również na podmiocie, który w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył lub w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających nie więcej niż odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu powinno zawierać dodatkowo informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w spółce publicznej w okresie 12 miesięcy od złożenia tego zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia

oraz w okresie późniejszym, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie poinformować o tym Komisję, tę spółkę oraz Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

- Zgodnie z przepisem **art. 149** Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi każdy, kto zamierza nabyć akcje spółki publicznej lub wystawionych w związku z tym akcjami kwitów depozytowych w liczbie powodującej osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio 25%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, wymaga zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych wydawanego 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, w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku, udziela zezwolenia i przekazuje agencji informacyjnej informacje o udzielonym zezwoleniu albo odmawia udzielenia zezwolenia, jeżeli nabycie spowodowałoby naruszenie przepisów prawa albo zagrażałoby ważnemu interesowi państwa lub gospodarki narodowej. Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia, w przypadku gdy w okresie ostatnich 24 miesięcy przed dniem złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 1, wnioskodawca nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki określone w art. 147 i art. 150 (obowiązek określony w art. 147 stosuje się odpowiednio w przypadku nabycia lub zbycia obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji spółki publicznej).

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

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

- Przepis **art. 154** Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi ustanawia dla każdego, 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, obowiązek ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji tej spółki, albo zbycia, przed wykonaniem prawa głosu z posiadanym akcją, takiej ilości akcji, która spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Zgodnie z art. 155 Ustawy cena proponowana w wezwaniu nie może być niższa od:
 - średniej ceny rynkowej z ostatnich sześciu miesięcy przed dniem ogłoszenia wezwania albo – jeżeli obrót akcjami będącymi przedmiotem wezwania był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż sześć miesięcy – od średniej ceny z tego krótszego okresu,
 - ceny, po której akcje były nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w przypadku gdy przedmiotem wezwania są akcje nie będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Ponadto cena, o której mowa powyżej, nie może być niższa niż najwyższa cena, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot wzywający lub podmioty:

- bezpośrednio lub pośrednio od niego zależne lub bezpośrednio lub pośrednio wobec niego dominujące, lub
 - które łączy porozumienie wymienione w art. 158a (opisane poniżej).
- zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Za cenę proponowaną w wezwaniu uważa się również wartość rzeczy lub praw, które podmiot wzywający zamierza wydać w zamian za akcje.

Dwa ostatnie ograniczenia nie mają zastosowania w przypadku nabywania akcji bezpośrednio od Skarbu Państwa lub w wyniku wykonania zawartej w procesie prywatyzacji umowy ze Skarbem Państwa, zobowiązującej do objęcia akcji nowej emisji oraz w innych przypadkach wskazanych w art. 158 Ustawy.

- Zgodnie z **art. 151** Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi nabycia w obrocie wtórnym, w okresie krótszym niż 90 dni, akcji dopuszczonych do publicznego obrotu zapewniających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu dokonuje się wyłącznie w wyniku publicznego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem nabycia. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej właściwej instytucji. Obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje w przypadku nabywania akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu wyłącznie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym.
- W związku z wymienionymi powyżej ograniczeniami oraz obowiązkami obciążającymi nabywcę lub zbywcę akcji, należy zaznaczyć, że na podstawie art. 158a ustawy – Prawo 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.

Ponadto dokonanie czynności prawnej przez podmiot zależny lub zajście innego zdarzenia prawnego w stosunku do tego podmiotu powoduje powstanie obowiązków określonych powyżej, a wynikających z ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, również po stronie podmiotu dominującego wyłącznie w przypadku, gdy jednocześnie wiąże się to z taką zmianą stanu posiadania liczby głosów tego podmiotu dominującego, która podlega tym obowiązkom.

Obowiązki związane ze zbyciem lub nabyciem akcji opisane powyżej spoczywają:

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

Wykonywanie prawa głosu z akcji, które zostały nabyte z naruszeniem obowiązków określonych powyżej, jest bezskuteczne.

- Zgodnie z art. 12 ust. 1 w zw. z ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów z dnia 15 grudnia 2000 r. (Dz.U. Nr 122, poz. 1319) zamiar objęcia lub nabycia akcji innego przedsiębiorcy, powodujący uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EURO, podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Przepis art. 13 przewiduje wyjątki od obowiązku zgłoszenia zamiaru koncentracji m.in. w przypadkach gdy:

– łączny obrót przedsiębiorcy:

- nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
- którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,
- z którego akcji lub udziałów, objętych lub nabytych bez uprzedniego zgłoszenia, ma nastąpić wykonywanie praw,

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

– łączny udział w rynku przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nie przekracza 20%,

– koncentracja ma polegać 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:

- instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy,
- wykonuje te prawa wyłącznie w celu odsprzedaży całości lub części akcji,

- koncentracja ma polegać na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- koncentracja ma polegać na koncentracji przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

6 INFORMACJA O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM AKCJAMI

6.1 OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZE SPRZEDAŻY AKCJI

6.1.1 Dochody ze sprzedaży akcji uzyskiwane przez osoby fizyczne

Zgodnie z przepisem art. 52 ust. 1 lit. b) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych z dnia 26 lipca 1991 r. (tekst jedn. Dz.U. Nr 14 z 2000 r., poz. 176) dochody uzyskane z odpłatnego zbycia przez osoby fizyczne akcji nabytych na podstawie publicznej oferty lub na giełdzie papierów wartościowych, albo na regulowanym pozagiełdowym wtórnym obrocie publicznym, albo na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych domowi maklerskiemu lub bankowi prowadzącemu działalność maklerską na prowadzenie poza rynkiem regulowanym wtórnego obrotu papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu, są zwolnione od podatku dochodowego do 31 grudnia 2003 r.

Zwolnienie wskazane powyżej nie ma zastosowania, jeżeli sprzedaż akcji jest przedmiotem działalności gospodarczej. W takiej sytuacji zastosowanie mają przepisy ogólne, tj. art. 17 ust. 1 pkt 6 powołanej wyżej Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, według którego za przychody z kapitałów pieniężnych uważa się należne, choćby nie zostały faktycznie otrzymane, przychody z odpłatnego zbycia akcji.

Zgodnie z art. 27 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od 1998 r. stawki podatku dochodowego od osób fizycznych wynoszą 19%, 32% i 44%. Przepis art. 44 ust. 8 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych stanowi, iż podatnicy osiągający dochody z tytułu zbycia akcji są obowiązani wpłacać zaliczki miesięczne – w wysokości 19% dochodu za miesiąc, w którym uzyskali ten dochód, w terminie do dnia 20 następnego miesiąca za miesiąc poprzedni, a za grudzień – w terminie złożenia zeznania podatkowego. Po upływie roku dochody te należy wykazać w zeznaniu rocznym.

Według przepisu art. 23 ust. 1 pkt 36 powołanej wyżej Ustawy nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na objęcie akcji. Wydatki takie są jednak kosztem uzyskania przychodu przy ustalaniu dochodu z odpłatnego zbycia tych akcji.

Zagraniczne osoby fizyczne, tj. osoby, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania lub których czasowy pobyt w Rzeczypospolitej Polskiej trwa w danym roku podatkowym krócej niż 183 dni oraz osoby przybyłe do Rzeczypospolitej Polskiej na pobyt czasowy w celu podjęcia zatrudnienia w zagranicznych przedsiębiorstwach drobnej wytwórczości, w spółkach utworzonych z udziałem podmiotów zagranicznych oraz oddziałach i przedstawicielstwach przedsiębiorstw zagranicznych, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy) – art. 4 w zw. z art. 17 ust. 1 pkt 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

6.1.2 Dochody ze sprzedaży akcji uzyskiwane przez osoby prawne

W przypadku osób prawnych nie ma ustawowego zwolnienia dochodów uzyskanych ze sprzedaży akcji od podatku dochodowego (skreślony został art. 37 ust. 1 pkt 4, który takie zwolnienie przewidywał), zatem zastosowanie znajduje przepis art. 12 ust. 1 pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 19 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych od dnia 1 stycznia 2001 do 31 grudnia 2002 r. podatek wynosi 28% podstawy opodatkowania, od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. – 24% podstawy opodatkowania, a od 1 stycznia 2004 r. – 22% podstawy opodatkowania. Jeśli rok podatkowy podatnika jest inny niż rok kalendarzowy, stawkę podatku określoną jak wskazano wyżej dla danego roku kalendarzowego stosuje się od początku roku podatkowego, rozpoczynającego się w danym roku kalendarzowym, do końca tego roku podatkowego. Dochód ze sprzedaży podlega kumulacji z pozostałymi dochodami na koniec roku.

Według art. 16 ust. 1 pkt 8 powołanej wyżej Ustawy nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na objęcie lub nabycie akcji. Wydatki takie są jednak kosztem uzyskania przychodu przy ustalaniu dochodu z odpłatnego zbycia tych akcji.

6.1.3 Dochody ze sprzedaży akcji uzyskiwane przez zagraniczne osoby prawne

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 lutego 2000 r. w sprawie zaniechania ustalania i poboru podatku dochodowego od niektórych dochodów zagranicznych osób prawnych (Dz.U. Nr 13, poz.165), w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia 1 stycznia 2000 r. nie ustala się i nie pobiera podatku dochodowego od dochodów zagranicznych osób prawnych mających siedzibę lub zarząd za granicą osiągniętych ze sprzedaży akcji dopuszczonych do obrotu publicznego, nabytych na giełdzie papierów wartościowych, pod warunkiem postępowania państwa siedziby lub zarządu podatnika według zasady wzajemności co do opodatkowania takich samych dochodów w stosunku do osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

6.2 OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z DYWIDENDY

6.2.1 Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Podstawą prawną opodatkowania dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne jest przepis art. 17 ust. 1 pkt 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zgodnie z którym za przychody z kapitałów pieniężnych uważa się dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, których podstawą uzyskania jest tytuł prawny w postaci akcji stanowiących kapitał osób prawnych, w tym również dywidendy z akcji złożonych przez członków pracowniczych funduszy emerytalnych na rachunkach ilościowych, przychody z tytułu podziału majątku likwidowanej spółki, a także wartość dokonanych na rzecz akcjonariuszy nieodpłatnych lub częściowo odpłatnych świadczeń.

Według postanowienia art. 30 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych dochodów (przychodów) uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami (przychodami) z innych źródeł i pobiera się od nich podatek w formie ryczałtu w wysokości 15% uzyskanego przychodu. Przepis ust. 3 art. 30 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych stanowi, iż zryczałtowany podatek pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania.

Przy pobieraniu podatku od zagranicznych osób fizycznych uwzględnia się umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, z tym że zastosowanie stawki wynikającej z tych umów jest możliwe wyłącznie po uzyskaniu od podatnika zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych wydanego przez właściwą administrację podatkową (certyfikat rezydencji).

6.2.2 Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne

Zgodnie z przepisem art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatek dochodowy z dywidend osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 15% uzyskanego przychodu. Stawka ta obowiązuje również w przypadku podatników nie mających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

Przepis art. 23 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych stanowi, iż kwotę podatku uiszczanego od otrzymanych dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej odlicza się od kwoty podatku obliczonego według stawek ustawowych. W razie braku możliwości odliczenia, kwotę podatku, zgodnie z zasadami określonymi wyżej, odlicza się w następnych latach podatkowych.

Spółka wypłacająca dywidendę jest obowiązana, jako płatnik, pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. W stosunku do zagranicznych osób prawnych zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest możliwe wyłącznie po uzyskaniu od podatnika zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą do celów podatkowych, wydanego przez właściwą administrację podatkową (certyfikat rezydencji).

Płatnik (spółka) przekazuje kwotę podatku w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego. W terminie przekazania kwoty pobranego podatku płatnicy są obowiązani przesyłać urzędowi skarbowemu deklarację, a podatnikowi – informacje o pobranym podatku.

Od podatku dochodowego zwolnione są spółki wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach od spółek tworzących tę grupę, chyba że nastąpiło naruszenie warunków uznania grupy kapitałowej za podatnika.

6.2.3 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z przepisem art. 9 ust. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych z 9 września 2000 r. (Dz.U. Nr 86, poz. 959) sprzedaż akcji domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż akcji dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską są zwolnione od podatku. Według przepisu art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b wyżej wymienionej Ustawy w innych przypadkach sprzedaż akcji obciążona jest podatkiem w wysokości 1% wartości rynkowej akcji będących przedmiotem transakcji. Obowiązek uiszczenia opłaty skarbowej obciąża solidarnie obie strony umowy kupna-sprzedaży.

Powyższe informacje mają jedynie charakter ogólny. W związku z tym zalecamy inwestorom dokładne zapoznanie się z przepisami dotyczącymi opodatkowania dochodów z akcji bądź zasięgnięcia porady u doradców prawnych i doradców podatkowych.

6.3 OPODATKOWANIE PRAW DO AKCJI (PDA)

Zgodnie z art. 4 pkt 22 oraz art. 3 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie, PDA jest papierem wartościowym. Do dochodów z odpłatnego zbycia PDA ma zastosowanie art. 52 pkt 1 lit. b) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zgodnie z którym w okresie od 1 stycznia 2001 r. do 31 grudnia 2003 r. zwolnione są od podatku dochodowego dochody osób fizycznych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, które są dopuszczone do publicznego obrotu papierami wartościowymi, nabytych na podstawie publicznej oferty lub na giełdzie papierów wartościowych albo w regulowanym pozagiełdowym wtórnym obrocie publicznym, albo na podstawie zezwolenia udzielonego w trybie art. 92 lub 93 przepisów ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Dochód ze sprzedaży PDA przez osoby prawne podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym na zasadach ogólnych. Dochód ze sprzedaży PDA łączy się z dochodami uzyskiwanymi przez osobę prawną z innych źródeł.

7 UMOWY O SUBEMISJĘ USŁUGOWĄ LUB INWESTYCYJNĄ

Na dzień sporządzenia Prospektu Spółka oraz Wprowadzający nie zawarli umów o subemisję usługową lub inwestycyjną dotyczących Akcji. Jednakże, zgodnie z Umową na pełnienie roli doradcy w procesie wprowadzenia do obrotu publicznego, przeprowadzenia publicznej subskrypcji oraz wprowadzenia do obrotu giełdowego akcji Spółki Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zawartą w dniu 16 marca 2001 r. z Oferującym, Emitent zamierza podpisać umowę o subemisję inwestycyjną Akcji serii B przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji.

8 UMOWY, NA PODSTAWIE KTÓRYCH POZA GRANICAMI POLSKI WYSTAWIANE SĄ PAPIERY WARTOŚCIOWE W ZWIĄZKU Z AKCJAMI

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta Spółka nie zawarła i nie zamierza zawrzeć umowy dotyczącej Akcji, o której mowa w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

9 ZASADY NABYWANIA AKCJI W RAMACH OFERTY PUBLICZNEJ

9.1 OGÓLNE ZASADY I TERMINY OFERTY PUBLICZNEJ

Oferta Publiczna Akcji dzieli się w następujący sposób:

- **Oferta Sprzedaży – Transza Inwestorów Indywidualnych**, w ramach której Wprowadzający oferuje do sprzedaży do 4.750.000 Akcji serii A, stanowiących 34,9% wszystkich Akcji serii A. Akcje serii A zaoferowane zostaną Inwestorom Indywidualnym oraz Inwestorom Instytucjonalnym w przypadku przesunięć pomiędzy transzami, o których mowa w pkt. 9.2 niniejszego Rozdziału Prospektu. Inwestorzy będą mogli nabywać Akcje serii A w drodze składania zleceń na specjalną sesję GPW. Zlecenia na Akcje serii A przyjmowane będą w terminie od 2 lipca do 6 lipca 2001 r., a w przypadku przesunięć, o których mowa w pkt. 9.2 niniejszego Rozdziału Prospektu, w dniach 9 i 10 lipca 2001 r. – w formie zamówień składanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.
- **Publiczna Subskrypcja – Transza Inwestorów Instytucjonalnych**, w ramach której oferowanych jest 2.720.000 Akcji serii B, tj. akcji nowej emisji wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 4 NWZA Spółki z dnia 27 kwietnia 2001 r. Akcje serii B zaoferowane zostaną Inwestorom Instytucjonalnym i będą mogły być nabywane w drodze składania zapisów w biurach maklerskich wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego Akcji serii B. Zapisy na Akcje w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przyjmowane będą w terminie od 9 do 10 lipca 2001 r. Ponadto zgodnie z pkt 9.2 niniejszego Rozdziału Prospektu w Transzy

Inwestorów Instytucjonalnych mogą zostać również zaoferowane Akcje serii A przesunięte z Transzy Inwestorów Indywidualnych. W takiej sytuacji zamówienia na Akcje serii A przyjmowane będą wraz z zapisami na Akcje serii B w terminie opisanym powyżej. Szczegółowe zasady nabywania Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych opisano w pkt. 9.5 niniejszego Rozdziału Prospektu.

2 lipca 2001	– Rozpoczęcie Oferty Publicznej – Początek przyjmowania zleceń w Transzy Inwestorów Indywidualnych – Początek budowy „Księgi Popytu” w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
6 lipca 2001	– Koniec przyjmowania zleceń w Transzy Inwestorów Indywidualnych – Koniec budowy „Księgi Popytu” w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
7 lipca 2001	– Ustalenie Ceny Sprzedaży i Ceny Emisyjnej – Ustalenie ostatecznej liczby Akcji oferowanych w poszczególnych transzach – Przydział Akcji serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych
9 lipca 2001	– Początek Publicznej Subskrypcji – Początek przyjmowania zapisów/zamówień i wnoszenia wpłat na Akcje w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
10 lipca 2001	– Koniec przyjmowania zapisów/zamówień i wnoszenia wpłat na Akcje w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
11 lipca 2001	– Ostateczny termin zamknięcia Publicznej Subskrypcji i przydziału Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych – Ostateczny termin zamknięcia Oferty Publicznej

9.2 PRZESUNIĘCIA MIĘDZY TRANSZAMI

W przypadku gdy popyt na Akcje serii B oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przekroczy całkowitą liczbę Akcji serii B, Emitent oraz Wprowadzający zastrzegają sobie możliwość zwiększenia puli Akcji oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych poprzez przesunięcie do tej transzy dowolnej liczby Akcji serii A oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych.

Dokonanie ewentualnego przesunięcia, o którym mowa powyżej, nastąpi w dniu ustalenia Ceny Akcji przed dokonaniem przydziału Akcji serii A i Akcji serii B, na podstawie rekomendacji Oferującego. Informacja o ostatecznej liczbie Akcji oferowanych w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu przesłanego do GPW, KPWiG oraz PAP w dniu przydziału Akcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych.

9.3 CENA AKCJI W OFERCIE PUBLICZNEJ

Cena Emisyjna oraz Cena Sprzedaży będzie jednakowa z zastrzeżeniem, że cena Akcji serii A, jaką zapłacą inwestorzy w Transzy Inwestorów Indywidualnych, pomniejszona zostanie o dyskonto od Ceny Sprzedaży wynoszące 7%. Cena uwzględniająca dyskonto zostanie zaokrąglona zgodnie z zasadami obowiązującymi przy ustalaniu kursu akcji notowanych na GPW.

Cena Akcji, tj. Cena Emisyjna i Cena Sprzedaży, mieścić się będzie w Przedziale Cenowym, który podany zostanie do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zleceń w Transzy Inwestorów Indywidualnych i procesu budowy „Księgi popytu” w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, w formie komunikatu przesłanego do GPW, KPWiG oraz PAP.

Cena Akcji zostanie określona i podana do publicznej wiadomości nie później niż w dniu przydziału Akcji serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych, tj. 7 lipca 2001 r. w formie komunikatu przesłanego do GPW, KPWiG oraz PAP.

Cena Akcji zostanie określona przez Wprowadzającego i Emitenta w oparciu o rekomendację Oferującego wydaną m.in. na podstawie popytu na Akcje serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz wyników procesu budowy „Księgi popytu” przeprowadzonego wśród Inwestorów Instytucjonalnych zainteresowanych nabyciem Akcji serii B.

9.4 ZASADY SPRZEDAŻY AKCJI SERII A W TRANSZY INWESTORÓW INDYWIDUALNYCH

9.4.1 Zasady ogólne

W ramach Oferty Sprzedaży oferowanych będzie do 4.750.000 Akcji serii A. Sprzedaż Akcji serii A nastąpi w trybie publicznej sprzedaży zgodnie z §§ 39-40 Regulaminu Giełdy na specjalnej sesji GPW w dniu 7 lipca 2001 r., pod warunkiem wyrażenia zgody na ten termin przez Zarząd Giełdy w drodze podjęcia odpowiednich uchwał.

9.4.2 Osoby uprawnione do nabywania Akcji serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Osobami uprawnionymi do nabywania Akcji serii A są:

- osoby fizyczne posiadające obywatelstwo polskie;
- osoby fizyczne nie posiadające obywatelstwa polskiego;
- jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, utworzone zgodnie z prawem polskim.

9.4.3 Terminy składania zleceń

Zlecenia kupna Akcji serii A przyjmowane będą od 2 lipca do 6 lipca 2001 r. w godzinach pracy POK, zgodnie z zasadami przyjmowania zleceń obowiązującymi w biurze maklerskim przyjmującym zlecenie, o ile nie są one sprzeczne z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Wprowadzający zastrzega sobie prawo do zmiany terminu rozpoczęcia przyjmowania zleceń. Stosowna informacja podana zostanie do publicznej wiadomości w formie komunikatu przesłanego do GPW, KPWiG oraz PAP nie później niż na dwa dni przed pierwotnym dniem rozpoczęcia przyjmowania zleceń.

9.4.4 Zasady składania zleceń na Akcje serii A

Inwestor zamierzający nabyć Akcje serii A powinien złożyć zlecenie kupna w POK biura maklerskiego, które prowadzi jego rachunek papierów wartościowych i jednocześnie znajduje się na liście POK biur maklerskich przyjmujących zlecenia kupna Akcji serii A.

Lista POK biur maklerskich przyjmujących zlecenia na Akcje serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych stanowi Załącznik Nr 6 do Prospektu. Zlecenia kupna Akcji serii A przyjmowane będą w formie i zgodnie z zasadami obowiązującymi w danym biurze maklerskim, z zastrzeżeniem warunków opisanych w Prospekcie.

Inwestor może złożyć zlecenie poprzez pełnomocnika, posiadającego pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem papierów wartościowych inwestora, zgodnie z zasadami obowiązującymi w biurze maklerskim przyjmującym zlecenie, lub posiadającego pełnomocnictwo szczególne do złożenia zlecenia na Akcje serii A, sporządzone w formie uzgodnionej z biurem maklerskim przyjmującym zlecenie.

Osoby pragnące nabyć Akcje serii A, a nie posiadające rachunku papierów wartościowych w biurze maklerskim przyjmującym zlecenia kupna Akcji serii A, powinny złożyć wniosek o otwarcie rachunku w jednym z biur maklerskich (na zasadach w nim obowiązujących) wyszczególnionych w Załączniku nr 6 do Prospektu i po otwarciu rachunku złożyć zlecenie kupna Akcji serii A.

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. zobowiązuje się do otwierania rachunków papierów wartościowych dla wszystkich osób, które zamierzają nabyć Akcje serii A.

W terminie przyjmowania zleceń na Akcje serii A, tj. do 6 lipca 2001 r., zlecenia mogą być anulowane i zmieniane.

Inwestor może złożyć zlecenie na nie mniej niż 5 i nie więcej niż maksymalna liczba Akcji serii A oferowanych w ramach Oferty Sprzedaży, tj. 4.750.000 Akcji serii A. Zlecenie na większą liczbę Akcji serii A niż 4.750.000 traktowane będzie jako zlecenie na 4.750.000 Akcji serii A. Inwestor ma prawo do złożenia kilku zleceń, przy czym łączna wielkość zleceń nie może przekroczyć łącznej liczby Akcji serii A oferowanych w ramach Oferty Sprzedaży. Inwestor, składając zlecenie na Akcje serii A, podaje limit ceny równy maksymalnej cenie z Przedziału Cenowego, pomniejszonej o dyskonto, o którym mowa w pkt. 9.3 niniejszego Rozdziału. Informacja o cenie uwzględniającej dyskonto, z jakim przyjmowane będą zlecenia na Akcje serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych, zostanie podana do publicznej wiadomości wraz z informacją o Przedziale Cenowym.

Złożenie zlecenia na Akcje serii A jest równoznaczne z przyjęciem przez inwestora warunków Oferty Publicznej opisanych w Prospekcie.

Zlecenia z dodatkowymi warunkami wykonania nie będą przyjmowane.

Inwestor jest związany złożonym zleceniem do momentu przydziału Akcji serii A na specjalnej sesji GPW, o której mowa w pkt 9.4.1 niniejszego Rozdziału Prospektu.

Za prawidłowe przygotowanie i wprowadzenie zleceń maklerskich do systemu informatycznego GPW odpowiedzialność ponoszą wyłącznie biura maklerskie – członkowie Giełdy.

9.4.5 Płatność za Akcje w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Pełna płatność za Akcje serii A, na które inwestor składa zlecenie, musi być dokonana w złotych polskich najpóźniej wraz ze złożeniem zlecenia kupna Akcji serii A.

Prowizję maklerską, określoną zgodnie z regulaminem świadczenia usług maklerskich biura maklerskiego przyjmującego zlecenie, pokrywa inwestor.

Płatność za Akcje serii A, na które inwestor składa zlecenie, musi odpowiadać powiększonemu o prowizję maklerską iloczynowi liczby Akcji serii A w zleceniu i maksymalnej ceny z Przedziału Cenowego, pomniejszonej o dyskonto, o którym mowa w pkt. 9.3 niniejszego Rozdziału Prospektu.

Wpłata na Akcje serii A musi być dokonana na rachunek pieniężny inwestora w biurze maklerskim przyjmującym zlecenie, zgodnie z regulaminem świadczenia usług maklerskich danego biura.

Wpłata może być dokonana gotówką, przelewem bankowym lub inną formą akceptowaną przez biuro maklerskie przyjmujące zlecenie. W przypadku wpłaty przelewem za datę wpłaty przyjmuje się datę wpłynięcia środków na rachunek pieniężny inwestora w biurze maklerskim przyjmującym zlecenie na Akcje serii A.

Wpłaty na Akcje serii A są nie oprocentowane.

W przypadku wniesienia przez inwestora wpłaty niepełnej, zlecenie będzie traktowane zgodnie z regulaminem świadczenia usług maklerskich biura maklerskiego przyjmującego zlecenie.

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

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

Zgodnie z art. 106 Prawa Bankowego bank jest zobowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 Ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks karny (Dz.U. Nr 88, poz. 533 i Nr 128, poz. 840) lub w celu ukrycia działań przestępczych. W razie uzasadnionego podejrzenia zaistnienia okoliczności, o których mowa powyżej, bank zawiadamia o tym prokuratora. Ponadto bank jest obowiązany do prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty oraz danych o osobach dokonujących wpłaty i na których rzecz wpłata została dokonana (art. 106 ust. 4 Prawa Bankowego). Wysokość kwoty i warunki prowadzenia rejestru, o którym mowa powyżej, a także tryb postępowania banków w przypadkach, o których mowa w art. 299 Ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks karny (Dz.U. Nr 88, poz. 533 i Nr 128, poz. 840), ustala w drodze uchwały Komisja Nadzoru Bankowego.

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

Zgodnie z Uchwałą Nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998 r. w sprawie trybu postępowania banków w przypadkach prania pieniędzy oraz ustalenia wysokości kwoty i warunków prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty oraz danych o osobach dokonujących wpłaty i na rzecz których wpłata została dokonana (Dz.Urz. NBP Nr 18, poz. 40), banki zobowiązane są do prowadzenia rejestrów wpłat gotówkowych, których wartość przekracza równowartość 10.000 ECU, i przechowywania tych danych przez okres co najmniej 5 lat.

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Uchwały Nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998 r. banki zobowiązane są do zamieszczania w rejestrze wpłat danych pozwalających na identyfikację osób dokonujących wpłat oraz osób, na rzecz których wpłaty są dokonywane. Ponadto zobowiązane są zamieścić dane dotyczące banków oraz numerów rachunków bankowych związanych z transakcją, o ile występują, dane dotyczące rodzaju transakcji, kwoty oraz waluty transakcji, a także dane dotyczące pracownika banku, który dokonał rejestracji.

Zgodnie z Ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł (Dz.U. z dnia 22 grudnia 2000) domy maklerskie zobowiązane są gromadzić i przekazywać Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej informacji dotyczących osób otwierających rachunki papierów wartościowych i rachunki pieniężne, osób dokonujących wpłat i wypłat gotówkowych oraz osób dokonujących transakcji skutkujących przeniesieniem własności lub posiadania wartości majątkowych zapisanych na wyżej wymienionych rachunkach lub przechowywanych w domu maklerskim. Na podstawie art. 8 ww. Ustawy, dom maklerski przyjmujący dyspozycję (zlecenie) klienta do przeprowadzenia transakcji, której równowartość przekracza 10.000 EURO ma obowiązek zarejestrować

wać taką czynność. Obowiązek rejestracji powstaje zarówno jeżeli jest to transakcja prowadzona w ramach operacji pojedynczej, jak też w ramach kilku operacji, jeżeli okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane.

Domy maklerskie zobowiązane są dokonywać identyfikacji swoich klientów w każdym przypadku złożenia pisemnej lub ustnej dyspozycji (zlecenia) – bez względu na wartość wpłaty, wypłaty lub innej transakcji, która ma zostać zrealizowana na skutek złożenia dyspozycji (zlecenia). Identyfikacja, o której mowa wyżej, obejmuje:

- w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli – ustalenie i zapisanie następujących danych osoby dokonującej transakcji i osoby, w imieniu i na rzecz której jest dokonywana: cech dokumentu, stwierdzającego tożsamość (dowodu osobistego), lub paszportu, imienia i nazwiska osoby składającej dyspozycję (zlecenie), imion rodziców, daty i miejsca urodzenia, obywatelstwa, adresu, numeru PESEL,
- w przypadku osób prawnych – zapisanie: aktualnych danych z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu, wskazującego formę organizacyjną osoby prawnej, siedzibę i jej adres osoby prawnej oraz aktualnego dokumentu, potwierdzającego umocowanie osoby przeprowadzającej transakcję do reprezentowania tej osoby prawnej, jak również danych określonych w pkt. powyżej, dotyczących osoby fizycznej reprezentującej osobę prawną,
- w przypadku jednostek organizacyjnych, nie mających osobowości prawnej – zapisanie danych z dokumentu, wskazującego formę organizacyjną i adres jej siedziby, oraz dokumentu potwierdzającego umocowanie osób przeprowadzających transakcję do reprezentowania tej jednostki, jak również danych określonych w pkt. powyżej, dotyczących osoby fizycznej reprezentującej jednostkę organizacyjną.

9.4.6 Przydział i deponowanie Akcji serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Przydział Akcji serii A nastąpi w oparciu o przyjęte zlecenia na specjalnej sesji GPW w dniu 7 lipca 2001 r., po uzyskaniu zgody Zarządu Giełdy na wprowadzenie Akcji serii A do obrotu giełdowego w trybie publicznej sprzedaży.

Ostateczna liczba przydzielonych Akcji serii A nie będzie większa niż 4.750.000. Liczba przydzielonych w Transzy Inwestorów Indywidualnych Akcji serii A może ulec zmniejszeniu z uwagi na możliwość przesunięcia ich do Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zgodnie z pkt. 9.2 niniejszego Rozdziału Prospektu.

Zamiarem Wprowadzającego jest przydzielenie takiej liczby Akcji serii A, by po przeprowadzeniu oferty oraz udostępnieniu akcji, o których mowa w pkt. 11.5 Prospektu, Skarb Państwa zachował ponad 50% pakiet akcji, przy jednoczesnej możliwości zaoferowania maksymalnej liczby Akcji serii B. W przypadku, gdy zamówienia na Akcje serii A oraz zapisy na Akcje serii B w połączeniu z akcjami, o których mowa w pkt. 11.5 Prospektu, przekroczą 50% głosów na WZA Spółki, Skarb Państwa nie przydzieli takiej liczby Akcji serii A, które mogłyby uniemożliwić przydzielenie Akcji serii B w liczbie wynikającej z uchwały WZA i zapisów na te akcje.

W przypadku niesatysfakcjonującego, w ocenie Wprowadzającego, popytu na Akcje serii A, Wprowadzający może również podjąć decyzję o nieprzydzieleniu Akcji serii A.

Informacja o wynikach przydziału Akcji serii A zostanie podana do publicznej wiadomości po specjalnej sesji GPW, na której dokonany zostanie przydział.

Przydział Akcji serii A zostanie dokonany zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego stanowiącymi załącznik do Uchwały Nr 145/2001 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 maja 2001 r. Zgodnie z powyższymi zasadami przydział akcji zostanie dokonany w następujący sposób:

- jeżeli popyt na Akcje serii A będzie nie większy niż ostateczna liczba Akcji serii A, jaką Wprowadzający zamierza zaoferować w Transzy Inwestorów Indywidualnych (z uwzględnieniem ewentualnego przesunięcia Akcji serii A do Transzy Inwestorów Instytucjonalnych), wówczas Akcje serii A przydzielone zostaną w liczbie zadeklarowanej w zleceniach kupna;
- jeżeli popyt na Akcje serii A będzie większy niż ostateczna liczba Akcji serii A, jaką Wprowadzający zamierza zaoferować w Transzy Inwestorów Indywidualnych (z uwzględnieniem ewentualnego przesunięcia Akcji serii A do Transzy Inwestorów Instytucjonalnych), wówczas wszystkie zlecenia kupna zostaną zrealizowane zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji. Ułamkowe części Akcji serii A nie będą przydzielane. Zaokrąglenia przydzielonych Akcji serii A zostaną dokonane przez system informatyczny Giełdy.

Ze względu na fakt, że zapisy na Akcje serii A przyjmowane są w formie zleceń na specjalną sesję GPW, wszystkie przydzielone Akcje serii A zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów w biurach maklerskich, w których zlecenia zostały złożone. Przekazanie przydzielonych Akcji serii A na rachunki papierów wartościowych inwestorów nastąpi trzeciego dnia roboczego po dniu przydziału Akcji serii A.

9.4.7 Zwrot nie wykorzystanych wpłat

Zwrot nie wykorzystanych części wpłat na Akcje serii A nastąpi na rachunek pieniężny inwestora w biurze maklerskim, które przyjęło zlecenie kupna, bez odsetek, nie później niż następnego dnia roboczego po dniu przydziału Akcji serii A na specjalnej sesji GPW.

9.5 ZASADY NABYWANIA AKCJI W TRANSZY INWESTORÓW INSTYTUCJONALNYCH

9.5.1 Zasady ogólne

W drodze Publicznej Subskrypcji Emitent oferuje do objęcia 2.720.000 Akcji serii B.

W przypadku niesubskrybowania wszystkich oferowanych Akcji serii B w terminie przyjmowania zapisów, Zarząd Spółki będzie miał prawo do zaoferowania niesubskrybowanych Akcji serii B podmiotowi lub podmiotom pełniącym rolę subemitenta lub subemitentów inwestycyjnych.

Udostępnianie Akcji serii B będzie miało miejsce na zasadach publicznej subskrypcji w drodze składania zapisów w biurach maklerskich wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego Akcji serii B.

Zgodnie z pkt 9.2 niniejszego Rozdziału Prospektu w przypadku gdy popyt na Akcje serii B oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przekroczy całkowitą liczbę Akcji serii B, Emitent oraz Wprowadzający zastrzegają sobie możliwość zwiększenia puli Akcji oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych poprzez przesunięcie do tej transzy dowolnej liczby Akcji serii A oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych.

Przesunięcie Akcji serii A do Transzy Inwestorów Instytucjonalnych może nastąpić również w sytuacji, gdy popyt na Akcje serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych przekroczy łączną liczbę zaoferowanych Akcji serii A.

9.5.2 Osoby uprawnione do nabywania Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Osobami uprawnionymi do nabywania Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych są:

- osoby prawne z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki organizacyjne tych osób nie posiadające osobowości prawnej;
- osoby prawne z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki organizacyjne tych osób nie posiadające osobowości prawnej;
- zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, w przypadku złożenia jednego łącznego zapisu w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje.

Zapisy składane przez towarzystwo funduszy powierniczych/inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez towarzystwo funduszy, stanowią w rozumieniu Prospektu zamówienia odrębnych Inwestorów.

Dodatковым warunkiem uprawniającym do złożenia zapisu/zamówienia na Akcje w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych jest otrzymanie zaproszenia do złożenia zapisu/zamówienia, zgodnie z pkt 9.5.3 oraz pkt 9.5.5.

9.5.3 Proces budowy „Księgi popytu”

Przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji członkowie konsorcjum dystrybucyjnego Akcji serii B przeprowadzą procedurę budowy „Księgi popytu” mającą na celu rozpoznanie popytu na Akcje serii B oraz identyfikację grupy Inwestorów zainteresowanych objęciem Akcji serii B.

W wyniku tych działań powstanie „Księga popytu”, tj. lista Inwestorów deklarujących objęcie Akcji serii B, ze wskazaniem liczby Akcji serii B, których objęcie deklarują, oraz ceny, jaką gotowi są za nie zapłacić w ramach ustalonego Przedziału Cenowego. „Księga popytu” może być wykorzystana przy ustalaniu ceny Akcji. „Księga popytu” nie zostanie podana do publicznej wiadomości.

Budowanie „Księgi popytu” odbywać się będzie na podstawie deklaracji nabycia Akcji serii B (dalej „Deklaracja”) składanych w POK biur maklerskich – członków konsorcjum dystrybucyjnego Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, których listę stanowi Załącznik Nr 7 do Prospektu.

Deklaracje przyjmowane będą w okresie od 2 lipca do 6 lipca 2001 r. Inwestorzy zainteresowani uczestnictwem w procesie budowy „Księgi popytu” powinni wypełnić Deklarację, której wzór stanowi Załącznik Nr 4 do Prospektu, zawierającą m.in. następujące informacje:

- nazwę (firmę) osoby prawnej,
- siedzibę i adres,
- w przypadku osób krajowych REGON (lub inny numer identyfikacyjny); w przypadku osób zagranicznych numer właściwego rejestru dla osób prawnych,
- liczbę Akcji serii B deklarowanych do objęcia przez Inwestora,
- deklarowaną do zapłaty cenę emisyjną Akcji serii B, mieszczącą się w Przedziale Cenowym, z dokładnością do 0,1 zł,
- datę i podpis Inwestora.

Liczba Akcji serii B deklarowanych do objęcia powinna być nie mniejsza niż 1.000 sztuk. Deklaracje zainteresowania opiewające na mniej niż 1.000 Akcji serii B nie będą przyjmowane. Maksymalna liczba Akcji serii B

deklarowanych do objęcia nie może przekroczyć liczby Akcji serii B oferowanych w ramach Publicznej Subskrypcji, tj. 2.720.000 sztuk. Deklaracje opiewające na większą liczbę Akcji serii B traktowane będą jak Deklaracje na 2.720.000 Akcji.

W przypadku gdy Inwestor zamierza zadeklarować różne ceny, po jakich gotowy jest nabyć odpowiednią liczbę Akcji serii B, każda z oferowanych cen oraz odpowiadająca jej liczba Akcji serii B powinna być wskazana na odrębnej Deklaracji. W przypadku złożenia kilku Deklaracji, każda z nich będzie traktowana odrębnie.

W terminie przyjmowania Deklaracji Inwestor ma prawo do anulowania złożonej Deklaracji. Anulowanie Deklaracji powinno być dokonane w formie pisemnego oświadczenia Inwestora przekazanego do biura maklerskiego, w którym złożono Deklarację podlegającą anulowaniu, w formie i terminie właściwych dla formy i terminu składania Deklaracji.

Zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie mogą złożyć łączną Deklarację obejmującą zarządzane przez nich rachunki.

Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych składają Deklaracje odrębnie na rzecz poszczególnych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Złożenie przez Inwestora Deklaracji z ceną nie niższą od ostatecznie ustalonej ceny emisyjnej Akcji serii B stanowić będzie podstawę do wystosowania do Inwestora zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje serii B (dalej „Zaproszenie”). W przypadku wystosowania do Inwestora Zaproszenia, Inwestor będzie zobowiązany dokonać zapisu na liczbę Akcji serii B określoną w Zaproszeniu, po cenie emisyjnej ustalonej przez Emitenta. Wskazana w Zaproszeniu liczba Akcji serii B, do której nabycia Inwestor jest zobowiązany, nie będzie większa niż liczba Akcji serii B deklarowana do objęcia przez Inwestora w złożonej przez niego Deklaracji. Zaproszenie zostanie przekazane Inwestorowi przez biuro maklerskie – członka konsorcjum dystrybucyjnego Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, w którym złożona została Deklaracja, nie później niż do godz. 10.00 w dniu 9 lipca 2001 r., faksem na numer wskazany przez Inwestora w Deklaracji.

Złożenie Deklaracji nie stanowi zobowiązania dla Emitenta do wystosowania do Inwestora Zaproszenia. Wybór Inwestorów, do których skierowane zostaną Zaproszenia, oraz wskazanie w Zaproszeniu liczby Akcji do nabycia przez danego Inwestora będą miały charakter uznaniowy i zostaną dokonane przez Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego, przy czym przy wyborze Inwestorów pod uwagę brana będzie m.in. liczba deklarowanych do objęcia Akcji serii B oraz wysokość oferowanej ceny za Akcje. Emitent w skierowanym do Inwestora Zaproszeniu zaoferować może mniejszą liczbę Akcji serii B od deklarowanej do nabycia przez Inwestora w złożonej Deklaracji.

Do czasu wystosowania do Inwestorów Zaproszeń, Emitent działając na podstawie rekomendacji Oferującego, może podjąć decyzję o przesunięciu terminu Publicznej Subskrypcji. W takiej sytuacji informacja ta zostanie niezwłocznie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu przesłanego do KPWiG, GPW oraz PAP.

Zwraca się uwagę, że wystosowanie do Inwestora Zaproszenia, przy zachowaniu opisanych wyżej warunków, stanowi zobowiązanie Inwestora do nabycia Akcji serii B wskazanych w Zaproszeniu. Niewykonanie powyższego zobowiązania stanowić będzie podstawę odpowiedzialności odszkodowawczej Inwestora wobec Emitenta, Oferującego oraz podmiotu, który zawarł z Emitentem umowę o subemisję inwestycyjną Akcji (o ile umowa taka zostanie zawarta), przy czym każdy z powyższych podmiotów może dochodzić odszkodowania bezpośrednio od Inwestora. W przypadku niewystosowania do Inwestora Zaproszenia do godz. 10.00 w dniu 9 lipca 2001 r., zobowiązanie Inwestora zawarte w złożonej przez niego Deklaracji wygasa.

W związku z zasadami przydziału opisanymi w pkt. 9.2 oraz pkt 9.5.7 niniejszego Rozdziału Prospektu, zgodnie z którymi do Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przesunięte mogą zostać Akcje serii A, Emitent i Wprowadzający, działając na podstawie rekomendacji Oferującego, mają prawo w wystosowanym do Inwestora Zaproszeniu wskazać liczbę Akcji serii B i/lub liczbę Akcji serii A, jaką zobowiązany jest objąć Inwestor. Jednakże łączna liczba Akcji serii B i Akcji serii A w Zaproszeniu nie będzie wyższa niż liczba Akcji serii B wskazanych przez Inwestora w złożonej przez niego Deklaracji. W związku z powyższym, złożenie przez Inwestora deklaracji nabycia Akcji serii B rozumiane będzie jako złożenie deklaracji nabycia Akcji serii B i/lub Akcji serii A, a zobowiązanie Inwestora do objęcia Akcji serii B, o którym mowa w niniejszym punkcie Prospektu, dotyczy odpowiednio objęcia Akcji serii A.

W przypadku wystąpienia sytuacji, o której mowa powyżej, decyzje dotyczące zaoferowania Inwestorom Akcji serii B i Akcji serii A będą podejmowane w oparciu o rekomendację Oferującego przez Emitenta – w odniesieniu do Akcji serii B oraz Wprowadzającego – w odniesieniu do Akcji serii A. Jednakże intencją Wprowadzającego oraz Emitenta jest, aby stosunek liczby Akcji serii B i Akcji serii A był jednakowy dla wszystkich Inwestorów, do których skierowano Zaproszenia.

9.5.4 Terminy przyjmowania zapisów na Akcje serii B/zamówień na Akcje serii A w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Zapisy na Akcje serii B/zamówienia na Akcje serii A oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane w dniach od 9 do 10 lipca 2001 r., w godzinach pracy POK biur maklerskich – członków konsorcjum dystrybucyjnego Akcji serii B z zastrzeżeniem, że 10 lipca 2001 r. zapisy/zamówienia przyjmowane będą tylko do godziny 12.00.

9.5.5 Zasady składania zapisów na Akcje serii B/zamówień na Akcje serii A w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Zapisy na Akcje serii B/zamówienia na Akcje serii A przyjmowane będą od Inwestorów, do których wystosowane zostało Zaprośnienie do złożenia zapisu na Akcje serii B/zamówienia na Akcje serii A, zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 9.5.3 niniejszego Rozdziału Prospektu.

Zapisy na Akcje składane mogą być tylko w POK biura maklerskiego – członka konsorcjum dystrybucyjnego Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, za pośrednictwem którego wystosowane zostało do Inwestora zaproszenie do złożenia zapisu na Akcje serii B/zamówienia na Akcje serii A.

Z uwagi na fakt, że przydział Akcji dokonywany będzie za pośrednictwem GPW, Inwestor składający zapis/zamówienie musi mieć otwarty rachunek papierów wartościowych i rachunek pieniężny w biurze maklerskim, w którym zapis/zamówienie jest składan(y)e, lub odpowiednio w banku uprawnionym do prowadzenia rachunków papierów wartościowych, który podpisał z danym biurem maklerskim – członkiem konsorcjum dystrybucyjnego Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych odpowiednią umowę.

Inwestor zapisujący się na Akcje powinien złożyć w miejscu dokonywania zapisu/zamówienia wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu/zamówienia oraz podpisać oświadczenie, że zapoznał się z treścią Prospektu i Statutu Spółki oraz zaakceptował warunki Oferty Publicznej.

Na podstawie złożonego zapisu/zamówienia biuro maklerskie – członek konsorcjum, w którym składan(y)e jest zapis/zamówienie, wystawi w imieniu Inwestora zlecenie kupna nabywanych Akcji. Podstawą wystawienia w imieniu Inwestora zlecenia na GPW jest złożenie ważnego zapisu/zamówienia oraz dokonanie wpłaty na Akcje zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Osoby składające zapis/zamówienie w imieniu osoby prawnej obowiązane są przedstawić w miejscu składania zapisu/zamówienia właściwe dokumenty zaświadczające o ich uprawnieniach do reprezentowania wymienionej osoby prawnej. W POK pozostaje oryginał lub kopia wyciągu z rejestru handlowego lub innego dokumentu urzędowego, zawierającego podstawowe dane o inwestorze, z których wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji.

Inwestor wypełnia formularz zapisu na Akcje serii B/zamówienia na Akcje serii A, który musi zawierać następujące informacje:

- dane o Inwestorze:
 - firmę i siedzibę,
 - adres do korespondencji,
 - numer REGON lub inny numer identyfikacyjny w przypadku krajowych osób prawnych lub numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia w przypadku zagranicznych osób prawnych,
 - status dewizowy (określenie, czy dany inwestor jest osobą krajową czy zagraniczną w rozumieniu polskiego prawa dewizowego),
- liczbę Akcji serii B/Akcji serii A objętych zapisem/zamówieniem równą liczbie Akcji serii B/Akcji serii A wskazanej w skierowanym do Inwestora Zaprośnieniu,
- kwotę wpłaty na Akcje,
- numer rachunku, na jaki dokonany zostanie ewentualny zwrot wpłaconej kwoty lub jej części.

Zapis na Akcje serii B/zamówienie na Akcje serii A jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże Inwestora od dnia dokonania zapisu/zamówienia do momentu przydziału Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Akcje serii B/zamówienia na Akcje serii A ponosi Inwestor.

Zapisy/zamówienia składane przez towarzystwo funduszy powierniczych/inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych, zarządzanych przez towarzystwo funduszy, stanowią w rozumieniu niniejszego Prospektu zapisy/zamówienia odrębnych Inwestorów.

Zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie składa zapisy/zamówienia odrębnie na rzecz poszczególnych klientów, w imieniu których złożona została łączna Deklaracja i na podstawie której wystosowane zostało zaproszenie do złożenia zapisu/zamówienia.

Na dowód przyjęcia zapisu/zamówienia, Inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu/zamówienia, potwierdzony przez pracownika POK biura maklerskiego przyjmującego zapis/zamówienie.

Wzór formularza zapisu na Akcje serii B/zamówienia na Akcje serii A stanowi Załącznik Nr 5 do Prospektu.

Inwestorzy składający zapisy na Akcje serii B/zamówienia na Akcje serii A uprawnieni są do nabywania Akcji za pośrednictwem pełnomocnika.

Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedłożyć następujące dokumenty:

- pisemne pełnomocnictwo Inwestora zawierające umocowanie do złożenia zapisu oraz następujące dane o osobie pełnomocnika i Inwestora:
 - dla osób fizycznych (pełnomocników): imię i nazwisko, dokładny adres i numer dowodu osobistego lub numer PESEL bądź numer paszportu;

- dla osób prawnych (w imieniu których składane jest zamówienie): firmę, adres, w przypadku spółek akcyjnych i spółek z ograniczoną odpowiedzialnością dodatkowo oznaczenie sądu rejestrowego, numer REGON;
- dokument tożsamości pełnomocnika;
- odpis z rejestru handlowego Inwestora lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe informacje o Inwestorze, z którego wynika jego status prawny i sposób reprezentacji.

Powyższe dokumenty lub ich kopie pozostają w POK przyjmującym zapis/zamówienie.

Pełnomocnictwo do złożenia zapisu/zamówienia oraz ewentualnego odbioru zwracanych kwot musi zostać sporządzone w formie aktu notarialnego lub z podpisem Inwestora notarialnie poświadczonym, ponadto musi zawierać upoważnienie do wykonania wyżej wymienionych czynności.

Pełnomocnictwo takie może zostać sporządzone również bez konieczności zachowania formy aktu notarialnego lub poświadczonego notarialnie podpisu Inwestora, w przypadku gdy forma taka zostanie zaakceptowana przez biuro maklerskie – członka konsorcjum dystrybucyjnego Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Aby stwierdzić, czy w przypadku konkretnego biura maklerskiego przyjmującego zapisy na Akcje serii B/zamówienia na Akcje serii A istnieje możliwość akceptacji pełnomocnictwa sporządzonego w formie pisemnej (bez potwierdzenia notarialnego), Inwestor powinien skontaktować się bezpośrednio z tym biurem.

Zwraca się uwagę, że dokument pełnomocnictwa podlega opłacie skarbowej w kwocie 15 zł (Ustawa o opłacie skarbowej Dz.U. Nr 86, poz. 960 z dnia 17 października 2000 r.).

Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.

9.5.6 Wpłaty na Akcje w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Wpłata na Akcje w kwocie stanowiącej iloczyn Ceny Akcji oraz liczby Akcji wskazanej do objęcia przez Inwestora w skierowanym do niego Zaprośzeniu, powinna być dokonana na rachunek pieniężny Inwestora w biurze maklerskim – członku konsorcjum dystrybucyjnego Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, w którym składany jest zapis/zamówienie.

W przypadku Inwestora posiadającego rachunek w banku uprawnionym do prowadzenia rachunków papierów wartościowych, który podpisał z danym członkiem konsorcjum odpowiednią umowę, wpłata powinna być dokonana na rachunek biura maklerskiego – członka konsorcjum dystrybucyjnego Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, w którym zapis/zamówienie jest składane.

Wpłata powinna być dokonana w formie przelewu, z adnotacją: „wpłata na Akcje ZA Puławy SA”.

Pełna wpłata rozumiana w sposób określony powyżej powinna zostać dokonana w taki sposób, aby wpłynęła na wskazany rachunek w terminie przyjmowania zapisów na Akcje serii B/zamówień na Akcje serii A, tj. nie później niż do godz. 12.00 w dniu 10 lipca 2001 r.

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

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

Zgodnie z art. 106 Prawa Bankowego, bank jest zobowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 Ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks karny (Dz.U. Nr 88, poz. 533 i Nr 128, poz. 840), lub w celu ukrycia działań przestępczych. W razie uzasadnionego podejrzenia zaistnienia okoliczności, o których mowa powyżej, bank zawiadamia o tym prokuratora. Ponadto bank jest obowiązany do prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty oraz danych o osobach dokonujących wpłaty i na których rzecz wpłata została dokonana (art. 106 ust. 4 Prawa Bankowego). Wysokość kwoty i warunki prowadzenia rejestru, o którym mowa powyżej, a także tryb postępowania banków w przypadkach, o których mowa w art. 299 Ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks karny (Dz.U. Nr 88, poz. 533 i Nr 128, poz. 840), ustala w drodze uchwały Komisja Nadzoru Bankowego.

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

Zgodnie z Uchwałą Nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998 r. w sprawie trybu postępowania banków w przypadkach prania pieniędzy oraz ustalenia wysokości kwoty i warunków prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty oraz danych o osobach dokonujących wpłaty i na rzecz których wpłata została dokonana (Dz.Urz. NBP Nr 18, poz. 40), banki zobowiązane są do prowadzenia rejestrów wpłat gotówkowych, których wartość przekracza równowartość 10.000 ECU i przechowywania tych danych przez okres co najmniej 5 lat.

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Uchwały Nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998 r. banki zobowiązane są do zamieszczania w rejestrze wpłat danych pozwalających na identyfikację osób dokonujących wpłat oraz osób, na rzecz których wpłaty są dokonywane. Ponadto zobowiązane są zamieścić dane dotyczące banków oraz numerów rachunków bankowych związanych z transakcją, o ile występują, dane dotyczące rodzaju transakcji, kwoty oraz waluty transakcji, a także dane dotyczące pracownika banku, który dokonał rejestracji.

Zgodnie z Ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł (Dz.U. z dnia 22 grudnia 2000 r.) domy maklerskie zobowiązane są gromadzić i przekazywać Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej informacje dotyczące osób otwierających rachunki papierów wartościowych i rachunki pieniężne, osób dokonujących wpłat i wypłat gotówkowych oraz osób dokonujących transakcji skutkujących przeniesieniem własności lub posiadania wartości majątkowych zapisanych na wyżej wymienionych rachunkach lub przechowywanych w domu maklerskim. Na podstawie art.8 ww. Ustawy, dom maklerski przyjmujący dyspozycję (zlecenie) klienta do przeprowadzenia transakcji, której równowartość przekracza 10.000 EURO ma obowiązek zarejestrować taką czynność. Obowiązek rejestracji powstaje zarówno jeżeli jest to transakcja prowadzona w ramach operacji pojedynczej, jak też w ramach kilku operacji, jeżeli okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane.

Domy maklerskie zobowiązane są dokonywać identyfikacji swoich klientów w każdym przypadku złożenia pisemnej lub ustnej dyspozycji (zlecenia) – bez względu na wartość wpłaty, wypłaty lub innej transakcji, która ma zostać zrealizowana na skutek złożenia dyspozycji (zlecenia). Identyfikacja, o której mowa wyżej, obejmuje:

- w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli – ustalenie i zapisanie następujących danych osoby dokonującej transakcji i osoby, w imieniu i na rzecz której jest dokonywana: cech dokumentu, stwierdzającego tożsamość (dowodu osobistego), lub paszportu, imienia i nazwiska osoby składającej dyspozycję (zlecenie), imion rodziców, daty i miejsca urodzenia, obywatelstwa, adresu, numeru PESEL;
- w przypadku osób prawnych – zapisanie: aktualnych danych z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu, wskazującego formę organizacyjną osoby prawnej, siedzibę i jej adres osoby prawnej oraz aktualnego dokumentu, potwierdzającego umocowanie osoby przeprowadzającej transakcję do reprezentowania tej osoby prawnej, jak również danych określonych w pkt. powyżej, dotyczących osoby fizycznej reprezentującej osobę prawną;
- w przypadku jednostek organizacyjnych, nie mających osobowości prawnej – zapisanie danych z dokumentu, wskazującego formę organizacyjną i adres jej siedziby, oraz dokumentu potwierdzającego umocowanie osób przeprowadzających transakcję do reprezentowania tej jednostki, jak również danych określonych w pkt. powyżej, dotyczących osoby fizycznej reprezentującej jednostkę organizacyjną.

9.5.7 Przydział Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Przydział Akcji serii B/Akcji serii A zostanie dokonany nie później niż w dniu 11 lipca 2001 r., odpowiednio przez Emitenta – w odniesieniu do Akcji serii B oraz Wprowadzającego – w odniesieniu do Akcji serii A.

Akcje serii B/Akcje serii A zostaną przydzielone Inwestorom, którzy w odpowiedzi na otrzymane Zaproszenie złożą w terminie przyjmowania zapisów/zamówień określonym w pkt 9.5.4 niniejszego Rozdziału Prospektu, prawidłowo wypełniony formularz zapisu na Akcje serii B/zamówienia na Akcje serii A oraz dokonają pełnej zapłaty za Akcje, których ww. zapis/zamówienie dotyczy, w sposób i terminie określonymi w pkt 9.5.6 niniejszego Rozdziału Prospektu.

Akcje serii B/Akcje serii A przydzielone zostaną w liczbie wskazanej w skierowanym do Inwestora Zaproszeniu, pod warunkiem ich należytego subskrybowania oraz dokonania pełnej wpłaty, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie. W razie opłacenia mniejszej liczby Akcji serii B/Akcji serii A, niż wskazana w wystosowanym do Inwestora Zaproszeniu, Emitent wraz z Wprowadzającym mogą, według swego uznania, nie dokonać przydziału Akcji serii B/Akcji serii A na rzecz danego Inwestora lub dokonać przydziału w liczbie Akcji opłaconych przez Inwestora. Dokonanie wpłaty niepełnej nie zwalnia Inwestora z odpowiedzialności odszkodowawczej, o której mowa w pkt 9.5.3 niniejszego Rozdziału Prospektu.

Przydział Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie dokonany za pośrednictwem GPW, na podstawie zleceń wystawionych w imieniu Inwestorów przez biura maklerskie – członków konsorcjum dystrybucyjnego Akcji, za pośrednictwem których wystosowane zostaną Zaproszenia.

9.5.8 Zwrot nie wykorzystanych wpłat

W przypadku stwierdzenia nieważności złożonego przez Inwestora zapisu/zamówienia, zwrot wpłaconej przez Inwestora kwoty nastąpi w terminie 4 dni roboczych od dnia przydziału Akcji w Transzy Inwestorów

Instytucjonalnych. Zwrot wpłaconej kwoty dokonany zostanie w formie przelewu na rachunek wskazany przez Inwestora w formularzu zapisu/zamówienia, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

9.5.9 Skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Niedokonanie przez Inwestora pełnej wpłaty na Akcje serii B/Akcje serii A zgodnie z otrzymanym Zaproszeniem spowoduje, że Akcje nie zostaną przydzielone lub, wg uznania Emitenta oraz Wprowadzającego, Akcje przydzielone zostaną w części opłaconej przez Inwestora. Jednocześnie niedokonanie przez Inwestora pełnej wpłaty na Akcje serii B/Akcje serii A na warunkach określonych w Prospekcie stanowić będzie podstawę odpowiedzialności odszkodowawczej Inwestora wobec Emitenta, Wprowadzającego, Oferującego oraz podmiotu, który zawarł z Emitentem lub Wprowadzającym umowę o subemisję inwestycyjną Akcji (o ile umowa taka zostanie zawarta), przy czym każdy z powyższych podmiotów może dochodzić odszkodowania bezpośrednio od Inwestora.

O ile zostanie podpisana umowa o subemisję inwestycyjną, o której mowa w pkt 7 niniejszego Rozdziału Prospektu, Akcje, na które wystosowano do Inwestorów Zaproszenia, a które nie zostaną prawidłowo opłacone, zostaną zaoferowane subemitentom, zgodnie z podpisanymi umowami o subemisję inwestycyjną. W przypadku składania zapisu przez subemitenta w ramach realizacji umowy o subemisję inwestycyjną, zapis/zamówienie zostanie złożony w ostatnim dniu terminu przyjmowania zapisów/zamówień w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

9.6 NIEDOJŚCIE OFERTY PUBLICZNEJ DO SKUTKU

9.6.1 Niedojście do skutku Oferty Sprzedaży

Przedmiotem Oferty Sprzedaży są Akcje istniejące, będące w posiadaniu Wprowadzającego. W związku z powyższym w każdej sytuacji, gdy Akcje serii A oferowane w Ofercie Sprzedaży zostaną należycie opłacone oraz Wprowadzający dokona ich przydziału, akcje te zostaną nabyte w sposób ważny i skuteczny, niezależnie od tego, jaka liczba Akcji serii A zostanie nabyta w ramach Oferty Sprzedaży.

9.6.2 Niedojście do skutku emisji Akcji serii B

Emisja Akcji serii B nie dojdzie do skutku w następujących przypadkach:

- nie zostanie subskrybowana i opłacona, zgodnie z zasadami Prospektu, ani jedna Akcja serii B;
- Zarząd Spółki nie zgłosi do sądu rejestrowego uchwały WZA Spółki o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii B, w terminie sześciu miesięcy od daty WZA, na którym uchwała ta została podjęta;
- wydane zostanie prawomocne postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii B.

W przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego niedojście emisji Akcji serii B do skutku, Zarząd Spółki niezwłocznie zawiadomi o tym fakcie w formie komunikatu przesłanego do KPWiG, GPW i PAP oraz ogłoszenia opublikowanego w gazetach „Rzeczpospolita” i „Prawo i Gospodarka”.

W przypadku niedojścia emisji do skutku, zwrot wpłaconych kwot nastąpi na rachunek Inwestora wskazany w formularzu zapisu/zamówienia, bez odsetek i odszkodowań, w ciągu 14 dni od dnia przekazania przez Zarząd Spółki do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji do skutku.

W przypadku niedojścia emisji do skutku po dopuszczeniu Praw do Akcji serii B (dalej „PDA”) do obrotu giełdowego – Emitent wystąpi o zakończenie notowań Praw do Akcji na GPW w dniu podania do wiadomości publicznej informacji o niedojściu emisji do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz Inwestorów, na kontach których będą zapisane PDA w dniu rozliczenia transakcji dokonanych w ostatnim dniu notowań PDA. Kwota zwracanych wpłat stanowić będzie iloczyn liczby PDA znajdujących się na koncie Inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji serii B.

9.7 OGŁOSZENIE O DOJŚCIU OFERTY PUBLICZNEJ DO SKUTKU

9.7.1 Ogłoszenie o dojściu do skutku oferty Akcji serii A

W każdym przypadku jeżeli Wprowadzający dokona przydziału Akcji serii A, Oferta Sprzedaży dochodzi do skutku. Informacja o dojściu do skutku oferty Akcji serii A zostanie podana do publicznej wiadomości w dniu przydziału Akcji serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych. W przypadku przesunięcia części Akcji serii A do Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, informacja o wynikach oferty Akcji serii A w tej transzy podana zostanie do publicznej wiadomości wraz z informacją o wynikach Publicznej Subskrypcji, w terminie dwóch tygodni od jej zamknięcia.

9.7.2 Ogłoszenie o dojściu do skutku oferty Akcji serii B

Informacja o dojściu do skutku oferty Akcji serii B zostanie podana do publicznej wiadomości w terminie dwóch tygodni od zakończenia Publicznej Subskrypcji.

Po dokonaniu przydziału Akcji serii B, Zarząd Spółki wystąpi z wnioskiem sądu o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii B. Niezwłocznie po uzyskaniu postanowienia o wpisie do Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii B, Spółka poda tę informację w formie raportu bieżącego.

10 ZAMIARY EMITENTA DOTYCZĄCE WTÓRNEGO OBROTU AKCJAMI

Zamiarem Emitenta jest, aby Akcje serii A oraz Akcje serii B wprowadzone zostały do obrotu na rynku podstawowym GPW.

W tym celu po dopuszczeniu Akcji do obrotu publicznego Zarząd Spółki wystąpi do KDPW z wnioskiem o zarejestrowanie Akcji serii A oraz PDA w KDPW oraz do Rady Giełdy z wnioskiem o dopuszczenie Akcji serii A oraz PDA do obrotu giełdowego.

Zarząd Spółki dołoży wszelkich starań, aby PDA oraz nabyte w Ofercie Publicznej Akcje serii A zostały zapisane na rachunkach Inwestorów niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji serii A oraz Akcji serii B, a następnie wprowadzone do obrotu na GPW. Rozpoczęcie notowań Akcji serii A oraz PDA nastąpi w tym samym dniu. Intencją Emitenta jest, aby rozpoczęcie notowań Akcji serii A oraz PDA nastąpiło w dniu 13 lipca 2001 r.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii B Zarząd Spółki wystąpi do KDPW z wnioskiem o zarejestrowanie Akcji serii B i ich asymilację z Akcjami serii A oraz z wnioskiem do Zarządu Giełdy o wprowadzenie Akcji serii B do obrotu na GPW. Po zarejestrowaniu Akcji serii B w KDPW akcje te zostaną zapisane na rachunkach Inwestorów, którym w tym dniu przysługiwać będą PDA. W zamian za każde PDA na rachunkach Inwestorów zapisana zostanie jedna Akcja serii B, w wyniku czego PDA wygasną. Dzień wygaśnięcia PDA będzie ostatnim dniem ich obrotu na GPW, natomiast począwszy od następnego dnia, w którym odbywać się będzie obrót na GPW, notowane będą Akcje serii B wspólnie z Akcjami serii A.

Emitent przewiduje, że asymilacja Akcji serii B z Akcjami serii A i jednocześnie ich wprowadzenie do obrotu na GPW nastąpi w sierpniu 2001 r.

11 INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJI WPROWADZANYCH DO PUBLICZNEGO OBROTU INNYCH NIŻ AKCJE OBJĘTE OFERTĄ PUBLICZNĄ

11.1 AKCJE WPROWADZANE DO PUBLICZNEGO OBROTU INNE NIŻ AKCJE OBJĘTE OFERTĄ PUBLICZNĄ

Poza Akcjami objętymi Ofertą Publiczną, do obrotu publicznego wprowadza się również 8.850.000 Akcji serii A, co ilustruje tabela zamieszczona w punkcie 1 Rozdziału III Prospektu. Całkowita wartość nominalna Akcji innych niż Akcje objęte Ofertą Publiczną wynosi 88.500.000,00 zł. Akcje te stanowią 54,2% Akcji Spółki, w tym do 15% Akcji przeznaczonych jest do zbycia uprawnionym pracownikom, zgodnie z art. 36 ust. 1 Ustawy o prywatyzacji komercjalizacji przedsiębiorstw państwowych z dnia 30 sierpnia 1996 r. (Dz.U. Nr 118, poz. 561, z późn. zm.). Ponadto, zgodnie z przepisem art. 56 ust. 2, 5% akcji należących do Skarbu Państwa w każdej ze spółek powstałych w wyniku komercjalizacji albo wpływu uzyskanego przez budżet państwa ze sprzedaży tych akcji przeznacza się na cele związane z zaspokojeniem roszczeń byłych właścicieli mienia przejętego przez Skarb Państwa.

Poniższa tabela charakteryzuje Akcje wprowadzane do publicznego obrotu na podstawie Prospektu, nie objęte Ofertą Publiczną:

Papiery wartościowe według rodzaju	Liczba sztuk	Wartość nominalna (PLN)	Cena emisyjna (PLN)	Nadwyżka Ceny emisyjnej nad wartością nominalną	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (PLN)	Wpływy Emitenta (PLN)
1	2	3	4	5	6	7 = (2 x 4) - 6
Na jednostkę	1	10	10	0	405,50	
Razem	8.850.000	88.500.000,00	88.500.000,00	0	405,50	

* Nie dotyczy

Z Akcjami wprowadzanymi do obrotu publicznego innymi niż Akcje objęte Ofertą Publiczną nie jest związany obowiązek zabezpieczeń ani świadczeń dodatkowych.

11.2 KOSZTY WPROWADZENIA DO PUBLICZNEGO OBROTU AKCJI INNYCH NIŻ OBJĘTE OFERTĄ PUBLICZNĄ

Koszty emisji Akcji innych niż Akcje objęte Ofertą Publiczną stanowiła opłata notarialna w kwocie 55.000 zł (przed denominacją) pobrana na podstawie Rozporządzenia Ministra Spraw Wewnętrznych z dnia 12 kwietnia 1991 r. o taksie notarialnej (Dz.U. Nr 33, poz. 146, z późn. zm.) oraz wpis sądowy w kwocie 400 zł uiszczony na podstawie Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 10 września 1991 r. (Dz.U. Nr 85, poz. 390).

Emitent nie ponosi innych kosztów wprowadzenia do publicznego obrotu Akcji innych niż Akcje objęte Ofertą Publiczną ponad koszty wskazane w punkcie 2 Rozdziału III.

11.3 PODSTAWA EMISJI I WPROWADZENIA DO PUBLICZNEGO OBROTU AKCJI INNYCH NIŻ OBJĘTE OFERTĄ PUBLICZNĄ

Podstawę prawną emisji Akcji innych niż Akcje objęte Ofertą Publiczną stanowił Akt Przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego Zakłady Azotowe „Puławy” w spółkę akcyjną, z dnia 24 marca 1993 r. (akt notarialny Repertorium A Nr 2600/92). Zgodnie z jego postanowieniami,

- „I
1. Fundusz założycielski i fundusz przedsiębiorstwa w Przedsiębiorstwie Państwowym Zakłady Azotowe „Puławy” z siedzibą w Puławach, tworzą kapitał własny Spółki.
 2. Kapitał akcyjny stanowi 1.360.000.000.000 złotych (słownie jeden bilion trzysta sześćdziesiąt miliardów złotych), zaś pozostała część kapitału własnego tworzy kapitał zapasowy Spółki.”
- § 8 Aktu Przekształcenia stanowił, iż:
- „1. Kapitał akcyjny Spółki dzieli się na 13.600.000 (słownie: trzynaście milionów sześćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 100.000 zł (słownie złotych: sto tysięcy) każda.
 2. Kapitał akcyjny stanowi 1.360.000.000.000 złotych (słownie jeden bilion trzysta sześćdziesiąt miliardów złotych), zaś pozostała część kapitału własnego tworzy kapitał zapasowy Spółki.
 3. Wszystkie akcje, wymienione w ust. 1, należą od chwili przekształcenia przedsiębiorstwa, o którym mowa w § 3 ust. 2 do Skarbu Państwa.”

Podstawa prawna wprowadzenia do publicznego obrotu Akcji innych niż Akcje objęte Ofertą Publiczną jest analogiczna do podstawy emisji i wprowadzenia do publicznego obrotu Akcji serii A objętych Ofertą Publiczną opisaną w punkcie 3 Rozdziału III.

Jak wynika z § 6 Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 kwietnia 2001 r. (Akt notarialny Rep. A Nr 13749/2001), zmienionej Uchwałą Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 6 czerwca 2001 r. (Akt notarialny Rep. A Nr 16619/2001).

„Zobowiązuje się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych, zgodnie z założeniami określonymi przez Ministra Skarbu Państwa, niezbędnych do wprowadzenia akcji Spółki serii A do obrotu publicznego i giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz mających na celu przeprowadzenie emisji Akcji serii B, dopuszczenie ich do publicznego obrotu oraz do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.”

11.4 INFORMACJA O PRAWIE PIERWSZEŃSTWA DO OBJĘCIA AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Akcje inne niż objęte Ofertą Publiczną należą do serii A, a więc są to Akcje już istniejące. Akcje te zostały objęte przy powstaniu Spółki przez jedynego Akcjonariusza, a zatem nie mogło mieć do nich zastosowanie prawo pierwszeństwa. Prawo pierwszeństwa dotyczyć może bowiem jedynie akcji kolejnych emisji.

11.5 INFORMACJA O PRAWACH I OBOWIĄZKACH ZWIĄZANYCH Z AKCJAMI WPROWADZANymi DO PUBLICZNEGO OBROTU INNYMI NIŻ OBJĘTE OFERTĄ PUBLICZNĄ

Z zastrzeżeniem ograniczeń określonych poniżej, prawa i obowiązki związane z wprowadzanymi do publicznego obrotu Akcjami innymi niż Akcje objęte Ofertą Publiczną, są identyczne z prawami związanymi z Akcjami objętymi Ofertą Publiczną opisanymi w punkcie 5 Rozdziału III.

11.5.1 Akcje przysługujące uprawnionym pracownikom

Kwestia nieodpłatnego udostępniania akcji uprawnionym pracownikom uregulowana jest w Rozdziale II Działu IV Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych.

Zgodnie z art. 36 ust. 1 Ustawy, uprawnionym pracownikom przysługuje prawo do nieodpłatnego nabycia do 15% akcji spółki należących do Skarbu Państwa według stanu sprzed zbycia pierwszych akcji na zasadach ogólnych.

Łączna wartość nominalna akcji przeznaczonych do nieodpłatnego nabycia przez uprawnionych pracowników nie może przekroczyć iloczynu liczby uprawnionych pracowników oraz kwoty osiemnastu średnich wynagrodzeń miesięcznych w sektorze przedsiębiorstw państwowych bez wypłat z zysku, obliczonych z okresu sześciu miesięcy poprzedzających miesiąc, w którym Skarb Państwa zbył pierwsze akcje na zasadach ogólnych (ust. 2 art. 26 ustawy). Jednakże w przypadku spółki powstałej w wyniku komercjalizacji przedsiębiorstwa państwowego, które miało na dzień wykreślenia z rejestru przedsiębiorstw państwowych uregulowane zobowiązania wobec budżetu państwa oraz z tytułu ubezpieczeń społecznych, w łącznie, o którym mowa wyżej, kwotę osiemnastu średnich wynagrodzeń zastępuje się kwotą dwudziestu czterech średnich wynagrodzeń (ust. 3 art. 36).

Według ust. 4 art. 36 akcje zbywa się nieodpłatnie w grupach wyodrębnionych ze względu na okresy zatrudnienia uprawnionych pracowników w komercjalizowanym przedsiębiorstwie państwowym i w spółce powstałej w wyniku komercjalizacji tego przedsiębiorstwa państwowego.

Art. 38 ust. 1 Ustawy stanowi, iż uprawnieni pracownicy mogą skorzystać z prawa do nabycia akcji nieodpłatnie, o ile w ciągu sześciu miesięcy od dnia wpisania spółki do rejestru złożą pisemne oświadczenie o zamiarze nabycia akcji. Niezłożenie oświadczenia w powyższym terminie powoduje utratę prawa do nieodpłatnego nabycia akcji.

Prawo do nieodpłatnego nabycia akcji powstaje po upływie trzech miesięcy od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych i wygasa z upływem dwunastu miesięcy od dnia powstania tego prawa. Jeżeli zbycie akcji Skarbu Państwa na zasadach ogólnych nastąpiło w okresie sześciu miesięcy od dnia wpisania spółki do rejestru, prawo do nieodpłatnego nabycia akcji powstaje po trzech miesiącach od upływu terminu na złożenie oświadczenia o zamiarze nabycia akcji (ust. 2 art. 38).

Zgodnie z przepisem art. 38 ust. 3 Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych, Akcje nieodpłatnie nabyte przez uprawnionych pracowników nie mogą być przedmiotem obrotu przed upływem dwóch lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych Akcji na zasadach ogólnych, z tym że Akcje nabyte przez pracowników pełniących funkcje członków Zarządu Emitenta – przed upływem trzech lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych Akcji na zasadach ogólnych. Umowa mająca za przedmiot zbycie Akcji nabytych nieodpłatnie, zawarta przed upływem wyżej określonych terminów, jest nieważna.

Ust. 5 art. 38 Ustawy ustala ograniczenie, zgodnie z którym prawo do nieodpłatnego nabycia akcji może być wykorzystane przez uprawnionych pracowników tylko w jednej spółce. Uprawniony przed nabyciem akcji składa oświadczenie, że nie skorzystał z prawa do nieodpłatnego nabycia akcji w innej spółce.

Jeżeli umowa zbycia akcji na zasadach ogólnych przewiduje, że nabywca akcji będący stroną tej umowy po wykonaniu określonych w niej zobowiązań będzie mógł nabyć kolejne akcje, a termin ich wykonania przypada po upływie okresów, o których mowa w ust. 3, akcje nabyte nieodpłatnie mogą być przedmiotem obrotu po trzech i odpowiednio po sześciu miesiącach od dnia wykonania tych zobowiązań.

Ustawa o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych weszła w życie 7 kwietnia 1997 r. Przedtem obowiązująca ustawa z 1990 r. przyznawała pracownikom przedsiębiorstwa przekształconego w spółkę, zamiast prawa do nieodpłatnego nabycia, prawo zakupu na zasadach preferencyjnych (tj. po cenie obniżonej o połowę w stosunku do ceny ustalonej dla osób fizycznych, obywateli polskich oferowanej w pierwszym dniu sprzedaży) do 20% ogólnej liczby należących do Skarbu Państwa akcji tej spółki. Udostępnianie akcji pracownikom powinno nastąpić nie później niż w ciągu dwóch miesięcy od chwili udostępnienia pierwszych akcji na zasadach ogólnych. Pierwotny tekst Statutu dostosowany do wówczas obowiązującej ustawy zawierał szereg postanowień regulujących zasady zbywania akcji uprawnionym pracownikom Spółki.

Jako że przed wejściem w życie ustawy z 1996 r. Skarb Państwa nie rozpoczął zbywania akcji Spółki osobom trzecim, nie wystąpiły również przesłanki do udostępniania akcji pracownikom na zasadach preferencyjnych. Sytuację taką reguluje art. 63 ust. 2 Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych, zgodnie z którym „jeżeli przed wejściem w życie ustawy Skarb Państwa nie rozpoczął udostępniania akcji na zasadach preferencyjnych, ich nabywanie przez uprawnionych pracowników oraz rolników lub rybaków odbywa się na zasadach określonych w ustawie”. Zgodnie z ustępem 5 cytowanego przepisu, bieg terminu, o którym mowa w art. 38 ust. 1 (...), rozpoczyna się z dniem wejścia w życie ustawy, a pozostałe terminy związane z nieodpłatnym udostępnianiem akcji oblicza się odpowiednio.

Oznacza to, iż aby uprawnieni pracownicy mogli skorzystać z prawa do nieodpłatnego nabycia akcji, w ciągu 6 miesięcy od dnia wejścia w życie ustawy, tj. do dnia 8 października 1997 r., winni złożyć pisemne oświadczenia o zamiarze nabycia akcji – ich niezłożenie powoduje utratę przysługującego im prawa.

Jak wynika z informacji uzyskanych w Spółce, wynikające z Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych czynności związane z ustaleniem liczby pracowników uprawnionych do nieodpłatnego nabycia akcji ZA „Puławy” S. A., zostały w Spółce przeprowadzone. W dniu 12 maja 1997 r. zamieszczone zostało w prasie stosowne ogłoszenie, a pracownicy mogli składać oświadczenia o zamiarze skorzystania z prawa do nieodpłatnego nabycia akcji poczynawszy od dnia ogłoszenia do dnia 8 lipca 1997 r., który to termin został następnie przedłużony do dnia 8 października 1997 r. (czyli ostatecznego terminu określonego w ustawie).

W powyższym terminie oświadczenia złożyło 5.838 osób (tj. uprawnionych pracowników).

Stosownie do art. 36 ust. 4 Ustawy oraz Rozporządzenia Ministra Skarbu Państwa z dnia 3 kwietnia 1997 r. w sprawie szczegółowych zasad podziału uprawnionych pracowników na grupy, ustalania liczby akcji przypadających na każdą z tych grup oraz trybu nabywania akcji przez uprawnionych pracowników (DzU. Nr 33, poz. 200), dokonany został podział uprawnionych pracowników na grupy wyodrębnione ze względu na łączny okres zatrudnienia w komercjalizowanym przedsiębiorstwie i w Spółce. Według stanu na dzień 17 marca 2000 r., podział ten wygląda następująco:

Łączny okres zatrudnienia	Liczba uprawnionych pracowników
do 1 roku	7
powyżej 1 roku do 3 lat	49
powyżej 3 lat do 5 lat	113
powyżej 5 lat do 10 lat	519
powyżej 10 lat do 15 lat	1.102
powyżej 15 lat do 20 lat	1.013
Powyżej 20 lat	3.035

Zgodnie z art. 36 ust. 2 i 3 Ustawy, łączna wartość nominalna akcji przeznaczonych do nieodpłatnego nabycia przez uprawnionych pracowników nie może przekroczyć iloczynu liczby uprawnionych pracowników oraz kwoty 18 średnich wynagrodzeń miesięcznych w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat z zysku, obliczonych z okresu sześciu miesięcy poprzedzających miesiąc, w którym Skarb Państwa zbył pierwsze akcje na zasadach ogólnych, a w przypadku gdy komercjalizowane przedsiębiorstwo miało na dzień wykreślenia z rejestru przedsiębiorstw państwowych uregulowane zobowiązania wobec budżetu państwa oraz z tytułu ubezpieczeń społecznych, kwoty 24 wynagrodzeń.

Z informacji udzielonej przez Głównego Księgowego Spółki panią Janinę Brzozowską, na dzień wykreślenia z rejestru przedsiębiorstw państwowych wszystkie wymagalne zobowiązania wobec budżetu państwa oraz z tytułu ubezpieczeń społecznych były uregulowane, a zatem łączna wartość nominalna udostępnianych akcji liczona będzie według podwyższonego wskaźnika.

Prawo do nieodpłatnego nabycia akcji powstanie po upływie trzech miesięcy od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych i wygaśnie z upływem następnych dwunastu miesięcy.

12 ZAMIARY EMITENTA DOTYCZĄCE WTÓRNEGO OBROTU AKCJAMI INNYMI NIŻ OFEROWANE

Zamiarem Emitenta jest aby wszystkie Akcje serii A, z wyłączeniem akcji przeznaczonych do objęcia na podstawie „Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych”, wprowadzone zostały do obrotu na rynku podstawowym GPW.

W tym celu, po dopuszczeniu Akcji do obrotu publicznego, Zarząd Spółki wystąpi do KDPW z wnioskiem o zarejestrowanie wszystkich Akcji serii A oraz do Rady Giełdy z wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego wszystkich Akcji serii A z wyłączeniem akcji przeznaczonych do objęcia na podstawie Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych.

Następnie Zarząd wystąpi z wnioskiem do Zarządu Giełdy o wprowadzenie do obrotu giełdowego Akcji serii A uprzednio dopuszczonych do obrotu giełdowego przez Radę Giełdy. Intencją Zarządu jest aby pierwsze notowanie Akcji serii A dopuszczonych do obrotu giełdowego nastąpiło w dniu 13 lipca 2001 r. Termin ten będzie identyczny dla oferowanych i innych niż oferowane Akcji serii A oraz Praw Do Akcji serii B.

Z uwagi na ograniczenia w obrocie Akcji serii A udostępnionych na podstawie Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych, akcje te będą mogły być przedmiotem obrotu giełdowego, po upływie 2 i 3 lat odpowiednio dla pracowników i Zarządu, od dnia przydziału Akcji serii A w Ofercie Sprzedaży. Zarząd dąży wszelkimi staraniami aby akcje te zostały wprowadzone do obrotu giełdowego wraz z pozostałymi akcjami Emitenta niezwłocznie po upływie powyższych terminów.