

TECHMEX S.A.

Zmiany i uzupełnienia do Prospektu Emisyjnego Techmex S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej

Zarząd Techmex S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, po przeanalizowaniu bieżącej sytuacji rynkowej, podjął decyzję o kontynuowaniu procesu wprowadzania Techmex S.A. na Warszawską Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. celem pozyskania środków na realizację programu inwestycyjnego, restrukturyzację zadłużenia oraz dalszy rozwój Spółki. W związku z powyższym Zarząd Spółki, w porozumieniu z Radą Nadzorczą, Wprowadzającym oraz Oferującym podjął decyzję o otwarciu Oferty Publicznej z dniem 20 listopada 2000 roku. Spółka planuje zadebiutować na rynku podstawowym.

Działając na podstawie art. 81 Ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. nr 116 poz. 754) Zarząd Techmex S.A. z siedzibą w Bielsk-Białej, informuje o następujących zmianach i uzupełnieniach do Prospektu Emisyjnego z dnia 30 czerwca 2000 roku, aktualizowanego na dzień 31 lipca 2000 roku, którego treść została zmieniona i uzupełniona ogłoszeniem z dnia 29 września 2000 r.

Prognozy finansowe

Przedstawione poniżej prognozy finansowe zostały opracowane z uwzględnieniem założeń makroekonomicznych, obejmujących poziom inflacji, kurs wymiany złotówki oraz założeń wewnętrznych dotyczących wzrostu sprzedaży i poziomu kosztów operacyjnych. Prognozy oparte są także na założeniach dotyczących planowanych inwestycji oraz wykorzystania środków pochodzących z publicznej emisji akcji.

Prognozy zawarte w niniejszym dokumencie oparte są na szacunkowych kalkulacjach, które mogą być obarczone błędem ze względu na zmienność sytuacji gospodarczej i rynkowej będącej poza kontrolą Emitenta. Ewentualne odchylenia od przyjętych założeń w zakresie wyżej wymienionych parametrów mogą mieć wpływ na faktyczne wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej. W związku z powyższym niniejsze prognozy nie mogą stanowić gwarancji ich realizacji ani pełnego obrazu wyników działalności Spółki.

Potencjalni inwestorzy powinni zwrócić uwagę na fakt, że prognozy przyszłych wyników działalności są z założenia niepewne i w związku z tym zaleca się zastosowanie własnej oceny prognoz.

Prognoza wyników finansowych na rok 2000

Podstawowym czynnikiem dokonania korekt planu finansowego na 2000 r. było podjęcie decyzji o nie otwieraniu Oferty Publicznej TECHMEX S.A. (raport bieżący numer 4/2000 z dnia 29 września 2000 r.) w terminach przedstawionych w prospekcie emisyjnym.

W związku z tym faktem Spółka nie była w stanie zrealizować zakładanego planu inwestycyjnego, a w szczególności dokonać spłaty części zadłużenia kredytowego zgodnie z przedstawionymi w prospekcie emisyjnym założeniami do prognozy wyników finansowych Emitenta (punkt 5.4 Rozdział VI Oceny i prognozy Emitenta).

Prognoza wyników finansowych na rok 2001 Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A. została opracowana przez Zarząd Spółki w oparciu o niżej przedstawione założenia:

- prognozowane roczne tempo wzrostu rynku informatycznego wyniesie w 2001 roku 10% w wartościach realnych
- tempo wzrostu produktu krajowego brutto (PKB) wyniesie 5,0%
- średnioroczna wielkość inflacji wyniesie 7,5%
- średnioroczna bankowa stawka oprocentowania kredytów (WIBOR) wyniesie 17,5%
- Emitent przeprowadzi emisję publiczną akcji serii D w 2000 roku
- Emitent zrealizuje przedstawiony w prospekcie program inwestycyjny, który zostanie sfinansowany ze środków z emisji publicznej

Bazą dla przygotowania projekcji wyników finansowych dla Grupy Kapitałowej były plany gospodarcze Spółki oraz podmiotów zależnych od TECHMEX S.A.. Prognoza została sporządzona tylko i wyłącznie dla Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A. i uwzględnia wpływy i koszty pozostałych spółek Grupy TECHMEX S.A. jak i również wzajemne rozliczenia.

Podstawową zasadą przyjętą podczas konstruowania prognozy było założenie, iż do prognozy sprzedaży przyjmuje się zakładane wzrosty sprzedaży na poszczególnych produktach oraz prawdopodobne przychody ze sprzedaży nowych produktów wprowadzonych do oferty Grupy Kapitałowej TECHMEX S.A.

Od strony kosztowej prognoza została oparta na bieżącej realizacji budżetów przyrtych w ramach Spółki oraz podmiotów zależnych. Budżety te stanowią sumę budżetów poszczególnych komórek organizacyjnych TECHMEX S.A. oraz pozostałych spółek z grupy kapitałowej.

W Spółce oraz Grupie Kapitałowej TECHMEX S.A. prowadzony jest stały monitoring realizacji planów i budżetów, zarówno od strony przychodów ze sprzedaży, uzyskiwanej rentowności sprzedaży jak i poziomu kosztów operacyjnych i finansowych. Jednocześnie, w okresach miesięcznych Zarząd TECHMEX S.A. otrzymuje raporty dotyczące okresowego wykonania planu gospodarczego Spółki oraz planów jednostkowych poszczególnych podmiotów zależnych, wraz z uaktualnioną prognozą wykonania planów w danym roku kalendarzowym.

Na tej podstawie - jeśli zajdzie taka konieczność - Zarząd Spółki może dokonać korekty planu i prognozy wyników. Ewentualna zmiana prognozy może zostać dokonana, jeśli wystąpią okoliczności, mogące mieć wpływ na zmianę dowolnego elementu prognozy o co najmniej 10%.

ROK 2000

	TECHMEX				GRUPA TECHMEX		
	Pierwotne plany	Aktualizacja	Zmiana		Pierwotne plany	Aktualizacja	Zmiana
Sprzedaż	722,820	659,996	-8,69%	Sprzedaż	830,461	769,584	-7,33%
Zysk operacyjny	30,306	30,281	-0,08%	Zysk operacyjny	31,708	32,176	1,48%
Marża zysku oper.	4,19%	4,59%		Marża zysku oper.	3,82%	4,18%	
Zysk netto	15,653	13,072	-16,49%	Zysk netto	14,096	12,407	-11,98%

ROK 2001

	GRUPA TECHMEX	
	Sprzedaż	980,000
Zysk operacyjny	44,000	
Marża zysku oper.	4,49%	
Zysk netto	25,000	

WYCIĄG Z CZĘŚCI I ROZDZIAŁU III PROSPEKTU EMISYJNEGO TECHMEX S.A.

10. ZASADY DYSTRYBUCJI OFEROWANYCH AKCJI

10.1. Podmiot oferujący Akcje serii B, D i C

Podmiotem oferującym Akcje jest:

CA IB Securities S.A.
Warszawskie Centrum Finansowe

ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa

tel: (22) 520-9999, fax: (22) 520-9998

Zamówienia na Akcje serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych będą przyjmowane we wszystkich punktach obsługi klienta wymienionych w Rozdziale 10, w załączniku numer 5.

Zapisy na Akcje serii D w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane wyłącznie w następujących punktach obsługi klienta w Warszawie:

- CA IB Securities, ul. Emilii Plater 53,
- CDM PEKAO, ul. Wołoska 18,
- CDM BIG BG, Al. Jana Pawła II 15,
- DI BRE Banku, ul. Wspólna 47/49,
- DM WBK, Al. Jana Pawła II 25.

Zapisy na Akcje serii D w Transzy Pracowniczej będą przyjmowane w punktach obsługi klienta COK BH w Bielsku-Białej, Pl. Ratuszowy 5 oraz w Warszawie, przy ul. Chałubińskiego 8.

10.2. Zasady ogólne

Oferta Publiczna obejmuje Ofertę Sprzedaży i Publiczną Subskrypcję Akcji. Wprowadzający oferuje do sprzedaży w ramach Oferty Sprzedaży od 1.000.000 do 1.666.000 Akcje serii B, o wartości nominalnej 1 zł każda, o łącznej wartości nominalnej od 1.000.000 do 1.666.000 zł, a Emitent oferuje w drodze Publicznej Subskrypcji 2.500.000 Akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 2.500.000 zł.

Oferta Menedżerska obejmuje 300.000 Akcji Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 300.000 zł, oferowanych przez Spółkę w ramach Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej.

Akcje oferowane są na następujących zasadach:

- 500.000 Akcji serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych,
- 2.450.000 Akcji Serii D oraz od 500.000 do 1.166.000 Akcji serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych,
- 50.000 Akcji serii D w Transzy Pracowniczej,
- 300.000 Akcji serii C w ramach Oferty Menedżerskiej.

Wprowadzający określi wielkość Oferty Sprzedaży najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji. Wprowadzający zastrzega sobie prawo zmniejszenia oferowanych Akcji serii B w zależności od popytu na Akcje, przy czym minimalna liczba Sprzedawanych Akcji nie może być mniejsza niż 500.000 Akcji.

W celu zapewnienia objęcia jak największej liczby Akcji dopuszcza się na etapie przydziału Akcji możliwość przesunięcia Akcji pomiędzy transzami, a w szczególności Akcji serii B z Transzy Inwestorów Instytucjonalnych do Transzy Inwestorów Indywidualnych, Akcji serii B z Transzy Inwestorów Indywidualnych do Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz Akcji serii D z Transzy Pracowniczej do Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, przy czym ilość Akcji serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych nie będzie mniejsza niż 500.000 Akcji w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji w tej transzy.

Inwestorom subskrybującym Akcje serii D w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych mogą zostać przydzielone również Akcje serii B na zasadach opisanych w Prospekcie.

Szczegółowe zasady przydziału Akcji, w tym zasady dokonywania przesunień Akcji pomiędzy poszczególnymi transzami, zostały opisane w punkcie 10.9 części I niniejszego Rozdziału Prospektu.

Zwraca się uwagę potencjalnym inwestorom, że zgodnie z zasadami sprzedaży zamówienia na akcje serii B będą ważne pod warunkiem zawieszającym objęcia i opłacenia co najmniej 1.500.000 Akcji serii D oferowanych w ramach Publicznej Subskrypcji.

Sprzedaż Akcji serii B nie jest subskrypcją w rozumieniu przepisów Kodeksu Handlowego.

Przy podejmowaniu decyzji o terminie otwarcia Publicznej Subskrypcji Emitent i Wprowadzający kierował się stanowiskiem, że tylko jednoczesny sukces Oferty Sprzedaży Akcji serii B i Publicznej Subskrypcji Akcji serii D umożliwi łączną realizację celów Oferty Publicznej, jakimi są przede wszystkim pozyskanie w drodze nowej emisji środków na przeprowadzenie zamierzonych inwestycji przez Spółkę, wprowadzenie Akcji Spółki do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, warunkowane między innymi odpowiednim rozproszeniem akcjonariatu uzyskanym poprzez skierowanie części Oferty Sprzedaży do inwestorów indywidualnych, oraz zapewnienie Akcjonom odpowiedniej płynności w obrocie giełdowym. Dlatego też w przypadku niepowodzenia Oferty Sprzedaży Emitent może odsunąć w czasie otwarcie Publicznej Subskrypcji.

Przez jednoczesny sukces Oferty Sprzedaży i Publicznej Subskrypcji rozumie się objęcie zamówieniami/zapisami i należyte opłacenie przynajmniej 1.000.000 Akcji serii B oraz 1.500.000 Akcji serii D.

Akcje Serii C, zgodnie z uchwałą nr 11 WZA z dnia 23 czerwca 2000 r. w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze publicznej emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian statutu Spółki są emitowane w związku z realizacją Programu Motywacyjnego dla członków organów oraz pracowników Spółki. Akcje Serii C zostaną objęte przez instytucję finansową pełniącą funkcję Subemitenta Usługowego, która na mocy umowy o subemisję usługową zobowiązana będzie oferować Akcje Serii C członkom Zarządu oraz wskazanym przez Zarząd członkom kadry kierowniczej Spółki, na zasadach określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego, który został uchwalony przez Radę Nadzorczą i stanowi Załącznik nr 6 do Prospektu.

10.3. Zasady szczegółowe

10.3.1 Osoby uprawnione do objęcia Akcji Oferowanych

10.3.1.1. Osoby uprawnione do nabywania Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Osobami uprawnionymi do obejmowania Akcji serii B i D w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych są inwestorzy, którzy wezmą udział w procesie budowania "księgi popytu" zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 10.5.3 części I niniejszego Rozdziału Prospektu i do których zostaną skierowane przez Oferującego bezpośrednio lub za pośrednictwem biura maklerskiego - członka Konsorcjum Dystrybucyjnego zeinienia do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych:

a) Inwestorzy krajowi uprawnieni do obejmowania Akcji serii B i D:

- osoby prawne mające siedzibę w kraju,
- zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie;
- inne podmioty określone w Art.2 pkt.1 lit b) i Ustawy Prawo dewizowe z dnia 18 grudnia 1998 r. (Dz. U. z dnia 28 grudnia), mający siedzibę w kraju posiadającym zdolność zaciągania zobowiązań i nabywania praw we własnym imieniu;

b) Inwestorzy zagraniczni uprawnieni do obejmowania Akcji B i D są:

- osoby prawne nie mające siedziby w kraju,
- zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie;
- inne podmioty określone w Art.2 pkt.2 lit b), c) i d) Ustawy Prawo dewizowe z dnia 18 grudnia 1998 r. (Dz.U. z dnia 28 grudnia), posiadający zdolność zaciągania zobowiązań i nabywania praw we własnym imieniu.

Inwestorzy zagraniczni zamierzający nabyć Akcje winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

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

10.3.1.2. Osoby uprawnione do obejmowania Akcji serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Osobami uprawnionymi do obejmowania Akcji serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych są osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania w kraju lub za granicą oraz jednostki organizacyjne wymienionych osób fizycznych nie posiadające osobowości prawnej, utworzone zgodnie z prawem polskim.

Inwestorzy zagraniczni zamierzający nabyć Akcje winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

10.3.1.3. Osoby uprawnione do obejmowania Akcji serii D w Transzy Pracowniczej

Osobami uprawnionymi do obejmowania Akcji serii D w Transzy Pracowniczej, są pracownicy Spółki, którzy są zatrudnieni w Spółce na podstawie umowy o pracę na czas określony lub nieokreślony przynajmniej od dnia poprzedzającego dzień stanowiący pierwszy dzień przyjmowania zamówień na Akcje serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Lista pracowników uprawnionych do obejmowania Akcji serii D w Transzy Pracowniczej dostępna będzie w siedzibie Spółki, siedzibie Oferującego oraz w POKach przyjmujących zapisy na Akcje serii D w Transzy Pracowniczej.

10.3.2. Podmiot uprawniony do obejmowania Akcji serii C w ramach Oferty Menedżerskiej

Podmiotem uprawnionym do nabycia Akcji serii C w publicznej subskrypcji jest Subemitent Usługowy. Subemitent Usługowy winien spełniać warunek określony w art. 77 ust. 5 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

10.4. Terminy Oferty Publicznej i Oferty Menedżerskiej

10.4.1. Harmonogram działań związanych z Ofertą Sprzedaży, Publiczną Subskrypcją i Ofertą Menedżerską

Całokształt działań związanych z Ofertą Sprzedaży, Publiczną Subskrypcją i Ofertą Menedżerską odbywać się będzie zgodnie z następującym harmonogramem:

TABELA 3.3 : HARMONOGRAM	
Nie później niż 17 listopada 2000 r.	Publikacja Przedziału Cenowego Akcji
20 listopada 2000 r.	Otwarcie Oferty Publicznej
20 listopada - 24 listopada 2000 r.	Proces budowania "księgi popytu" - zgodnie z pkt. 10.5.3 Prospektu
20 listopada - 24 listopada 2000 r.	Przyjmowanie zamówień na Akcje serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych zgodnie z pkt. 10.5.4. Prospektu
24 listopada 2000 r.	Otwarcie Oferty Menedżerskiej. Przyjmowanie zapisów na Akcje serii C zgodnie z pkt. 10.5.2. Prospektu Przydział Akcji serii C zgodnie z pkt. 10.9. Zamknięcie Oferty Menedżerskiej.
Nie później niż 25 listopada 2000 r.	Ustalenie Ceny Akcji oraz wielkości Oferty Sprzedaży zgodnie z pkt. 10.5.3. Prospektu Publikacja Ceny Emisyjnej oraz wielkości Oferty Sprzedaży przez przesłanie informacji do KPWiG, GPW i agencji informacyjnej
28 listopada 2000 r.	Wysyłanie wezwań do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych inwestorom biorącym udział w procesie budowania "księgi popytu"
29 listopada - 30 listopada 2000 r.	Otwarcie Publicznej Subskrypcji. Przyjmowanie zapisów na Akcje serii D w Transzy Pracowniczej zgodnie z pkt. 10.5.5
29 listopada - 30 listopada 2000 r.	Otwarcie Publicznej Subskrypcji. Przyjmowanie zapisów na Akcje serii D w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zgodnie z pkt.10.5.6
Nie później niż 1 grudnia 2000 r.	Zamknięcie Publicznej Subskrypcji i Oferty Sprzedaży. Zamknięcie Oferty Publicznej, zgodnie z pkt. 10.8
Nie później niż 2 grudnia 2000 r.	Przydział Akcji serii B i D na zasadach opisanych w pkt. 10.9

Spółka i Wprowadzający zastrzegają możliwość zmiany powyższych terminów. W przypadku zmiany dowolnego z podanych terminów, stosowna informacja zostanie ogłoszona najpóźniej na 2 dni przed pierwotnym terminem. Ogłoszenia zostaną zamieszczone w dzienniku "Rzeczpospolita" oraz "Gazeta Giełdy Parkiet".

10.5. Zasady i miejsce składania zapisów/przyjmowania zamówień na akcje oraz termin związania zapisem/zamówieniem

10.5.1. Oferta Sprzedaży i Publiczna Subskrypcja - informacje ogólne

Oferta Sprzedaży w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostanie przeprowadzona w drodze składania przez inwestorów zamówień, z podaniem liczby zamawianych Akcji serii B oraz ceny stanowiącej najwyższą ceną z Przedziału Cenowego Akcji.

Publiczna Subskrypcja Akcji w Transzy Pracowniczej zostanie przeprowadzona w drodze składania przez pracowników zapisów z podaniem liczby Akcji objętych zapisem po stałej Cenie Akcji, z uwzględnieniem 10% dyskonta, określonej zgodnie z pkt 10.5.3 Prospektu.

Publiczna Subskrypcja Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zostanie przeprowadzona w drodze składania przez inwestorów zapisów z podaniem liczby Akcji objętej zapisem po stałej Cenie Akcji, określonej zgodnie z pkt 10.5.3 Prospektu.

10.5.2. Oferta Menedżerska - informacje ogólne

Otwarcie publicznej subskrypcji Akcji serii C oraz rozpoczęcie i zakończenie przyjmowania zapisów nastąpi w dniu 24 listopada 2000 r. Zamknięcie publicznej subskrypcji Akcji serii C nastąpi 24 listopada 2000 r. Zarząd Spółki zawiadomi o dojeściu emisji do skutku w ciągu 14 dni od dnia zamknięcia publicznej subskrypcji Akcji serii C.

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany powyższych terminów. W przypadku zmiany dowolnego z podanych terminów, stosowna informacja zostanie ogłoszona najpóźniej na 2 dni przed pierwotnym terminem. Ogłoszenia zostaną zamieszczone w dzienniku "Rzeczpospolita" oraz "Gazeta Giełdy Parkiet".

10.5.2.1 Cena emisyjna Akcji serii C

Cena emisyjna Akcji serii C jest równa cenie nominalnej Akcji serii C, tj. wynosi 1 zł. Cena nabycia Akcji przez Osoby Uprawnione będzie sumą ich ceny emisyjnej zapłaconej przez Subemitenta oraz kosztu pieniądza, wyznaczonego przez Subemitenta. Jednolita cena nabycia Akcji serii C przez Osoby Uprawnione zostanie określona w umowie o subemisję usługową, o której mowa w pkt. 8 części I niniejszego rozdziału Prospektu. O cenie nabycia Akcji Subemitent poinformuje Osoby Uprawnione w kierowanej do nich ofercie nabycia akcji.

10.5.3. Ustalenie ceny emisyjnej Akcji serii B i D

Cena jednej Akcji będzie ceną stałą, jednolita dla wszystkich transz i serii Akcji objętych Ofertą Publiczną, ustaloną w drodze porozumienia Wprowadzającego i Rady Nadzorczej, z uwzględnieniem 10% dyskonta w Transzy Pracowniczej, i będzie mieścić się w Przedziale Cenowym, który zostanie opublikowany na dwa dni robocze przed rozpoczęciem Oferty Sprzedaży. Cena Akcji będzie ustalona na podstawie rekomendacji Oferującego, który weźmie pod uwagę deklaracje zamiaru złożenia zapisu na Akcje złożone przez inwestorów w ramach procesu budowania "księgi popytu" przeprowadzonego wśród inwestorów zainteresowanych subskrybowaniem Akcji serii D w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz łącznej wielkości zamówień na Akcje serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Cena Akcji zostanie podana do publicznej wiadomości najpóźniej na dwa dni robocze przed dniem rozpoczęcia Publicznej Subskrypcji Akcji serii D. Cena Akcji serii D oferowanych w ramach Transzy Pracowniczej uwzględniać będzie 10% dyskonto w stosunku do ustalonej na powyższych zasadach Ceny Akcji, zaokrąglone do 10 groszy.

10.5.3.1. Zasady uczestnictwa w procesie tworzenia "księgi popytu"

Przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji Konsorcjum Dystrybucyjne przeprowadzi działania mające na celu rozpoznanie potencjalnego popytu na Akcje.

W wyniku tych działań powstanie "księga popytu" - lista inwestorów deklarujących zamiar złożenia zapisu na Akcje w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, ze wskazaniem liczby Akcji, na które inwestorzy zamierzają złożyć zapis oraz ceny w ramach Przedziału Cenowego jaką są gotowi za daną liczbę akcji zapłacić. "Księga popytu" na Akcje serii D i łączna wielkość zamówień w Transzy Inwestorów Indywidualnych mogą być wykorzystane przy ustalaniu Ceny Akcji.

"Księga popytu" na Akcje nie zostanie podana do publicznej wiadomości.

Tworzenie "księgi popytu" prowadzone będzie wśród inwestorów zainteresowanych subskrybowaniem Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Inwestorzy składają deklaracje zamiaru złożenia zapisu na minimum 5.000 Akcji. Deklaracje opiewające na mniej niż 5.000 będą nieważne.

Deklaracje zamiaru złożenia zapisu na Akcje będą przyjmowane przez domy maklerskie - członków Konsorcjum Dystrybucyjnego, w okresie od 20 do 24 listopada 2000 r. Inwestorzy zainteresowani uczestnictwem w procesie tworzenia "księgi popytu" w celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących zasad udziału w tym procesie, powinni skontaktować się z domem maklerskim, członkiem Konsorcjum Dystrybucyjnego. Deklaracja zamiaru złożenia zapisu na Akcje powinna zawierać informację pozwalającą na identyfikację inwestora, określenie ceny, którą składający deklarację jest gotowy zapłacić za jedną Akcję oraz liczbę Akcji, na jaką zamierza złożyć zapis w Publicznej Subskrypcji. Deklaracja zamiaru subskrybowania Akcji z ceną poniżej Przedziału Cenowego uznana będzie za nieważną. Forma deklaracji oraz sposób jej przekazania zostaną określone przez dom maklerski - członka Konsorcjum Dystrybucyjnego.

Zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie mogą złożyć łączną deklarację zamiaru złożenia zapisu na Akcje obejmującą zarządzane przez nich rachunki. W przypadku składania łącznej deklaracji zamiaru złożenia zapisu na Akcje obejmującą więcej niż jeden zarządzany rachunek, w momencie składania zapisów na Akcje należy poinformować pracownika POK, ile deklaracji na jaką ilość Akcji było uwzględnionych w łącznej deklaracji. Brak takiej informacji spowodować może nieuwzględnienie zapisów w przydziale Akcji określonym w pkt. 10.9 części I niniejszego Rozdziału Prospektu.

Złożenie przez inwestora deklaracji zamiaru subskrybowania Akcji z ceną wyższą lub równą ustalonej zgodnie z niniejszym pkt 10.5.3 Cenie Akcji stanowić będzie podstawę do wezwania inwestora do subskrybowania Akcji. Wezwanie takie zostanie wystosowane przez Oferującego za pośrednictwem domu maklerskiego - członka Konsorcjum Dystrybucyjnego. Decyzję o skierowaniu wezwania podejmie Oferujący w porozumieniu z Emitentem i Wprowadzającym.

Zwraca się uwagę inwestorom, iż fakt złożenia deklaracji, tj. udział w procesie budowania "księgi popytu" cena Akcji, po jakimś inwestor jest gotowy nabyć Akcje serii D oraz liczba Akcji serii D objęta deklaracją będą brane pod uwagę przy kierowaniu do inwestorów wezwań do złożenia zapisów w ramach Publicznej Subskrypcji oraz przydziale Akcji.

Deklaracja zamiaru subskrybowania Akcji złożona przez inwestora z ceną wyższą lub równą ustalonej zgodnie z pkt 10.5.3 Cenie Akcji stanowi zobowiązanie tego inwestora do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje serii D po ustalonej Cenie Akcji na liczbę Akcji serii D wskazaną w wezwaniu do złożenia zapisu na Akcje. Zobowiązanie do subskrybowania i opłacenia Akcji serii D wskazyzanych w wezwaniu nie może być wyższe niż liczba Akcji określona przez inwestora. Niezłożenie przez inwestora ważnego i prawidłowego zapisu może spowodować odpowiedzialność odszkodowawczą inwestora na zasadach ogólnych wynikających z zapisów Kodeksu Cywilnego wobec biura maklerskiego, które przyjęło deklarację. Inwestor nie jest zobowiązany do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje serii D w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, gdy w procesie tworzenia "księgi popytu" deklarował nabycie Akcji po cenie niższej od ustalonej zgodnie z niniejszym pkt. 10.5.3 Cenie Akcji.

Zwraca się uwagę inwestorom, iż zapisy na Akcje serii D będą uznane za złożone prawidłowo tylko jeśli zostały złożone w domu maklerskim - członku Konsorcjum Dystrybucyjnego, który przyjął deklarację złożenia zapisu podczas tworzenia "księgi popytu".

Zwraca się ponadto uwagę inwestorom, iż złożenie deklaracji zamiaru dokonaniu zapisu na Akcje serii D oraz złożenie zapisu zgodnie z wezwaniem skierowanym przez Oferującego za pośrednictwem domu maklerskiego - członka Konsorcjum Dystrybucyjnego nie stanowi gwarancji przydzielenia Akcji w ilości określonej w wezwaniu do złożenia zapisu na Akcje serii D.

W trakcie trwania procesu budowania "księgi popytu" inwestor ma prawo do zmiany złożonej deklaracji. W takim przypadku, deklaracja złożona później uchyła w całości skutki prawne deklaracji złożonych wcześniej. Inwestor ma również prawo do odwołania złożonej deklaracji, nie później jednak niż do zakończenia procesu budowania "księgi popytu", tj. do dnia 24 listopada 2000 roku.

10.5.4. Zamówienia w Transzy Inwestorów Indywidualnych

W Transzy Inwestorów Indywidualnych oferowanych jest 500.000 Akcji serii B. Zamówienia są uznane za ważne pod warunkiem zawieszającym objęcia i opłacenia co najmniej 1.500.000 Akcji serii D oferowanych w ramach Publicznej Subskrypcji

Inwestorzy składają zamówienie po cenie równej najwyższej cenie z Przedziału Cenowego, który zostanie opublikowany najpóźniej w dniu 17 listopada 2000 r.

W ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych składane będą zamówienia na minimum 1 Akcję serii B i nie więcej niż 10.000 Akcji serii B. Inwestor ma prawo do złożenia kilku zamówień, które łącznie nie mogą przekroczyć 10.000 Akcji serii B. Zamówienia opiewające na większą liczbę Akcji serii B będą traktowane jak zamówienia na 10.000 Akcji serii B.

Złożenie zamówienia na Akcje serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych nie ogranicza prawa do złożenia zapisu na Akcje w innych transzach.

10.5.5. Zapisy w Transzy Pracowniczej

W Transzy Pracowniczej oferowanych jest 50.000 Akcji serii D po Cenie Akcji ustalonej zgodnie z pkt 10.5.3 powyżej, pomniejszonej o 10%, z uwzględnieniem zaokrąglenia do 10 groszy.

W ramach Transzy Pracowniczej osoby uprawnione mogą składać zapisy na maksymalnie 800 Akcji serii D. Pracownik ma prawo do złożenia kilku zapisów, które łącznie nie mogą przekroczyć 800 Akcji serii D. Jeżeli pracownik zamierza złożyć zapis na większą liczbę Akcji niż 800, powinien złożyć drugi zapis na zasadach ogólnych w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Zapisy w Transzy Pracowniczej opiewające na liczbę Akcji serii D większą niż 800 będą traktowane jak zamówienia na 800 Akcji serii D.

Złożenie zapisu na Akcje serii D w Transzy Pracowniczej nie ogranicza prawa do złożenia zamówienia na Akcje serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych.

10.5.6. Zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

W ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oferowanych jest 2.450.000 Akcji serii D oraz od 500.000 do 1.166.000 Akcji serii B.

Do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych uprawnieni są inwestorzy, którzy wzięli udział w procesie tworzenia "księgi popytu", którym zostały wstępnie przydzielone Akcje zgodnie z pkt. 10.9.3.1 i do których skierowane zostały przez Oferującego bezpośrednio lub za pośrednictwem domu maklerskiego - członka Konsorcjum Dystrybucyjnego wezwanie do subskrybowania określonej liczby Akcji serii D. W wezwaniu wskazana zostanie liczba Akcji serii D, na którą Inwestor ma złożyć zapis, przy czym wskazana liczba Akcji będzie mniejsza lub równa liczbie Akcji zadeklarowanych przez Inwestora w procesie tworzenia "księgi popytu".