

**BYTOM**



Oferujący

**Nota o Papierach Wartościowych  
dla  
Emisji Akcji Serii G**

**Zakładów Odzieżowych BYTOM  
Spółka Akcyjna**

**[www.bytom.com.pl](http://www.bytom.com.pl)**



**Spis treści:**

<b>ROZDZIAŁ I OSOBY ODPOWIEDZIALNE.....</b>	<b>2</b>
<b>ROZDZIAŁ II CZYNNIKI RYZYKA .....</b>	<b>5</b>
<b>ROZDZIAŁ III PODSTAWOWE INFORMACJE .....</b>	<b>9</b>
<b>ROZDZIAŁ IV INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU .....</b>	<b>12</b>
<b>ROZDZIAŁ V INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY .....</b>	<b>25</b>

---

## Rozdział I OSOBY ODPOWIEDZIALNE

### 1 EMITENT

---

#### 1.1 Nazwa, siedziba i adres Emitenta

---

Nazwa (firma): **Z.O. „Bytom” S.A.**  
Adres siedziby: 41-900 Bytom, ul. Wrocławska 32/34  
Telefon: 032 – 78 79 320  
Faks: 032 – 78 75 172  
Adres strony internetowej: [www.bytom.com.pl](http://www.bytom.com.pl)  
Adres poczty elektronicznej: [office@bytom.com.pl](mailto:office@bytom.com.pl)

#### 1.2 Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta

---

W imieniu Emitenta działają następujące osoby fizyczne:

**Tomasz Sarapata**  
**Dorota Wiler**

Prezes Zarządu  
Wiceprezes Zarządu

#### 1.3 Oświadczenie o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt 1.2

---

Niniejszym oświadczamy, iż zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

*Tomasz Sarapata*  
Prezes Zarządu

*Dorota Wiler*  
Wiceprezes Zarządu

## 2 PODMIOTY SPORZĄDZAJĄCE PROSPEKT

### 2.1 KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce

#### 2.1.1 Nazwa, siedziba i adres sporządzającego Prospekt

<b>Nazwa (firma):</b>	<b>KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce</b>
<b>Adres siedziby:</b>	ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa
<b>Telefon:</b>	(022) 581 08 00
<b>Faks:</b>	(022) 581 08 01
<b>Adres strony internetowej:</b>	www.kbcmakler.pl
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	<a href="mailto:makler@kbcsecurities.pl">makler@kbcsecurities.pl</a>

#### 2.1.2 Osoby fizyczne działające w imieniu sporządzającego Prospekt

W imieniu KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce działają następujące osoby:

<b>Kojo Asakura</b>	Dyrektor Generalny
<b>Michał Rumiński</b>	Dyrektor ds. Corporate Finance, Pełnomocnik

Osoby działające w imieniu KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce odpowiedzialne są za informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym w następujących częściach Noty o Papierach Wartościowych: Podsumowanie części ofertowej, Rozdział 1 pkt 2.2; Rozdział V pkt 1 – 6 z wyjątkiem pkt 5.3 oraz za Załączniki nr 1 – 3.

#### 2.1.3 Powiązania sporządzającego Prospekt oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Emitentem

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu pomiędzy KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce oraz osobami fizycznymi działającymi w imieniu KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne, za wyjątkiem wskazanych poniżej:

- w dniu 20 maja 2005 roku podpisana została umowa, której przedmiotem jest pełnienie funkcji Sponsora Emisji dla akcji serii A, B i C Emitenta,
- w dniu 21 lipca 2005 r. została zawarta umowa, której przedmiotem jest pełnienie funkcji animatora emitenta.
- w dniu 6 grudnia 2005 roku podpisana została umowa, której przedmiotem jest sporządzenie części Prospektu Emisyjnego i pełnienie funkcji oferującego Akcje Serii F Emitenta,
- w dniu 29 listopada 2005 roku podpisana została umowa, której przedmiotem jest świadczenie usług doradztwa finansowego,
- w dniu 8 sierpnia 2006 roku podpisana została umowa, której przedmiotem jest sporządzenie części Prospektu Emisyjnego i pełnienie funkcji oferującego Akcje Serii G Emitenta,
- pracownik Oferującego, Sławomir Ziemiński, pełni funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej Emitenta i jest jego Akcjonariuszem.

#### 2.1.4 Oświadczenie o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt 2.2.2

Niniejszym oświadczamy, iż zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za których sporządzenie odpowiedzialny jest KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

*Kojo Asakura*  
Dyrektor Generalny

*Michał Rumiński*  
Dyrektor ds. Corporate Finance, Pełnomocnik

## 2.2 Jamorski, Austyn i Partnerzy, Radcowie Prawni

---

### 2.2.1 Nazwa, siedziba i adres sporządzającego Prospekt

---

Nazwa (firma):	Jamorski, Austyn i Partnerzy, Radcowie Prawni (zwani dalej Kancelarią)
Adres siedziby:	30 – 415 Kraków, ul. Wadowicka 6 D Buma Square
Telefon:	012 – 291 41 91
Faks:	012 – 296 46 40
Adres strony internetowej:	<a href="http://www.kancelaria.jamorski.pl">www.kancelaria.jamorski.pl</a>
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:kancelaria@jamorski.pl">kancelaria@jamorski.pl</a>

### 2.2.2 Osoby fizyczne działające w imieniu- Kancelarii

---

W imieniu Kancelarii działają następujące osoby:

**Paweł Jamorski** Radca prawny

Odpowiedzialność Kancelarii jest ograniczona do następujących części Prospektu Emisyjnego – Nota o Papierach Wartościowych: Rozdział I pkt 2.3; Rozdział IV pkt 1- 6, 8, 9, 11; Rozdział V pkt. 5.3.

### 2.2.3 Powiązania partnerów Kancelarii oraz osób fizycznych działających w jej imieniu z Emitentem

---

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego pomiędzy partnerami Kancelarii, a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, kapitałowe, organizacyjne ani umowne za wyjątkiem:

1. Kancelaria świadczy na podstawie umowy zlecenia obsługę prawną Emitenta.
2. Paweł Jamorski jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta.
3. Paweł Jamorski jest Akcjonariuszem Emitenta.

### 2.2.4 Oświadczenie o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt 2.3.2

---

Niniejszym oświadczam, iż zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za których sporządzenie odpowiedzialny jest w imieniu Kancelarii Paweł Jamorski są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

*Paweł Jamorski*  
Radca Prawny

## **Rozdział II CZYNNIKI RYZYKA**

### **1 RYZYKO NIEDOJŚCIA EMISJI AKCJI SERII G DO SKUTKU**

Emisja Akcji Serii G nie dojdzie do skutku jeżeli:

- do dnia zamknięcia subskrypcji nie zostaną poprawnie złożone zapisy i dokonane prawidłowo wpłaty na żadną Akcję Serii G, albo
- na skutek złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków złożonego zapisu, o którym mowa w pkt. 1.7 Rozdziału V, str. 30 Noty o Papierach Wartościowych okaże się, że nie została subskrybowana żadna Akcja Serii G, albo
- w ciągu sześciu miesięcy od daty wydania przez KNF zgody na zatwierdzenie Prospektu Zarząd niełoży w Sądzie Rejestrowym wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji Akcji Serii G, albo
- Sąd Rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o dokonaną emisję Akcji Serii G.

W przypadku niedojścia emisji do skutku kwoty wpłacone na Akcje Serii G zostaną zwrócone inwestorom bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek w terminie dwóch tygodni od ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku.

### **2 RYZYKO ZWIĄZANE Z PDA**

W sytuacji niedojścia emisji do skutku Emitent dokona zwrotu wpłat na Akcje Serii G w wysokości odpowiadającej cenie emisyjnej Akcji, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Powoduje to ryzyko poniesienia straty dla osób, które nabyły PDA po cenie wyższej, niż emisyjna.

### **3 RYZYKO NIE PRZYDZIELENIA WSZYSTKICH SUBSKRYBOWANYCH AKCJI SERII G**

Zgodnie z Uchwałą nr 16/06/06 WZA z dnia 19 czerwca 2006 r. Zarząd Spółki został upoważniony do określenia szczegółowych zasad dystrybucji Akcji Serii G. W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji Zarząd dokona redukcji złożonych zapisów. Kwoty wpłacone na Akcje Serii G zostaną zwrócone inwestorom bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek w terminie dwóch tygodni od dokonania przydziału akcji.

Szczegółowe zasady przydziału Akcji Serii G przedstawiono w pkt. 1.5 Rozdziału V, str. 29 Noty o Papierach Wartościowych.

### **4 RYZYKO OPÓZNIENIA WE WPROWADZENIU AKCJI SERII G DO OBROTU GIEŁDOWEGO**

Emitent będzie dokładał wszelkich starań, aby wprowadzenie Akcji Serii G do obrotu giełdowego nastąpiło w możliwie krótkim terminie. Jednakże uwzględniając, iż wprowadzenie do obrotu giełdowego wymaga uprzedniego:

- postanowienia Sądu Rejestrowego o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego,
  - podjęcia przez Zarząd KDPW uchwały o zarejestrowaniu Akcji Serii G i nadaniu im kodu ISIN,
  - podjęcia przez Zarząd GPW stosownej uchwały o wprowadzeniu Akcji Serii G do obrotu giełdowego i ich asymilacji w KDPW,
- Emitent nie może zagwarantować, iż wprowadzenie Akcji Serii G do obrotu giełdowego nastąpi w założonym terminie, tj. w I kwartale 2007 roku. Zamiarem Emitenta jest jednak, aby w okresie po dokonaniu przydziału Akcji Serii G w obrocie giełdowym znalazły się PDA Serii G. Stosownie do art. 5 ust. 1, 2 i 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przed rozpoczęciem oferty publicznej Emitent podpisze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Akcji Serii G i PDA Serii G. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału akcji Emitent złoży do KDPW i GPW odpowiednie wnioski i oświadczenia umożliwiające rozpoczęcie notowań PDA. Opis ryzyka związanego z PDA znajduje się w pkt.2 niniejszego rozdziału.

### **5 RYZYKO BRAKU UMOWY SUBEMISYJNEJ**

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy, której treścią jest subemisja inwestycyjna lub usługowa Akcji Serii G. Emitent nie przewiduje podpisania takich umów. Zawarcie i wykonanie umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną redukuje możliwość niedojścia emisji do skutku do wystąpienia sytuacji czysto hipotetycznej, polegającej na nie złożeniu przez Zarząd w Sądzie Rejestrowym poprawnej dokumentacji w celu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

### **6 RYZYKO ZWIĄZANE Z INNYMI EMISJAMI PUBLICZNYMI W OKRESIE EMISJI AKCJI SPÓŁKI**

W związku z faktem, iż w czasie trwania oferty publicznej Akcji Serii G mogą być również przeprowadzane publiczne oferty akcji innych podmiotów, istnieje ryzyko niższego zainteresowania potencjalnych inwestorów akcjami Emitenta. Oznacza to zwiększenie ryzyka niepowodzenia emisji, a co za tym idzie pozyskania przez Emitenta pochodzących z niej środków finansowych.

## **7 RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZYSZŁYM KURSEM AKCJI ORAZ PŁYNNOŚCIĄ OBROTU**

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na GPW zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych. Na zachowania inwestorów mają też wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Emitenta, jak ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy sytuacja na zagranicznych rynkach giełdowych. Nie można więc zapewnić, iż osoba nabywająca Akcje Serii G będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

## **8 RYZYKO ZAWIESZENIA NOTOWAŃ**

Zarząd Giełdy może na podstawie § 30 ust. 1 Regulaminu Giełdy zawiesić obrót Akcjami Emitenta na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Zgodnie z § 30 ust. 2 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy zawiesza obrót akcjami na okres nie dłuższy, niż miesiąc na żądanie KPWiG zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Pomimo, iż w odniesieniu do akcji Emitenta sytuacja tego typu jak dotąd się nie pojawiła, nie ma pewności, że nie wystąpi ona w przyszłości.

## **9 RYZYKO WYKLUCZENIA AKCJI Z OBROTU GIEŁDOWEGO**

Na podstawie § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy wykluczy akcje Spółki z obrotu giełdowego jeżeli:

- ich zbywalność zostanie ograniczona,
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Natomiast na podstawie § 31 ust. 2 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje Spółki z obrotu giełdowego:

- jeżeli akcje przestały spełniać inny warunek dopuszczenia ich do obrotu giełdowego, niż nieograniczona zbywalność,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek Emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych akcjami Emitenta,
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje także Komisji Nadzoru Finansowego, w przypadku stwierdzenia nie wykonywania lub nienależytego wykonywania przez Emitenta szeregu obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. Pomimo, iż w odniesieniu do akcji Emitenta nie zaszły w przeszłości żadne z przesłanek dających podstawę do uruchomienia przez Giełdę procedury wykluczenia akcji z obrotu giełdowego, nie ma pewności, że sytuacja taka nie wystąpi w przyszłości.

## **10 RYZYKO NARUSZENIA PRZEPISÓW PRAWA PRZEZ EMITENTA LUB PODMIOTY UCZESTNICZĄCE W OFERCIE AKCJI SERII G W IMIENIU LUB NA ZLECENIE EMITENTA I STOSOWNE SANKCJE**

Stosownie do art. 16 i 17 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku gdyby w związku z przeprowadzaną ofertą Akcji Serii G lub w związku z ubieganiem się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, Emitent lub inne podmioty uczestniczące w ofercie Akcji Serii G w imieniu lub na zlecenie Emitenta dopuściły się naruszenia przepisów prawa lub istniało uzasadnione podejrzenie, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- 1) nakazać odpowiednio wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej Akcji Serii G lub przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych albo wstrzymanie dopuszczenia Akcji Serii G do obrotu na rynku regulowanym na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- 2) zakazać odpowiednio rozpoczęcia oferty publicznej Akcji Serii G albo dalszego jej prowadzenia albo dopuszczenia Akcji Serii G do obrotu na rynku regulowanym, lub
- 3) opublikować, na koszt Emitenta, informacje o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną Akcji Serii G albo w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji Serii G do obrotu na rynku regulowanym.

W przypadku ustania przyczyn wydania decyzji, o której mowa w wyszczególnieniu 1 lub 2 powyżej, KNF może, na wniosek Emitenta albo z urzędu, uchylić te decyzje.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o ofercie publicznej, powyższe środki KNF może zastosować także w przypadku, gdy z treści Prospektu emisyjnego wynikałoby, że:

- oferta publiczna Akcji Serii G lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- utworzenie Emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy;



- działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub
- status prawny Akcji Serii G jest niezgodny z przepisami prawa.

Ustawa o ofercie publicznej posługuje się również rygorami obejmującymi prowadzenie przez emitentów papierów wartościowych akcji promocyjnej i przewiduje określone sankcje nakładane za naruszające przepisy prawa uchybienia.

W art. 53 podkreśla się, że w przypadku prowadzenia akcji promocyjnej, w treści wszystkich materiałów promocyjnych należy jednoznacznie wskazać:

- że mają one wyłącznie charakter promocyjny lub reklamowy;
- że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny;
- miejsca, w których prospekt emisyjny jest lub będzie dostępny.

Informacje przekazywane w ramach akcji promocyjnej nie mogą być sprzeczne z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym, jak również nie mogą wprowadzać inwestorów w błąd co do sytuacji emitenta papierów wartościowych.

W przypadku stwierdzenia naruszenia wyżej przywołanych zasad KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości, lub
- zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, jeżeli emitent uchyla się od usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości w terminie 10 dni roboczych, lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy ustawy, lub
- opublikować, na koszt emitenta informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

W przypadku stwierdzenia naruszenia powyższych obowiązków KNF może również nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 250 000 zł.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku, gdyby Emitent nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki, których katalog wskazany jest w art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, KNF może skorzystać z następujących sankcji:

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, akcji Emitenta z obrotu na GPW, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową Emitenta, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku, gdy Emitent nie wykonywałby lub jeśli wykonywałby w sposób nienależyty obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej (odnoszących się do informowania KNF o zakończeniu subskrypcji Akcji Serii G lub dopuszczeniu Akcji Serii G do obrotu na GPW) i w art. 65 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej (związanych z przekazywaniem do KNF i publicznej wiadomości zestawień informacji poufnych, bieżących i okresowych) KNF może nałożyć na niego karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

## **11 RYZYKO NIEDOPEŁNIENIA PRZEZ INWESTORÓW WYMAGANYCH PRAWEM OBOWIĄZKÓW W WYNIKU CZEGO URZĄD KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO MOŻE W ZAKRESIE SWOICH KOMPETENCJI ZASTOSOWAĆ SANKCJE PRZEWIDZIANE PRZEPISAMI PRAWA**

Zgodnie z art. 97.ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. na każdego kto:

1. nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67,
2. nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
3. przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74,
4. nie zachowuje warunków o których mowa w art. 76 lub 77,
5. nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie zbywa w terminie akcji w przypadkach, o których mowa w art. 72 ust. 2, art. 73 ust. 2 i 3 oraz art. 74 ust. 2 i 5,
6. podaje do publicznej wiadomości informacje o zamiarze ogłoszenia wezwania przed przekazaniem informacji o tym w trybie, o którym mowa w art. 77 ust. 2,
7. wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
8. nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku określonym w art. 74 ust. 3,
9. w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79,
10. nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6,
11. wbrew obowiązkowi określonego w art. 86 ust. 1 nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
12. dopuszcza się czynu określonego w pkt 1-11, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej

KNF może, w drodze decyzji, następującej po przeprowadzeniu rozprawy nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 99. 1 Ustawy o ofercie publicznej kto proponuje publicznie nabycie papierów wartościowych bez wymaganego ustawą zatwierdzenia prospektu emisyjnego, złożenia zawiadomienia obejmującego memorandum informacyjne albo udostępnienia takiego dokumentu do publicznej wiadomości lub do wiadomości zainteresowanych inwestorów, podlega grzywnie do 1.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 2, albo obu tym karom łącznie. Tej samej karze podlega kto proponuje publicznie nabycie papierów wartościowych objętych memorandum informacyjnym dotyczącym oferty publicznej, przed upływem terminu do zgłoszenia przez KNF sprzeciwu dotyczącego zawiadomienia, albo mimo zgłoszenia takiego sprzeciwu. W przypadku mniejszej wagi czynu wymiar grzywny wynosi 250.000 zł.

## **12 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OBROTEM GIEŁDOWYM**

---

Polski rynek papierów wartościowych charakteryzuje się małą płynnością, w związku z czym ceny papierów wartościowych notowanych na GPW mogą wskazywać większą zmienność niż na innych rynkach. Tym samym mogą wystąpić trudności w sprzedaży dużej liczby Akcji w krótkim czasie, co może spowodować znaczne obniżenie cen Akcji. Inwestor nabywający Akcje Spółki powinien również liczyć się z możliwością poniesienia ewentualnych strat, wynikających ze sprzedaży Akcji po cenie niższej niż wyniosła ich cena zakupu.

## Rozdział III PODSTAWOWE INFORMACJE

### 1 OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM

Zarząd Emitenta oświadcza, iż jego zdaniem, poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacania zobowiązań, wystarcza na pokrycie potrzeb Emitenta, w okresie 12 miesięcy od daty Prospektu.

### 2 KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Tabela: Kapitalizacja i zadłużenie Emitenta wg stanu na 31. 09. 2006

Wyszczególnienie	Kwota (tys. zł)
<b>Zadłużenie krótkoterminowe ogółem</b>	<b>20 260</b>
- zabezpieczone	4 384
1) Pożyczka FGSP	1 626
2) Kredyty bankowe	2 758
- niezabezpieczone	15 879
1) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 597
2) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 369
3) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	828
4) Zobowiązania pozostałe	1 865
5) Fundusze specjalne (ZFSS)	217
6) Dywidenda	
<b>Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)</b>	<b>2 505</b>
- zabezpieczone	417
1) Układ z ZUS	226
2) Leasing	191
- niezabezpieczone	2 088
1) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-
2) Zobowiązania z tytułu rat układowych	2 088
<b>Kapitał własny</b>	<b>6 436</b>
- Kapitał zakładowy	19 761
- Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 233
- Kapitał z aktualizacji wyceny	5 026
- Kapitał zapasowy	749
- Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	28
- Niepodzielony wynik finansowy	-21 658
- Zysk (strata) netto	1 297

Źródło: Emitent

Tabela: Zadłużenie netto Emitenta wg stanu na 31.09.2006

Wyszczególnienie	Kwota (tys. zł)
A. Środki pieniężne w kasie i banku	30
B. Lokaty krótkoterminowe	-
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-
<b>D. Płynność (A) + (B) + (C)</b>	<b>30</b>
<b>E. Bieżące należności finansowe</b>	<b>16 520</b>
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	2 758
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	-
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	17 502
<b>I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F) + (G) + (H)</b>	<b>20 260</b>
<b>J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I) – (E) – (D)</b>	<b>3 710</b>
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	-

Wyszczególnienie		Kwota (tys. zł)
L.	Wyemitowane obligacje	-
M.	Inne zobowiązania długoterminowe	2 505
N.	<b>Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K) + (L) + (M)</b>	<b>2 505</b>
O.	<b>Zadłużenie finansowe netto (J) + (N)</b>	<b>6 215</b>

Źródło: Emitent

#### Zadłużenie pośrednie i warunkowe wg stanu na 30.09.2006 rok:

Emitent w kwietniu 2006 roku udzielił poręczenia Zakładom Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. do kwoty 1.500 tys. zł. Poręczenie dotyczy zobowiązań Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. z tytułu udzielonych przez Kredyt Bank S.A. w Warszawie kredytów i udzielone zostało na okres do dnia 31.05.2011r.

W III kwartale 2006 roku w zobowiązaniach pozabilansowych ujęto kwotę 7.567 tys. zł, wynikającą z wyroku Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej z dnia 28.08.2006r. nakazującego Emitentowi wypłatę na rzecz spółki Inwestycje II sp. z o.o. odszkodowania w wysokości 7.414 tys. zł wraz z kosztami procesu. W związku ze złożoną w dniu 2.10.2006r. skargą do Sądu Powszechnego o uchylenie wyroku Sądu Arbitrażowego oraz brakiem jednomyślności co do wysokości zasądanego odszkodowania wśród sędziów Sądu Arbitrażowego Emitent ujął kwotę ewentualnego odszkodowania w zobowiązaniach pozabilansowych.

### 3 INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ

Nie występują żadne interesy (w tym konflikt interesów) osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.

### 4 PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Od 2003 roku, w związku ze zmianą strategii działania, Spółka konsekwentnie zwiększa sprzedaż własnych wyrobów na rynku krajowym. Barię wzrostu produkcji na rynek krajowy był brak środków finansowych na zakup tkanin i dodatków do produkcji krajowej. Znacznym ciężarem dla Emitenta były też zobowiązania zaciągnięte w latach poprzednich. W celu zwiększenia wysoko rentownej produkcji pod własną marką na rynek krajowy, a co za tym idzie znacznego poprawienia osiąganych wyników finansowych na bieżącej działalności, jak również w celu redukcji zobowiązań Emitent w roku 2005 przeprowadził dwie Emisje akcji.

Wiosną 2005 roku Emitent zaoferował inwestorom milion akcji w trzech seriach:

- 500 tys. akcji serii C oferowanych wierzycielom Spółki
- 250 tys. akcji serii D oferowanych inwestorom instytucjonalnym
- 250 tys. akcji serii E oferowanych dotychczasowym Akcjonariuszom.

W wyniku przeprowadzonej subskrypcji akcji nabywców znalazło 451.372 akcje (250.000 akcji serii E i 201.372 akcji serii C, emisja akcji serii D nie doszła do skutku). W wyniku emisji akcji serii C i E w 2005 roku Spółka pozyskała od inwestorów środki finansowe w wysokości 2.500 tys. zł oraz w wyniku konwersji zadłużenia na akcje serii C ograniczone zostały zobowiązania Emitenta o kwotę 3.020 tys. zł

Ponieważ efekty przeprowadzonej emisji, z przyczyn niezależnych od Emitenta, były nie w pełni satysfakcjonujące, Emitent zdecydował się na przeprowadzenie kolejnej emisji latem 2005 roku. Inwestorom zaoferowano 550.000 akcji serii D, w dwóch transzach skierowanych do dużych i małych inwestorów. Nabywców znalazło 280.712 akcji, a Emitent pozyskał 3.372 tys. zł

Emitentowi z dwóch emisji przeprowadzonych w 2005 roku nie udało się pozyskać takich środków finansowych, na jakie liczył. Pozyskane środki finansowe pozwoliły jednak znacznie zwiększyć wysoce rentowną produkcję ubrań pod własną marką przeznaczonych na rynek krajowy. Pierwszym efektem przeprowadzonych emisji są wyniki finansowe uzyskane przez Emitenta w III i IV kwartale 2005 roku. Emitent nie tylko osiągnął w tych okresach rekordowo wysokie obroty, ale też uzyskał w obu kwartałach zysk na sprzedaży, po raz pierwszy od wielu lat.

W celu zapewnienia warunków jeszcze bardziej dynamicznej ekspansji firmy, Emitent wiosną 2006r. przeprowadził emisję akcji serii F, skierowaną do dotychczasowych Akcjonariuszy Emitenta. Celem emisji akcji serii F było pozyskanie środków finansowych na rozwój własnej sieci sprzedaży. Nabywców znalazły wszystkie oferowane akcje serii F, a Emitent pozyskał kwotę 4.940 tys. zł.

W dniu 31.03.2006r. Emitent zakupił od grupy Kredyt Banku S.A. pakiet 74,82% akcji Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A., swojego największego dostawcy.

Emisja akcji serii G w liczbie 988.056 szt. ma na celu przyspieszyć tempo rozwoju sieci własnych sklepów firmowych oraz zwiększyć ich docelową ilość, a także pozyskać środki finansowe niezbędne do dokapitalizowania spółki Z.P.J. „Dolwis” S.A.

Środki z emisji akcji serii G zostaną przeznaczone:

- kwota 4.880 tys. zł na przyspieszenie rozwoju własnej sieci sklepów firmowych
- kwota 5.000 tys. zł na wsparcie rozwoju Z.P.J. „Dolwis” S.A.

Środki uzyskane z emisji w kwocie 4.880 tys. zł zostaną wykorzystane na rozwój własnej sieci sklepów firmowych. Emitent zamierzał utworzyć w dużych Centrach Handlowych sieć 25 własnych sklepów, urządzonych według jednego projektu. Dzięki emisji akcji serii G możliwe będzie zwiększenie liczby własnych sklepów na koniec 2007 roku do 35. Według stanu na dzień zatwierdzenia prospektu Emitent posiada 13 własnych sklepów, z czego 8 znajduje się w Centrach Handlowych. Dodatkowo Emitent podjął zobowiązanie w zakresie lokalizacji sklepów firmowych w centrach handlowych, z którymi zawarł umowy najmu, tj.: CH Carrefour Gliwice, CH Plaza Lublin, CH Plaza Sosnowiec, CH Plaza Rybnik i CH Złote Tarasy Warszawa. Na bieżąco prowadzone są rozmowy w zakresie wyboru kolejnych lokalizacji sklepów firmowych. Spółka poszukuje lokalizacji na terenie Polski, w miastach liczących powyżej 100 tys. mieszkańców.

Środki uzyskane z emisji akcji serii G w kwocie 5.000 tys. zł zostaną przeznaczone na dokapitalizowanie Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. w formie udzielenia pożyczki. Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. środki uzyskane z pożyczki wykorzystają na zakup przędzy wiskozowej i przędzy poliestrowej. Przędza wiskozowa i przędza poliestrowa są podstawowymi artykułami wykorzystywanymi w produkcji przez Zakłady Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. W roku 2005 wydatki na przędzę wiskozową i przędzę poliestrową wyniosły 17 mln zł (przy 31 mln zł przychodów).

W wyniku intensywnych działań mających na celu ograniczenie kosztów funkcjonowania spółki „Dolwis” Spółka znalazła dostawcę w Chinach, u którego zakup przędzy wiskozowej i przędzy poliestrowej pozwoliłby osiągnąć oszczędności w wysokości 10% dotychczasowych wydatków na przędzę. Warunkiem rozpoczęcia współpracy z chińskim dostawcą jest jednak wpłata środków pieniężnych odpowiadających kwartalnemu zapotrzebowaniu Zakładów Przemysłu Jedwabniczego „Dolwis” S.A. na przędzę wiskozową i przędzę poliestrową.

Emitent szacuje, że wpływy z emisji akcji serii G wystarczą do realizacji celów emisji. W przypadku, gdyby środki pozyskane z emisji Akcji serii G okazały się niewystarczające do realizacji celów emisji, Emitent planuje wykorzystanie środków własnych.

## **Rozdział IV INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU**

### **1 OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZONYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WŁĄCZNIE Z KODEM ISIN (MIĘDZYNARODOWY NUMER IDENTYFIKACYJNY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH) LUB INNYM PODOBNYM KODEM IDENTYFIKACYJNYM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

---

Emitent złożył w KDPW list księgowy jednostkowych praw poboru i praw do Akcji Serii G. Na koniec dnia prawa poboru na rachunkach papierów wartościowych, na których zaksięgowane były akcje wcześniejszych serii Emitenta zostały zapisane prawa poboru oznaczone kodem ISIN PLBYTOM00119.

Oferta publiczna obejmuje akcje zwykłe na okaziciela serii G. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Akcjom Serii G nie został przyznany kod ISIN, jednak stosownie do art. 5 ust. 1, 2 i 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przed rozpoczęciem oferty publicznej Emitent jest zobowiązany podpisać z KDPW umowę, której przedmiotem byłaby rejestracja Akcji Serii G. Rejestracja Akcji Serii G przez KDPW będzie jednoznaczna z nadaniem im kodu ISIN. Umowa z KDPW będzie obejmowała także PDA Serii G. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału akcji Emitent złoży do KDPW i GPW odpowiednie wnioski i oświadczenia umożliwiające rozpoczęcie notowań PDA. Natomiast po wystąpieniu przesłanek umożliwiających wprowadzenie Akcji Serii G do obrotu na rynku regulowanym Emitent niezwłocznie podejmie starania zmierzające do asymilacji Akcji Serii G z pozostałymi akcjami znajdującymi się w obrocie na rynku regulowanym pod wspólnym kodem ISIN: PLBYTOM00010. Szczegółowe informacje dotyczące zamiarów Emitenta w zakresie ubiegania się o wprowadzenie Akcji Serii G i PDA Serii G do obrotu na rynku równoległym zostały zamieszczone w pkt. 5 Rozdziału V, str. 37 Noty o Papierach Wartościowych.

### **2 PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE TE PAPIERY WARTOŚCIOWE**

---

Zgodnie z art. 431 § 1 k.s.h. w związku z art. 430 k.s.h. podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Uchwała taka, na mocy art. 415 k.s.h, dla swej skuteczności musi być podjęta większością 3/4 głosów oddanych, o ile statut nie ustanawia surowszych warunków jej powzięcia. Ponieważ w statucie Emitenta nie zostały ustanowione surowsze warunki powzięcia uchwały, zapadła ona przy zachowaniu przewidzianej w k.s.h. większości głosów. Podwyższenie kapitału następuje w drodze subskrypcji zamkniętej, w rozumieniu art. 431 § 1 pkt 2 k.s.h.

### **3 WSKAZANIE, CZY TE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ PAPIERAMI IMIENNYMI, CZY TEŻ NA OKAZIATELA, ORAZ CZY MAJĄ ONE FORMĘ DOKUMENTU, CZY SĄ ZDEMATERYALIZOWANE. W PRZYPADKU FORMY ZDEMATERYALIZOWANEJ, NALEŻY PODAĆ NAZWĘ I ADRES PODMIOTU ODPOWIEDZIALNEGO ZA PROWADZENIE REJESTRU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

---

Akcje zwykłe na okaziciela Serii G i PDA Serii G stanowiąc będą przedmiot ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, z czym art. 5 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi wiąże obowiązek dematerializacji. Zgodnie z uchwałą Nr 16/06/06 Walnego Zgromadzenia Zakładów Odzieżowych Bytom S.A. z dnia 19 czerwca 2006 roku w § 1 ust. 7 Akcje serii G, prawa poboru Akcji serii G, prawa do Akcji serii G zostaną wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i zostaną zdematerializowane zgodnie z właściwymi przepisami prawa. Ponadto, zgodnie z § 3 Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy, której skutkiem byłaby rejestracja Akcji G, praw poboru Akcji serii G i praw do Akcji serii G w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i dematerializacja Akcji serii G, praw poboru Akcji serii G i praw do Akcji serii G (§3 ust. 5).

Akcje Serii G i PDA Serii G zostaną zapisane w rejestrze prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA, z siedzibą przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa. Na podstawie art. 5 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przed rozpoczęciem oferty publicznej Emitent jest zobligowany podpisać z KDPW umowę, na podstawie której dokonana zostanie dematerializacja Akcji Serii G. W związku ze złożeniem w KDPW listu księgowego jednostkowych praw poboru i praw do Akcji Serii G, na koniec dnia prawa poboru na rachunkach papierów wartościowych, na których zaksięgowane były akcje wcześniejszych serii Emitenta zostały zapisane prawa poboru oznaczone kodem ISIN PLBYTOM00119.

### **4 WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

---

Wartość nominalna jednej Akcji Serii G wynosi 10 złotych polskich. Cena emisyjna Akcji Serii G jest także określona w złotych polskich i zgodnie z § 1 ust. 4 Uchwały nr 16/16/06 WZA z dnia 19 czerwca 2006 r. wynosi 10 złotych.

## 5 OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI ICH OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI, ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW

### Prawo do dywidendy

Zgodnie z art. 347 § 1 kodeksu spółek handlowych oraz zgodnie ze Statutem Akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty Akcjonariuszom. Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych Akcji).

#### Data powstania prawa do dywidendy:

- Art. 348 § 3 kodeksu spółek handlowych stanowi, iż Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. § 34 pkt. 2 Statutu Spółki przewiduje, iż dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy określa uchwała Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z § 1 Uchwały nr 16/06/06 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 19 czerwca 2006 roku Akcje nowej Emisji Serii G uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2005, oraz zgodnie z § 1 Uchwały nr 17/06/06 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 19 czerwca 2006 roku Akcje nowej Emisji Serii H uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku jaki przeznaczony będzie za rok obrotowy 2005.

#### Termin, po którym wygasa prawo do dywidendy, oraz wskazanie osoby na rzecz, której działa takie wygaśnięcie prawa:

- Akcjonariusze Emitenta mogą zrealizować roszczenie o wypłatę dywidendy w terminie 10 lat od daty powzięcia przez Walne Zgromadzenie Uchwały o przeznaczeniu zysku do wypłaty Akcjonariuszom. Po upływie tego terminu roszczenie o wypłatę dywidendy ulega przedawnieniu.

#### Ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy Akcji będących nierezydentami:

- Na podstawie art. 30 a ust. 1 pkt 4 oraz ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. 2000. 14. 176), od uzyskanych dochodów (przychodów) pobiera się 19 % zryczałtowany podatek dochodowy z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska z zastrzeżeniem, iż zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobieranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji.
- Na podstawie art. 22 ust. 1 oraz ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. 2000. 54. 654), od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19 % uzyskanego przychodu, z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, z zastrzeżeniem, że zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobieranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji.

#### Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia, częstotliwość oraz akumulowany lub nieakumulowany charakter wypłat:

- Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia winna zostać określona uchwałą Walnego Zgromadzenia o przeznaczeniu zysku do wypłaty Akcjonariuszom. Zgodnie z art. 347 § 2 kodeksu spółek handlowych zysk rozdziela się w stosunku do liczby posiadanych przez Akcjonariuszy Akcji, a jeśli Akcje nie są w całości pokryte, proporcjonalnie do wysokości dokonanych wpłat na Akcje. Statut Spółki nie przewiduje innego sposobu podziału zysku. Kwota przeznaczona do podziału między Akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielne zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, Akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.
- Dywidenda może być wypłacana Akcjonariuszom raz do roku po zakończeniu roku obrotowego na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia o przeznaczeniu zysku do wypłaty Akcjonariuszom.
- Zgodnie z dyspozycją art. 348 § 2 kodeksu spółek handlowych uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są Akcjonariusze, którym przysługiwały Akcje w dniu powzięcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku. Statut Emitenta zgodnie z postanowieniem art. 348 § 2 w § 34 ust. 2 upoważnia Walne Zgromadzenie do określenia dnia, według którego ustala się listę Akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie dwóch miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, o której mowa w art. 347 kodeksu spółek handlowych. Uchwałą o przesunięciu dnia dywidendy podejmuje się na Walnym Zgromadzeniu.

„Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych”, będące załącznikiem do uchwały Zarządu KDPW S.A. nr 79/98 z dnia 29 stycznia 1998 roku z późniejszymi zmianami (stan prawny na dzień 27 września 2006 roku) zawierają regulację wypłaty dywidendy. W szczególności należy zwrócić uwagę na:

- § 91 zgodnie z którym w ust. 1 Emitent obowiązany jest poinformować Krajowy Depozyt o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, oraz o terminach D i W, przysyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 10 dni przed dniem D, uchwałę właściwego organu spółki w tych sprawach; oraz w ust. 2 Dzień W może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu D.

- § 92 zgodnie z którym Krajowy Depozyt przekazuje informacje, o których mowa w § 91 ust. 1, wszystkim Uczestnikom bezpośrednim. Informacje te są przekazywane w formie komunikatów elektronicznych przy użyciu systemu ESDI.

- § 93 zgodnie z którym w ust. 1 Uczestnicy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, a znajdujących się na rachunkach prowadzonych przez uczestników na koniec dnia D; oraz w ust. 2 Krajowy Depozyt ustala liczbę papierów wartościowych, których właściciele mają prawo do dywidendy, rejestrowanych na kontach prowadzonych w Krajowym Depozycie dla poszczególnych uczestników bezpośrednich.

### **Prawo głosu**

Stosownie do art. 411 kodeksu spółek handlowych oraz § 24 ust. 2 Statutu każda Akcja Spółki (w tym Akcje nowej emisji serii G i H) uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Art. 412 § 1 kodeksu spółek handlowych stanowi, iż Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo winno być udzielone pisemnie pod rygorem nieważności, przy czym zgodnie z art. 412 § 3 Członek Zarządu i pracownik Spółki nie mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu.

Na podstawie art. 413 kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką

Zgodnie z dyspozycją art. 406 § 2 kodeksu spółek handlowych Akcje na okaziciela dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty Akcji zostaną złożone w Spółce, co najmniej na tydzień przed terminem tego Zgromadzenia i nie będą odebrane przed jego ukończeniem. Zamiast Akcji mogą być złożone zaświadczenia wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W zaświadczeniu należy wymienić numery dokumentów Akcji i stwierdzić, że Akcje nie będą wydane przed zakończeniem Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 9 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005. 183. 1538) warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest złożenie w jej siedzibie, najpóźniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia, świadectwa wystawionego celem potwierdzenia uprawnień posiadacza Akcji zdematerializowanych do uczestnictwa w tym Zgromadzeniu. Art. 11 ust. 1 stanowi, iż od chwili wystawienia świadectwa, papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku. ponadto zgodnie z ust. 2 art. 11 w okresie, o którym mowa w ust. 1, te same papiery wartościowe mogą być wskazane w treści kilku świadectw, pod warunkiem że cel wystawienia każdego ze świadectw jest odmienny. W takim przypadku w kolejnych świadectwach zamieszcza się również, zgodnie z art. 10 ust. 1 pkt 7 Ustawy, informacje o dokonaniu blokady papierów wartościowych w związku z wcześniejszym wystawieniem innych świadectw.

Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu Akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną piątą ogółu głosów w Spółce, o którym mowa w art. 411 § 3 kodeksu spółek handlowych.

### **Prawo poboru**

W przypadku Akcji nowej Emisji Serii G zgodnie z art. 433 § 1 kodeksu spółek handlowych, Akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych Akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich Akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na Akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na Akcje.

W interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie może pozbawić Akcjonariuszy prawa poboru Akcji w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości, co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie Akcjonariuszy prawa poboru Akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

### **Prawo do udziału w zysku Spółki**

Statut Spółki nie przewiduje przyznania tytułów uczestnictwa w zysku Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki lub świadectw użytkowych w zamian za Akcje umorzone.

Walne Zgromadzenie Spółki nie podjęło uchwały w trybie art. 392 § 2 kodeksu spółek handlowych przyznającej Członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenia w formie udziału w zysku Spółki za dany rok obrotowy, przeznaczonym do podziału między Akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenie nie podjęło uchwały w trybie art. 378 § 2 kodeksu spółek handlowych w przedmiocie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia, że wynagrodzenie Członków Zarządu obejmuje również prawo do określonego udziału w zysku rocznym Spółki, który jest przeznaczony do podziału pomiędzy Akcjonariuszy.

### **Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej**

W ramach likwidacji Spółki likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, zgodnie z art. 468 § 1 kodeksu spółek handlowych. W myśl art. 474 § 1 kodeksu spółek handlowych podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przez upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki, stosownie do art. 474 § 2 kodeksu spółek handlowych dzieli się pomiędzy Akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z Akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy Spółki przez danego Akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego Akcji. Statut Emitenta nie przewiduje innych sposobów podziału majątku.

### **Postanowienia w sprawie umorzenia**

Zgodnie z art. 359 § 1 kodeksu spółek handlowych Akcje mogą być umorzone w przypadku, gdy Statut tak stanowi. Akcja może być umorzona albo za zgodą Akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody Akcjonariusza



(umorzenie przymusowe). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Przesłanki i tryb przymusowego umorzenia określa Statut. Zgodnie z § 9 Statutu Spółki Akcje mogą być umorzone na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia poprzez obniżenie kapitału zakładowego. Tryb i przesłanki umorzenia określa uchwała Walnego Zgromadzenia, która winna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego Akcjonariuszowi Akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia Akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na Akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między Akcjonariuszy. Ponadto w myśl art. 359 § 3 kodeksu spółek handlowych uchwała o umorzeniu Akcji podlega ogłoszeniu.

#### **Postanowienia w sprawie zamiany**

Zgodnie z art. 334 § 2 kodeksu spółek handlowych zamiana akcji imiennych na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Statut Emitenta nie przewiduje ograniczeń w tej kwestii. Wszystkie akcje Emitenta tj. Akcje Serii A,B,C,D,E,F są Akcjami na okaziciela. Zgodnie z Uchwałą nr 16/06/06 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 19 czerwca 2006 roku Akcje nowej Emisji Serii G są Akcjami zwykłymi na okaziciela oraz zgodnie z Uchwałą nr 17/06/06 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 19 czerwca 2006 roku Akcje nowej Emisji Serii H są również Akcjami zwykłymi na okaziciela. Statut Emitenta w § 7 ust. 2 dopuszcza możliwość emitowania przez Spółkę obligacji zamiennych na Akcje zwykłe w trybie i na zasadach określonych w odnośnej ustawie.

## **6 UCHWAŁY, ZEZWOLENIA LUB ZGODY, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁY LUB ZOSTANĄ UTWORZONE LUB WYEMITOWANE NOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE**

Podstawą prawną Emisji Akcji Serii G jest Uchwała nr 16/06/06 Walnego Zgromadzenia z dnia 19 czerwca 2006 roku, zgodnie z którą postanowiono dokonać podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę do 9.880.560,00 (dziewięć milionów osiemset osiemdziesiąt osiem tysięcy pięćset sześćdziesiąt) złotych poprzez ofertę publiczną do 988.056 (dziewięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy pięćdziesiąt sześć) Akcji zwykłych na okaziciela Serii G z prawem pierwszeństwa do ich nabycia przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

#### **UCHWAŁA NR16/06/06**

Walnego Zgromadzenia Zakładów Odzieżowych Bytom S.A.  
z dnia 19 czerwca 2006 roku

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji publicznej nie więcej niż 988.056 (dziewięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy pięćdziesiąt sześć) Akcji na okaziciela Serii G, o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda

Na podstawie art. 430, 431 § 1, 432 § 1, 433 § 2, 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych, oraz § 28 ust.1. pkt 6 Statutu Z.O. Bytom S.A. uchwała się, co następuje:

#### **§ 1. [Emisja Akcji serii G]**

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę nie większą niż 9.880.560 (dziewięć milionów osiemset osiemdziesiąt tysięcy pięćset sześćdziesiąt) złotych.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane w drodze oferty publicznej poprzez emisję nie więcej niż 988.056 (dziewięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy pięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda (zwanymi dalej "Akcjami serii G").
3. Akcje serii G są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Cena emisyjna Akcji serii G wynosi 10 (dziesięć złotych).
5. Ustala się dzień prawa poboru na dzień 31 lipca 2006 roku.
6. Akcje serii G uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2005.
7. Akcje serii G, prawa poboru Akcji serii G, prawa do Akcji serii G zostaną wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i zostaną zdematerializowane zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

#### **§ 2. [Prawo poboru akcjonariuszy]**

1. Akcje serii G Spółka zaoferuje w trybie prawa poboru dotychczasowym Akcjonariuszom, to jest osobom posiadającym akcje Spółki serii A, B, C, D, E i F w dniu 31 lipca 2006 roku (dzień prawa poboru).
2. Akcje serii G zaoferowane zostaną dotychczasowym Akcjonariuszom Spółki proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki. Za każdą posiadaną akcję, Akcjonariuszowi przysługuje jednostkowe prawo poboru, przy czym do objęcia jednej Akcji Serii G uprawnia posiadanie dwóch jednostkowych praw poboru.
3. W przypadku nie objęcia przez Akcjonariuszy wszystkich Akcji serii G w ramach przysługującego im prawa poboru i dokonania przez Akcjonariuszy dodatkowych zapisów na Akcje serii G, Akcje serii G objęte dodatkowym zapisem zostaną przydzielone przez Zarząd Spółki proporcjonalnie do zgłoszeń.
4. Akcje serii G przez Akcjonariuszy w trybie, o którym mowa w pkt. 2 i 3 powyżej, Zarząd Spółki może przydzielić według swego uznania, jednak nie niżej niż cena emisyjna.

### § 3. [Upoważnienia dla Zarządu]

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) ustalenia i ogłoszenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji serii G, w tym także terminu wykonywania prawa poboru;
- 2) ustalenia zasad subskrypcji i przydziału Akcji serii G i dokonania przydziału Akcji serii G,
- 3) ustalenia innych szczegółowych warunków niezbędnych do dokonania skutecznej subskrypcji i przydziału Akcji serii G, które nie zostały objęte niniejszą uchwałą, a będą wymagane właściwymi przepisami prawa,
- 4) do złożenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 i art. 441 § 2 pkt 7 kodeksu spółek handlowych, w formie notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku publicznej subskrypcji kapitału zakładowego,
- 5) do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy, której skutkiem byłaby rejestracja Akcji G, praw poboru Akcji serii G i praw do Akcji serii G w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i dematerializacja Akcji serii G, praw poboru Akcji serii G i praw do Akcji serii G,
- 6) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do ubiegania się o wprowadzenie Akcji serii G, praw poboru Akcji serii G i praw do Akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- 7) zawarcia umowy/umów na subemisję usługową lub inwestycyjną dotyczącą wszystkich lub części Akcji serii G, jeżeli w ocenie Zarządu Spółki zawarcie takich umów będzie leżało w interesie Spółki,
- 8) podjęcia wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych, jeżeli według uznania Zarządu Spółki, okażą się niezbędne do wykonania niniejszej Uchwały, a będą wymagane przez właściwe przepisy prawne.

### § 4. [Postanowienia końcowe]

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia przy uwzględnieniu regulacji Kodeksu spółek handlowych.

Zmiana Statutu w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego, dokonywana na mocy Uchwał Walnego Zgromadzenia, podlega wpisowi do KRS zgodnie z art. 430 § 1 kodeksu spółek handlowych. Zgłoszenie takiej uchwały do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej podjęcia, a w przypadku emisji będącej przedmiotem publicznej oferty objętej prospektem emisyjnym od dnia zatwierdzenia prospektu, o ile wnioski o zatwierdzenie prospektu zostanie złożony przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 kodeksu spółek handlowych).

Zgodnie z art. 7 Ustawy o ofercie publicznej (Dz. U. 2005. 184. 1539) przeprowadzenie publicznej oferty Akcji nowej Emisji Serii G wymaga sporządzenia prospektu emisyjnego, zatwierdzenia go przez KNF oraz udostępnienia do publicznej wiadomości. Zgodnie z art. 5 ust. 1, 2 i 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przed rozpoczęciem oferty publicznej Emitent jest również zobowiązany podpisać z KDPW umowę, której przedmiotem byłaby rejestracja, a co za tym idzie dematerializacja Akcji Serii G.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą ich zapisania po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Art. 4 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi za rachunki papierów wartościowych uznaje także zapisy dotyczące tych papierów dokonane w związku z ich subskrypcją przez podmioty prowadzące działalność maklerską, o ile identyfikują one osoby, którym przysługują prawa z papierów wartościowych i jeśli zostały one zarejestrowane w KDPW. Za moment powstania PDA należy więc uznać ich zarejestrowanie w KDPW, co nastąpi po dokonaniu przez Emitenta przydziału akcji. Z kolei za moment powstania praw z Akcji Serii G należy uznać ich zarejestrowanie w KDPW, następujące po wydaniu przez Sąd Rejestrowy postanowienia o zmianie statutu Emitenta w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze Emisji Akcji Serii G i dokonaniu wpisu odpowiedniej zmiany do KRS.

## 7 W PRZYPADKU NOWYCH EMISJI NALEŻY WSKAZAĆ PRZEWIDYWANĄ DATĘ EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

---

Emitent przewiduje, że publiczna oferta Akcji Serii G rozpocznie się 4 grudnia 2006 r.

## 8 OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

---

### 8.1 Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

---

Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów, a także zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej. Jeżeli zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów musi ono zawierać dodatkowo informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. W przypadku zmiany zamiarów lub celu Akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz tę spółkę.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą Walnego Zgromadzenia

Ustawa o ofercie publicznej przewiduje również obowiązek nabywania określonych pakietów akcji spółki publicznej wyłącznie w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. Art. 76 Ustawy o ofercie publicznej uznaje, że w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji mogą być nabywane wyłącznie:

- zdematerializowane akcje innej spółki, kwity depozytowe lub listy zastawne, lub
- obligacje emitowane przez Skarb Państwa.

W przypadku jednak, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o ofercie publicznej, określającymi zasady ustalania ceny w wezwaniu.

Zgodnie z art. 72 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej tryb wezwania stosuje się do nabycia akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

- 1) 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%,
- 2) 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez Akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%.

W przypadku gdy w okresach wskazanych powyżej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna, Akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie trzech miesięcy od dnia zajścia zdarzenia, do zbycia takiej liczby akcji, która spowoduje, że ten udział nie zwiększy się w tym okresie odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Obowiązki, o których mowa powyżej nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- w obrocie pierwotnym,
- w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego,
- w przypadku połączenia lub podziału spółki,
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego,
- w postępowaniu egzekucyjnym, zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871),
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejściu na własność przedmiotu zastawu,
- w drodze dziedziczenia.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem obowiązku przeprowadzenia wezwania lub po cenie, której wysokość została ustalona z naruszeniem obowiązujących zasad. Akcjonariusz podlegający obowiązkowi przeprowadzenia wezwania na skutek zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna nie może wykonywać prawa głosu ze wszystkich akcji do dnia wykonania ciążących na nim obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Art. 73 ust. 1 przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, co do zasady, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów.

W przypadku gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, Akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

- 1) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, albo
  - 2) zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów
- chyba że w tym terminie udział Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Jeżeli natomiast przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, wskazany powyżej w wyszczególnieniu 1) i 2) ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji, udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Analogiczny mechanizm wprowadzono w odniesieniu do sytuacji, w której przekroczony zostaje pułap 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W myśl art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

W przypadku gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, Akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do:

1) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, albo

2) zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów

chyba że w tym terminie udział Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Jeżeli natomiast przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, wskazany powyżej w wyszczególnieniu 1) i 2) ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji, udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Obowiązki wskazane powyżej w stosunku do przekraczania 66% ogólnej liczby głosów stosuje się odpowiednio w przypadku zwiększania w spółce publicznej stanu posiadania ogólnej liczby głosów przez podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim pisemnie lub ustnie porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków.

Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego w związku z przekraczaniem progu 66% ogólnej liczby głosów, nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki w inny sposób niż w ramach wezwania, jest zobowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej.

Obowiązki, związane z przekroczeniem progu 33% i 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o których mowa powyżej nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego,
- w postępowaniu egzekucyjnym, zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871),
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej akcje obciążone zastawem nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili jego wygaśnięcia, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem obowiązku przeprowadzenia wezwania lub po cenie, której wysokość została ustalona z naruszeniem obowiązujących zasad. Akcjonariusz który przekroczył próg 66% ogólnej liczby głosów z naruszeniem obowiązku przeprowadzenia wezwania nie może wykonywać prawa głosu ze wszystkich posiadanych akcji. Akcjonariusz podlegający obowiązkowi przeprowadzenia wezwania na skutek nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego nie może wykonywać prawa głosu ze wszystkich akcji do dnia wykonania ciężących na nim obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Na podstawie art. 77 Ustawy o ofercie publicznej ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmiot ten jest zobowiązany, nie później niż na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są akcje.

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki, jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu.

W okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki:

- mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
- nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania.

Cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku regulowanym.

W przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie upadłościowe lub układowe, który to warunek zachodzi w przypadku Emitenta w związku z otwarciem w marcu 2003 r. postępowania układowego Ustawa o ofercie publicznej przyjmuje w art. 79 ust. 1 pkt 2, że cena akcji w wezwaniu nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w wezwaniach nie może być również niższa od:

1) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot zobowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub też podmioty będące stronami zawartego z nim pisemnie lub ustnie porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo

2) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Cena akcji proponowana w wezwaniu przeprowadzanym w związku z przekraczaniem progu 66%, ogólnej liczby głosów nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z powyżej zaprezentowanymi zasadami w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę akcji uważa się też wartość zdematerializowanych akcji innej spółki, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wartość akcji zdematerializowanych ustala się w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym według średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania, a w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe – według ich wartości godziwej.

**Za średnią cenę rynkową do której odwołują się przytoczone powyżej zapisy uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.**

Zasady dotyczące ustalania ceny odnoszą się również do kwitów depozytowych, listów zastawnych i obligacji emitowanych przez Skarb Państwa, jeżeli stanowią one przedmiot zamiany za akcje objęte wezwaniem.

## **8.2 Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej w zakresie ograniczeń w przenoszeniu papierów wartościowych**

Zgodnie z art. 97.ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej na każdego, kto:

- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74,
- nie zachowuje warunków o których mowa w art. 76 lub 77,
- nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie zbywa w terminie akcji w przypadkach, o których mowa w art. 72 ust. 2, art. 73 ust. 2 i 3 oraz art. 74 ust. 2 i 5,
- podaje do publicznej wiadomości informacje o zamiarze ogłoszenia wezwania przed przekazaniem informacji o tym w trybie, o którym mowa w art. 77 ust. 2,
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku określonym w art. 74 ust. 3,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6,
- dopuszcza się czynu określonego powyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej

KNF może, w drodze decyzji, następującej po przeprowadzeniu rozprawy nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych. Zgodnie z art. 97 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej kara ta może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów wyszczególnionych powyżej. Zgodnie z art. 97 ust. 3 Kara może też być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej (podmioty, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć odpowiednie czynności).

W decyzji o nałożeniu kary KNF może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu KNF może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary. Decyzja następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

### 8.3 Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów (Dz. U. 2005. 244. 2080) nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR (art. 12).

Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość EUR podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru (art. 12 ust.2 Ustawy):

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- objęcia lub nabycia akcji albo udziałów innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na Walnym Zgromadzeniu lub Zgromadzeniu Wspólników,
- objęcia przez tę samą osobę funkcji członka organu zarządzającego albo organu kontrolnego u konkurujących ze sobą przedsiębiorców,
- rozpoczęcia wykonywania praw z akcji lub udziałów objętych lub nabytych bez uprzedniego zgłoszenia zgodnie z art. 13 pkt 3 i 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 13 Ustawy):

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

Zgłoszenie zamiaru koncentracji powinno być dokonane w terminie 7 dni od dnia zawarcia umowy lub dokonania innej czynności, na podstawie, której ma nastąpić koncentracja. Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia (art. 97 ust. 1).

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 98 ust. 1).

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której nie powstanie lub nie umocni się pozycja dominująca na rynku, wskutek czego konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków. Decyzję w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

#### **8.4 Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów**

Zgodnie z art. 101 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10 % przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie:

- dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 5, w zakresie nie wyłączonym na podstawie art. 6 i art. 7, lub naruszenia zakazu określonego w art. 8;
- dopuścił się naruszenia art. 81 lub art. 82 Traktatu WE;
- dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu.

Prezes Urzędu może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1.000 do 50.000.000 EUR, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie:

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

Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 500 do 10.000 EUR za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 9, art. 11a ust. 1, art. 18 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 2 i ust. 4 i art. 23c oraz art. 88 ust. 1 i ust. 3, postanowień wydanych na podstawie art. 60 ust. 1 lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów oraz koncentracji; karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji, Prezes Urzędu może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 kodeksu spółek handlowych. Prezesowi Urzędu przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego. Prezes Urzędu może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesiątkrotności przeciętnego wynagrodzenia w szczególności w przypadku jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

#### **8.5 Rozporządzenie Rady EWG w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw**

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w Sprawie Kontroli Koncentracji Przedsiębiorstw. Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku, których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu odpowiedniej umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR,

- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

- instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia;
- kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z przejawem państwa członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, umorzenia długów, niewypłacalności, postępowania układowego lub analogicznych postępowań;
- przejęcia przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw czy to w drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób, które to działania przeprowadzone są przez holdingi finansowe określone w art. 5 ust. 3 czwartej dyrektywy Rady 78/660/EWG, jednakże pod warunkiem że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są w szczególności w stosunku do mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw w których mają udziały

## **9 WSKAZANIE OBOWIĄZUJĄCYCH REGULACJI DOTYCZĄCYCH OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU (SQUEEZE-OUT) I ODKUPU (SELL-OUT) W ODNIESIENIU DO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

### **9.1 Przymusowy wykup**

Zgodnie z art. 82 Ustawy o ofercie publicznej Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych Akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody Akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmiot ten jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są akcje.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Cenę przymusowego wykupu ustala się na zasadach ustalania ceny w publicznym wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji w zakresie art. 79 ust. 1-3 Ustawy o ofercie publicznej.

Cena akcji nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 i 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie przymusowego wykupu, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku regulowanym.

W przypadku spółki, w stosunku, do której otwarte zostało postępowanie upadłościowe lub układowe, który to warunek zachodzi w przypadku Emitenta w związku z otwarciem w marcu 2003 r. postępowania układowego Ustawa o ofercie publicznej przyjmuje w art. 79 ust. 1 pkt 2 w związku z art. 82 ust. 2, że cena akcji nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w związku z przymusowym wykupem nie może być również niższa od:

- 1) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wykupu podmiot ogłaszający przymusowy wykup, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub też podmioty będące stronami zawartego z nim pisemnie lub ustnie porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem przymusowego wykupu, albo
- 2) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot ogłaszający przymusowy wykup lub podmioty, o których mowa powyżej wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wykupu, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem przymusowego wykupu.



## 9.2 Wykup akcji od Akcjonariusza mniejszościowego

Art. 83 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej przewiduje, że Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać, przy zachowaniu formy pisemnej, wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego Akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce.

Żądaniu takiemu są zobowiązani zadośćuczynić solidarnie Akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące lub podmioty będące stronami zawartego porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi co najmniej 90% ogólnej liczby głosów. Wykup akcji następuje w terminie 30 dni od dnia zgłoszenia żądania. Cena uiszczana za akcje w ramach wykupu od Akcjonariusza mniejszościowego ustalana jest na zasadach adekwatnych, jak cena za akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu, zgodnie z pkt. 9.1 Rozdział IV Noty o Papierach Wartościowych.

## 10 WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA, DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBRACHUNKOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBRACHUNKOWEGO ORAZ CENY LUB WARUNKI WYMIANY ZWIĄZANE Z POWYŻSZYMI OFERTAMI ORAZ ICH WYNIKI

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta w ciągu ostatniego oraz bieżącego roku obrachunkowego nie było publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie.

## 11 W ODNIESIENIU DO KRAJU SIEDZIBY EMITENTA ORAZ KRAJU (KRAJÓW), W KTÓRYCH PRZEPROWADZANA JEST OFERTA LUB W KTÓRYCH PODEJMUJE SIĘ STARANIA O DOPUSZCZENIE DO OBROTU: INFORMACJE O POTRĄCANYCH U ŹRÓDŁA PODATKACH OD DOCHODU UZYSKIWANEGO Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WSKAZANIE, CZY EMITENT BIERZE ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZA POTRĄCANIE PODATKÓW U ŹRÓDŁA

Zgodnie z art. 22 ust. 1 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późn. zm.) podatek dochodowy od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ustala się w wysokości 19 % uzyskanego przychodu. W przypadku podmiotów, które nie mają siedziby lub zarząd na terytorium RP podatek ustala się również w wysokości 19 % przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

Zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- 3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10 % udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1, z tym zastrzeżeniem, że bezpośredni udział procentowy spółki wypłacającej dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych ustala się od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2006 r. w wysokości nie mniejszej, niż 20%, zaś od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2008 r. w wysokości nie mniejszej, niż 15%,
- 4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
  - a) spółka, o której mowa w pkt 2, albo
  - b) położony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, w rozumieniu art. 20 ust. 13 ustawy, spółki, o której mowa w pkt 2, jeżeli osiągnięty dochód (przychód) podlega opodatkowaniu w tym państwie członkowskim Unii Europejskiej, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Zwolnienie, o którym mowa powyżej ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę w wysokości 19 % przychodów, z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych spółki, które dokonują wypłat opisanych powyżej należności, są obowiązane, jako płatnicy, pobierać w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów

podatkowych, uzyskany od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej.

W razie przeznaczenia dochodu na podwyższenie kapitału zakładowego spółka pobiera podatek w terminie 14 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o dokonaniu wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Spółki przekazują kwoty podatku w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników objętych ograniczonym obowiązkiem podatkowym - na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych i przekazują stosowną deklarację (informację).

Na analogicznych zasadach opodatkowano osoby fizyczne uzyskujące dochody z udziału w zyskach osób prawnych, co znajduje swój normatywny wyraz w ustawie z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj. Dz. U. z 2000 r., Nr 14, poz. 176 z późn. zm.).

## Rozdział V INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

### 1 WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW

---

#### 1.1 Warunki oferty

---

Zgodnie z Uchwałą nr 16/06/06 WZA z dnia 19 czerwca 2006 r. oferowanych jest dotychczasowym Akcjonariuszom na zasadzie prawa poboru (subskrypcja zamknięta, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 2 k.s.h.) 988.056 Akcji Serii G o wartości nominalnej 10 złotych każda. Warunkiem koniecznym dojścia emisji do skutku jest subskrybowanie co najmniej jednej Akcji Serii G. Do dojścia emisji do skutku niezbędne jest ponadto, aby nie wystąpiły inne okoliczności wymienione w pkt (1.9 Rozdziału V, str. 32 Noty o Papierach Wartościowych).

Na każdą jedną dotychczasową akcją Emitenta, posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. 31 lipca 2006 roku, przypada jedno prawo poboru. Dwa prawa poboru uprawniają do objęcia jednej Akcji Serii G. Osoby posiadające akcje Emitenta w liczbie uprawniającej do mniej, niż dwóch praw poboru będą więc uprawnione do nabycia Akcji Serii G wyłącznie w przypadku uzupełnienia liczby praw poboru do dwóch. Natomiast osoby posiadające prawa poboru w większej liczbie, nie będącej jednak wielokrotnością liczby dwa będą mogły nabyć Akcje Serii G z takiej liczby praw poboru, która jest wielokrotnością liczby dwa. Realizacja pozostałych praw poboru będzie możliwa tylko pod warunkiem uzupełnienia liczby praw poboru do dwóch.

Na podstawie art. 436 § 1 k.s.h. wykonanie prawa poboru z Akcji Serii G następuje w jednym terminie.

Osobami uprawnionymi do wykonania prawa poboru Akcji Serii G są wszyscy posiadający prawo poboru w chwili składania zapisu:

- osoby będące Akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. 31 lipca 2006 roku, którzy nie zbyli tego prawa do momentu złożenia zapisu na Akcje Serii G,
- osoby, które nabyły prawo poboru Akcji Serii G i nie dokonały jego zbycia do dnia złożenia zapisu.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 2 k.s.h. osoby będące Akcjonariuszami spółki publicznej na koniec dnia ustalenia prawa poboru mogą, w terminie wykonania prawa poboru, dokonać jednocześnie zapisu dodatkowego na akcje, w liczbie nie większej niż liczba akcji oferowanych.

W związku z powyższym osobami uprawnionymi do złożenia zapisu dodatkowego na Akcje Serii G są także osoby będące właścicielami akcji Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, które w chwili składania zapisu nie posiadają prawa poboru w liczbie wystarczającej do złożenia zapisu w wykonaniu prawa poboru.

W przypadku zbycia prawa poboru po dniu ustalenia prawa poboru, w rezultacie którego dana osoba nie będzie posiadać praw poboru albo pozostała liczba praw poboru uniemożliwił będzie złożenie zapisu w ramach wykonania prawa poboru (posiadanie mniej, niż dwóch praw poboru) osoba taka zachowuje prawo do złożenia wyłącznie zapisu dodatkowego na Akcje Serii G.

Osoby, które nabyły prawo poboru po dniu ustalenia prawa poboru, a nie były właścicielami akcji na koniec dnia ustalenia prawa poboru mogą jedynie złożyć zapis na Akcje Serii G w liczbie wynikającej z posiadanych jednostkowych praw poboru (zapis podstawowy). Nie mogą one złożyć zapisu dodatkowego.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 4 k.s.h. akcje, które nie zostały objęte w trybie realizacji prawa poboru, Zarząd ich Emitenta przydziela według własnego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna. W związku z powyższym, jeżeli nie wszystkie Akcje Serii G zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru oraz składania zapisów dodatkowych na Akcje Serii G, Zarząd może zwrócić się do wytypowanych według własnego uznania inwestorów z propozycją złożenia zapisu na nieobjęte Akcje Serii G.

Cena emisyjna Akcji Serii G wynosi **10,00 złotych**.

#### 1.2 Wielkość ogółem emisji lub oferty z podziałem na papiery wartościowe oferowane do sprzedaży i oferowane w drodze subskrypcji; jeżeli nie ma ustalonej wielkości, opis zasad i daty podania do publicznej wiadomości ostatecznej wielkości oferty

---

Zgodnie z Uchwałą nr 16/06/06 WZA z dnia 19 czerwca 2006 r. oferowanych jest do objęcia w drodze subskrypcji zamkniętej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 2 k.s.h., 988.056 Akcji Serii G o wartości nominalnej 10 złotych każda.

#### 1.3 Terminy, wraz z wszelkimi możliwymi zmianami, obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

---

##### 1.3.1 Terminy publicznej oferty

---

Postanowieniem WZA oraz decyzją Zarządu działającego na mocy upoważnienia udzielonego w § 3 Uchwały nr 16/06/06 WZA z dnia 19 czerwca 2006 r., ustalono następujący harmonogram subskrypcji, przyjmowania zapisów na Akcje Serii G oraz pozostałych działań podporządkowanych jej przeprowadzeniu:

Dniem ustalenia prawa poboru był dzień 31 lipca 2006 roku. Ostatnim dniem w którym można było nabyć akcje na sesji GPW wraz z przysługującym im prawem poboru był dzień 26 lipca 2006 roku. Oznacza to, że osoby które nabyły akcje Emitenta na sesji GPW po dniu 26 lipca 2006 roku nie będą uprawnione do wykonywania prawa poboru z tych akcji.

Otwarcie subskrypcji Akcji Serii G nastąpi w dniu 4 grudnia 2006 roku. Zamknięcie subskrypcji nastąpi najpóźniej w dniu 20 grudnia 2006 roku.

Pierwszym dniem notowania prawa poboru na GPW będzie 29 listopada 2006 roku. Ostatnim dniem notowania prawa poboru będzie 5 grudnia 2006 roku.

Zapisy na Akcje Serii G w ramach wykonywania prawa poboru i zapisy dodatkowe rozpoczną się w dniu 4 grudnia 2006 roku i przyjmowane będą do dnia 8 grudnia 2006 roku.

W przypadku nie objęcia wszystkich Akcji Serii G w ramach wykonania prawa poboru oraz po uwzględnieniu zapisów dodatkowych, ewentualne zapisy na pozostałe Akcje Serii G, składane przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd według własnego uznania przyjmowane będą w dniu 20 grudnia 2006 roku.

Przydział Akcji Serii G nastąpi w dniu 20 grudnia 2006 roku.

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany któregokolwiek z wyżej podanych terminów z tym, że Emitent nie przewiduje skrócenia okresu przyjmowania zapisów na Akcje Serii G po rozpoczęciu subskrypcji. Stosowna informacja o jakiegokolwiek zmianie terminów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 51 ust. 1 i 4 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku przedłużenia któregoś z tych terminów, przekazanie informacji nastąpi nie później niż przed upływem pierwotnego terminu. W przypadku przesunięcia któregoś z tych terminów na późniejszy okres, przekazanie informacji nastąpi nie później niż przed rozpoczęciem biegu pierwotnego terminu. W przypadku skrócenia któregoś z tych terminów lub przełożenia go na okres wcześniejszy, stosowna informacja zostanie przekazana niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, nie później niż przed nadejściem takiego wcześniejszego terminu. Wszelkie zmiany terminów będą możliwe jedynie w okresie ważności niniejszego Prospektu.

Zwraca się uwagę inwestorów na zapis art. 51 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, zgodnie z którym jeżeli po rozpoczęciu subskrypcji do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o którym ich Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do publicznej wiadomości, ma prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w firmie inwestycyjnej oferującej papiery wartościowe. W takim przypadku Emitent jest zobowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału papierów wartościowych w celu umożliwienia realizacji tego prawa. Jeżeli więc przed dokonaniem przydziału Akcji Serii G Emitent poweźmie wiadomość o nowym zdarzeniu lub okoliczności, termin przydziału akcji zostanie przedłużony do dwóch dni roboczych od udostępnienia aneksu. Informacja o przesunięciu terminu przydziału zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 51 ust. 1 i 4 Ustawy o ofercie publicznej.

### **1.3.2 Opis procedury składania zapisów**

---

Osobami uprawnionymi do wykonania prawa poboru Akcji Serii G są wszyscy posiadający prawo poboru w chwili składania zapisu:

- osoby będące Akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia prawa poboru, tj. 31 lipca 2006 roku, którzy nie zbyli tego prawa do momentu złożenia zapisu na Akcje Serii G,
- osoby, które nabyły prawo poboru Akcji Serii G i nie dokonały jego zbycia do dnia złożenia zapisu.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 2 k.s.h. osoby będące Akcjonariuszami spółki publicznej na koniec dnia ustalenia prawa poboru mogą, w terminie wykonania prawa poboru, złożyć jednocześnie zapis dodatkowy na akcje, w liczbie nie większej niż liczba akcji oferowanych. W związku z powyższym osobami uprawnionymi do złożenia zapisu dodatkowego na Akcje Serii G są także osoby będące właścicielami akcji Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, które w chwili składania zapisu nie posiadają prawa poboru w liczbie wystarczającej do złożenia zapisu w wykonaniu prawa poboru.

Na każdą jedną dotychczasową akcję Emitenta, posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. 31 lipca 2006 roku, przypada jedno prawo poboru. Dwa prawa poboru uprawniają do objęcia jednej Akcji Serii G. Osoby posiadające akcje Emitenta w liczbie uprawniającej do mniej, niż dwóch praw poboru będą więc uprawnione do nabycia Akcji Serii G wyłącznie w przypadku uzupełnienia liczby praw poboru do dwóch. Natomiast osoby posiadające prawa poboru w większej liczbie, nie będącej jednak wielokrotnością liczby dwa będą mogły nabyć Akcje Serii G z takiej liczby praw poboru, która jest wielokrotnością liczby dwa. Realizacja pozostałych praw poboru będzie możliwa tylko pod warunkiem uzupełnienia liczby praw poboru do dwóch.

W przypadku zbycia prawa poboru po dniu ustalenia prawa poboru, w rezultacie którego dana osoba nie będzie posiadać praw poboru albo pozostała liczba praw poboru uniemożliwił będzie złożenie zapisu w ramach wykonania prawa poboru (posiadanie mniej, niż dwóch praw poboru) osoba taka zachowuje prawo do złożenia wyłącznie zapisu dodatkowego na Akcje Serii G.

Osoby, które nabyły prawo poboru po dniu ustalenia prawa poboru, a nie były właścicielami akcji na koniec dnia ustalenia prawa poboru mogą jedynie złożyć zapis na Akcje Serii G w liczbie wynikającej z posiadanych jednostkowych praw poboru (zapis podstawowy). Nie mogą one złożyć zapisu dodatkowego.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 4 k.s.h. akcje, które nie zostały objęte w trybie realizacji prawa poboru, Zarząd ich emitenta przydzieli według własnego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna. W związku z powyższym, jeżeli nie wszystkie Akcje Serii G zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru oraz składania zapisów dodatkowych na Akcje Serii G. Zarząd może zwrócić się do wytypowanych według własnego uznania inwestorów z propozycją złożenia zapisu na nie objęte Akcje Serii G.

Zapisy składane w wykonaniu prawa poboru i zapisy dodatkowe będą przyjmowane w dniach 4 – 8 grudnia 2006 r.

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru składają zapisy na Akcje Serii G w firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych, na którym w chwili składania zapisu są zapisane prawa poboru Akcji Serii G. W przypadku osób, które w chwili składania zapisu posiadają prawa poboru zapisane na rachunku sponsora emisji – KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, zapis może być złożony wyłącznie w Punktach Obsługi Klientów KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce (ich lista znajduje się w załączniku nr 3 do Noty o Papierach Wartościowych).

Osoby uprawnione do złożenia zapisu dodatkowego na Akcje Serii G, tj. osoby będące Akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, składają zapis na Akcje Serii G w firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych, na którym prawa poboru zostały zapisane na koniec dnia jego ustalenia. Osoby, którym prawa poboru zapisano na rachunku Sponsora Emisji - KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, składają zapis na Akcje Serii G wyłącznie w Punktach Obsługi Klientów KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce.

W przypadku osób posiadających prawa poboru zapisane na rachunkach papierów wartościowych w bankach-depozytariuszach, lub w przypadku osób uprawnionych do złożenia zapisu dodatkowego, którym prawo poboru w dniu jego ustalenia zapisano na rachunku w banku-depozytariuszu, zapisy na Akcje Serii G składane są w firmach inwestycyjnych wskazanych przez te banki depozytariusze.

Jeżeli w ramach wykonania prawa poboru oraz po uwzględnieniu zapisów dodatkowych nie wszystkie Akcje Serii G zostaną subskrybowane, ewentualne zapisy na pozostałe Akcje Serii G, składane przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd przyjmowane będą w dniu 20 grudnia 2006 roku. Inwestorzy ci składają zapisy na Akcje Serii G w Punkcie Obsługi Klientów KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, przy ul. Chmielnej 85/87 w Warszawie.

Wzór formularza stanowi załącznik nr 1 do Noty o Papierach Wartościowych. Zwraca się uwagę, że zapis dodatkowy powinien być złożony na oddzielnym formularzu.

Osoba składająca zapis powinna wypełnić i podpisać formularz zapisu na Akcje Serii G w trzech egzemplarzach. Jeden egzemplarz formularza zapisu, jako poświadczenie złożonego zapisu na Akcje Serii G otrzymuje inwestor lub jego pełnomocnik.

Jednocześnie z zapisem osoba realizująca prawo poboru z rachunku sponsora emisji może złożyć dyspozycję deponowania przydzielonych Akcji Serii G na swoim rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez uprawnioną instytucję finansową. W treści dyspozycji inwestor wskazuje podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych i numer tego rachunku. Akcje Serii G zostaną na nim zapisane niezwłocznie po ich zarejestrowaniu przez KDPW. Dyspozycja deponowania Akcji Serii G jest nieodwołalna. Jej wzór stanowi załącznik nr 2 do Noty o Papierach Wartościowych. W przypadku, gdy zapis składany jest na podstawie praw poboru zapisanych na rachunku sponsora emisji, a osoba go dokonująca składa jednocześnie dyspozycję deponowania Akcji Serii G, formularz zapisu powinien być wypełniony i podpisany w czterech egzemplarzach.

Inwestorzy składający zapisy podstawowe i dodatkowe okazują w firmie inwestycyjnej przyjmującej zapis odpowiednie dokumenty, zgodne z wymogami identyfikacji inwestorów obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej.

Zapisy mogą być składane za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji, o ile taką formę dopuszcza firma inwestycyjna przyjmująca zapis.

W przypadku składania zapisów w wyniku wykonania prawa poboru z rachunku Sponsora Emisji lub zapisów dodatkowych składanych w związku z zapisaniem praw poboru na tym rachunku w dniu prawa poboru, a także w przypadku zapisów składanych przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd, podmiot składający zapis powinien okazać w miejscu przyjmowania zapisów:

- dowód osobisty lub paszport (osoba fizyczna),
- oryginał lub poświadczoną notarialnie kopię wyciągu z właściwego rejestru lub innego dokumentu urzędowego zawierającego podstawowe dane o inwestorze, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (osoba prawna). W przypadku nierezydentów, jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski,
- oryginał lub poświadczoną notarialnie kopię aktu zawiązania jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej lub innego dokumentu, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli (jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej).

Osoby składające zapis w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązane są okazać dowód osobisty lub paszport. W miejscu przyjmowania zapisów pozostaje właściwy dokument służący do legitymacji składającego zapis lub też jego kopia sporządzona przez pracownika KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce.

Podmioty prowadzące działalność polegającą na zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie składają jeden zbiorczy zapis na łączną liczbę Akcji Serii G będących sumą liczby Akcji Serii G dla poszczególnych klientów oraz dołączają listę tych klientów wraz z wymaganymi do złożenia prawidłowego zapisu informacjami, a także oświadczenie, że zapis na Akcje Serii G jest składany na podstawie umowy o zarządzanie pakietem papierów wartościowych na zlecenie zawartej z osobą wymienioną na dołączonej liście.

Przed złożeniem zapisu inwestor powinien przedstawić dowód wpłaty lub dyspozycję wykonania przelewu na subskrybowaną liczbę Akcji Serii G.

Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem, określonym w pkt. 1.3.3 poniżej. Złożenie niewłaściwego bądź niepełnego zapisu na Akcje Serii G powoduje jego nieważność.

Wszelkie konsekwencje związane z niewłaściwym wypełnieniem formularza zapisu lub dyspozycji deponowania akcji ponosi inwestor.

### 1.3.3 Termin związania zapisem

---

Subskrybent jest związany zapisem do dnia dokonania przez Emitenta przydziału Akcji Serii G. Po tym terminie przysługuje mu względem Emitenta roszczenie o zapisanie akcji na rachunku papierów wartościowych. Subskrybent przestaje być związany zapisem w przypadku złożenia w miejscu złożenia zapisu pisemnego oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych zapisu w przypadku zaistnienia sytuacji opisanej w pkt. 1.7 Rozdziału V, str. 30 Noty o Papierach Wartościowych.

### 1.3.4 Działanie przez pełnomocnika.

---

Czynności związane ze składaniem zapisów na Akcje Serii G mogą być wykonywane osobiście lub przez pełnomocnika. Do czynności tych należy w szczególności:

- złożenie zapisu na Akcje Serii G;
- złożenie dyspozycji deponowania Akcji Serii G;
- odbiór potwierdzenia nabycia Akcji Serii G.

Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej.

Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.

Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie w formie zgodnej z wymogami identyfikacji inwestorów obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej i zawierać informacje odpowiednie do regulacji obowiązujących w tej firmie. W celu uzgodnienia formy pełnomocnictwa zalecany jest uprzedni kontakt z firmą inwestycyjną, w której będzie składany zapis.

W przypadku zapisów składanych w KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce w związku z pełnieniem funkcji Sponsora Emisji i w przypadku zapisów składanych przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd wymaga się, aby pełnomocnictwo było udzielone na piśmie w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie, bądź też złożonym w obecności pracownika KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce.

Pełnomocnictwo takie powinno zawierać następujące dane dotyczące pełnomocnika i mocodawcy:

- dla osób fizycznych: imię, nazwisko, adres, numer dowodu osobistego i numer PESEL bądź numer paszportu;
- dla rezydentów będących osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie właściwego rejestru i numer, pod którym podmiot jest zarejestrowany, imiona i nazwiska osób wchodzących w skład organu uprawnionego do reprezentacji podmiotu, numer REGON;
- dla nierezydentów będących osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej: nazwę, adres, numer lub oznaczenie rejestru lub jego odpowiednika dla podmiotów zagranicznych, imiona i nazwiska osób wchodzących w skład organu uprawnionego do reprezentacji podmiotu.

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

- dowód osobisty lub paszport (osoba fizyczna);
- oryginał lub poświadczoną notarialnie kopię wyciągu z właściwego dla siedziby pełnomocnika rejestru lub innego dokumentu urzędowego zawierającego podstawowe dane o pełnomocniku, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (jeśli pełnomocnikiem jest osoba prawna) albo oryginał lub poświadczoną notarialnie kopię aktu zawiązania jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej lub innego dokumentu, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli (jeśli pełnomocnikiem jest jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej). W przypadku nierezydentów, jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski,
- oryginał lub poświadczoną notarialnie kopię wyciągu z właściwego dla siedziby osoby nabywającej Akcje Serii G rejestru lub innego dokumentu urzędowego zawierającego podstawowe dane o niej, z którego wynika jej status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (jeśli mocodawcą jest osoba prawna) albo oryginał lub poświadczoną notarialnie kopię aktu zawiązania jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej lub innego dokumentu, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli (jeśli mocodawcą jest jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej). W przypadku nierezydentów, jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Jeżeli w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej występującej w roli pełnomocnika działają osoby nieposiadające umocowania do takiego działania na podstawie wskazanego powyżej dokumentu urzędowego, powinny one posiadać dodatkowo odrębne pełnomocnictwo do złożenia zapisu, udzielone im przez osoby uprawnione do reprezentowania zgodnie z przedstawionym dokumentem urzędowym. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie, bądź też złożonym w obecności pracownika KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce.

Pełnomocnictwo udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej musi być uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, chyba że przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, stanowią inaczej.

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

W miejscu przyjmowania zapisów pozostają wszystkie dokumenty związane z udzieleniem pełnomocnictwa lub ich kopie sporządzone przez pracownika KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce.

Przypomina się inwestorom, że w określonych przypadkach od dokumentu pełnomocnictwa inwestor ma obowiązek uiszczenia opłaty skarbowej, w związku z czym zaleca się opatrzenie dokumentu pełnomocnictwa znacznikiem opłaty skarbowej o właściwym nominale.

#### **1.4 Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana lub zawieszona oraz, czy wycofanie może wystąpić po rozpoczęciu oferty**

Emitent nie dopuszcza możliwości zawieszenia oferty Akcji Serii G ani jej wycofania.

#### **1.5 Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom**

Zarząd Emitenta dokona przydziału Akcji Serii G w dniu 20 grudnia 2006 roku.

Inwestorom, którzy złożyli zapisy wynikające z realizacji prawa poboru, Akcje Serii G zostaną przydzielone w ilości zadeklarowanej w zapisie zgodnie z zasadami emisji tzn. jedna Akcja Serii G przypada na każde dwa posiadane prawa poboru.

W przypadku nie objęcia wszystkich Akcji Serii G przez osoby uprawnione do realizacji prawa poboru, Akcje Serii G zostaną przeznaczone na realizację zapisów dodatkowych złożonych przez osoby będące Akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru.

Jeśli zapisy dodatkowe opiewać będą na większą liczbę Akcji Serii G, niż pozostająca do objęcia, Emitent dokona proporcjonalnej redukcji zapisów dodatkowych. Ułamkowe części Akcji Serii G nie będą przydzielane, a także Emitent nie przydzieli Akcji Serii G kilku osobom łącznie. Akcje Serii G pozostałe po zaokrągleniach będą przydzielane po jednej, kolejno osobom, które złożyły zapisy na największą liczbę Akcji Serii G. W przypadku, gdy zgodnie z powyższą zasadą ostatnia do przydzielenia Akcja Serii G miałaby przypaść kilku osobom (które złożyły zapis na taką samą liczbę Akcji Serii G) o jej przydziale zadecyduje losowanie przeprowadzone za pośrednictwem systemu informatycznego KDPW obsługującego przydział Akcji Serii G.

W przypadku nie objęcia wszystkich Akcji Serii G w ramach wykonania prawa poboru oraz po uwzględnieniu zapisów dodatkowych na Akcje Serii G, Zarząd Emitenta zwróci się do wytypowanych według własnego uznania inwestorów z propozycją złożenia zapisu na nie objęte Akcje Serii G. W takim przypadku pozostałe do objęcia Akcje Serii G zostaną przydzielone przez Zarząd Emitenta według jego uznania, jednakże po cenie nie niższej od ich ceny emisyjnej.

Przydzielenie Akcji Serii G w mniejszej liczbie niż zadeklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

Kierując się zapisem art. 439 §3 KSH zwrot środków pieniężnych osobom, którym nie przydzielono Akcji Serii G, lub których zapisy na Akcje Serii G zostały zredukowane, nastąpi w terminie dwóch tygodni od dnia przydziału Akcji Serii G.

Zwrot środków pieniężnych osobom, które dokonały wpłat na większą, niż przydzieloną liczbę Akcji Serii G będzie dokonywany na rachunki inwestycyjne prowadzone przez instytucje finansowe, w których poszczególni inwestorzy złożyli zapisy na Akcje Serii G. W przypadku zapisów składanych przez osoby uprawnione do złożenia zapisu dodatkowego, którym prawo poboru w dniu jego ustalenia zapisano na rachunku w banku-depozytariuszu środki są następnie przekazywane na rachunki w bankach-depozytariuszach, z zachowaniem terminu dwóch tygodni, o którym mowa w akapicie powyżej.

W przypadku zapisów składanych w KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce w związku z pełnieniem funkcji Sponsora Emisji i w przypadku zapisów składanych przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd, zwrot kwot nastąpi na rachunek wskazany w formularzu zapisu. Wszelkie konsekwencje z tytułu podania niewłaściwego numeru rachunku, na który ma zostać dokonany zwrot środków, ponosi składający zapis.

Zwrot wpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

#### **1.6 Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej ilościowo lub wartościowo)**

Liczba akcji, na którą może opiewać zapis składany w wykonaniu prawa poboru jest pochodną liczby praw poboru posiadanych przez inwestora w chwili składania zapisu. Na każdą jedną dotychczasową akcję Emitenta, posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. 31 lipca 2006 roku, przypada jedno prawo poboru. Dwa prawa poboru uprawniają do objęcia jednej Akcji Serii G. Osoby posiadające akcje Emitenta w liczbie uprawniającej do mniej, niż dwóch praw poboru będą więc uprawnione do nabycia Akcji Serii G wyłącznie w przypadku uzupełnienia liczby praw poboru do dwóch. Natomiast osoby posiadające prawa poboru w większej liczbie, nie będącej jednak wielokrotnością liczby dwa będą mogły nabyć Akcje Serii G z takiej liczby praw poboru, która jest wielokrotnością liczby dwa. Realizacja pozostałych praw poboru będzie możliwa tylko pod warunkiem uzupełnienia liczby praw poboru do dwóch.

W trybie wykonywania prawa poboru można więc złożyć zapis maksymalnie na liczbę akcji, która wynika ze wszystkich posiadanych praw poboru, z zachowaniem zasad o których mowa w akapicie powyżej. Zapis musi dla swej ważności opiewać na co najmniej jedną Akcję Serii G.

Stosownie do art. 436 § 2 k.s.h. osoby będące Akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru (31 lipca 2006 r.) mogą, w terminie wykonania prawa poboru, złożyć zapis dodatkowy na akcje, w liczbie nie większej niż liczba oferowanych akcji serii G. Zapis złożony na większą liczbę akcji będzie traktowany, jak złożony na 988.056 akcji. Zapis dodatkowy musi dla swej ważności opiewać na co najmniej jedną Akcję Serii G.

Inwestorzy wytypowani przez Zarząd w trybie art. 436 § 4 k.s.h. składają zapis na Akcje Serii G w liczbie nie większej, niż pozostała do objęcia po złożeniu zapisów w wykonaniu prawa poboru i zapisów dodatkowych. Zapis złożony na większą liczbę niż pozostała

do objęcia traktowany będzie, jako złożony na liczbę akcji pozostałych do objęcia. Dokładana liczba akcji nabywana przez takich inwestorów wynikać będzie z uzgodnień poczynionych z Zarządem.

## **1.7 Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile inwestorzy są uprawnieni do wycofywania się ze złożonego zapisu**

W związku z art. 51. ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej w okresie ważności prospektu emisyjnego, Emitent ma obowiązek niezwłocznie, nie później jednak niż terminie 24 godzin przekazywać Komisji, w formie aneksu do prospektu emisyjnego wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie, informacje o wszelkich zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, o których Emitent powziął wiadomość po zatwierdzeniu prospektu emisyjnego. Obowiązek ten ustaje w dniu rozpoczęcia notowań Akcji Serii G na rynku regulowanym. W myśl art. 51 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, jeżeli po rozpoczęciu subskrypcji do publicznej wiadomości został udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o którym ich emitent powziął wiadomość przed przydziałem, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do publicznej wiadomości, ma prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w firmie inwestycyjnej oferującej papiery wartościowe. W takim przypadku Emitent jest zobowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału papierów wartościowych w celu umożliwienia realizacji tego prawa. Jeżeli więc przed dokonaniem przydziału Akcji Serii G Emitent poweźmie wiadomość o nowym zdarzeniu lub okoliczności, termin przydziału akcji zostanie przedłużony do dwóch dni roboczych od udostępnienia aneksu. Informacja o przesunięciu terminu przydziału zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 51 ust. 1 i 4 Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku zaistnienia takiego zdarzenia zwrotu kwoty uiszczonej tytułem opłacenia Akcji Serii G nastąpi niezwłocznie, w sposób właściwy do przekazania środków w przypadku redukcji zapisów i niedojścia emisji do skutku albo też na rachunek wskazany w oświadczeniu od uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Zwrot wpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek. Wszelkie konsekwencje z tytułu podania niewłaściwego numeru rachunku, na który ma zostać dokonany zwrot środków, ponosi osoba składająca oświadczenie.

## **1.8 Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych**

### **1.8.1 Wpłaty na Akcje Serii G.**

W przypadku inwestorów, którzy składają zapisy na akcje w związku z prawami poboru zapisanymi na rachunku papierów wartościowych w chwili składania zapisu (zapisy podstawowe) lub inwestorów, którzy mieli prawa poboru zapisane na tym rachunku w dniu prawa poboru (zapisy dodatkowe) wymaga się, aby środki na opłacenie akcji znalazły się na tym rachunku najpóźniej w chwili składania zapisu. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku inwestycyjnym w wysokości odpowiadającej tym płatnościom zostaną zablokowane w chwili składania zapisu.

Inwestorzy składający zapisy w KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce w związku z pełnieniem funkcji Sponsora Emisji i w przypadku zapisów składanych przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd dokonują wpłat na akcje na rachunek KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce:

97 1500 1126 1211 2000 0106 0000.

Wpłata na Akcje Serii G musi wpłynąć na rachunek KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce najpóźniej w chwili składania zapisu. Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych.

Zapis bez dokonania pełnej wpłaty jest nieważny. Wpłaty mogą być dokonane wyłącznie w złotych polskich.

Dopuszczalne są następujące formy dokonywania wpłat:

- przelewem,
- gotówką w POK przyjmującym zapis,
- powyższymi sposobami łącznie

Wpłaty na Akcje Serii G powinny być dokonywane z adnotacją: „Wpłata na akcje serii G BYTOM SA”.

Wpłaty na Akcje Serii G nie podlegają oprocentowaniu.

Zgodnie z Ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzania do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz przeciwdziałaniu finansowania terroryzmu (Dz. U. Z 2003 r. Nr 153, poz. 1505 z późn. zm.) dom maklerski ma obowiązek rejestracji następujących transakcji:

1. każdej jednorazowej wpłaty, ze szczególnym uwzględnieniem wpłat gotówkowych lub poleceń przelewu powyżej 15.000 EUR,
2. również mniejszych wpłat, ze szczególnym uwzględnieniem wpłat gotówkowych lub poleceń przelewu następujących po sobie w ciągu krótkiego czasu, przekraczających w sumie kwotę 15.000 EUR,
3. każdej wpłaty i polecenia przelewu, innych niż te, o których mowa w pkt. 1 i 2, 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 ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowania terroryzmu (Dz. U. Nr 116, poz. 1216 z późn. zmianami) dom maklerski ma obowiązek rejestracji transakcji, gdy jej okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter lub gdy zachodzi uzasadnione podejrzenie,



ze ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 Kodeks Karny (Dz. U. Nr 88 poz. 553 i nr 128 poz. 840, z późn. zmianami).

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

Stosownie do Uchwały nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego w sprawie trybu postępowania banków w przypadku 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) informacja o wpłacie gotówkowej, której wartość przekracza równowartość 10.000 EUR oraz dane dotyczące m.in. osoby dokonującej wpłaty oraz osoby, w imieniu której wpłata jest dokonywana, zostaną zamieszczone w rejestrze prowadzonym przez bank. Osoba dokonująca takiej wpłaty zobowiązana jest do okazania odpowiednich dokumentów w celu identyfikacji swojej tożsamości oraz tożsamości osoby, w której imieniu dokonuje wpłaty.

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, bank jest zobowiązany przeciwdziałać wykorzystaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 Kodeks Karny (Dz. U. Nr 88 poz. 553 i nr 128 poz. 840, z późn. zmianami) lub w celu ukrycia działań przestępczych. W razie uzasadnionego podejrzenia zaistnienia okoliczności, o których mowa powyżej, bank zawiadamia o tym prokuratora. Ponadto, zgodnie z art. 106 ust. 4 Prawa Bankowego bank jest obowiązany do prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty oraz danych o osobach dokonujących wpłaty i na których rzecz wpłata została dokonana. Wysokość kwoty i warunki prowadzenia rejestru, o którym mowa powyżej, oraz tryb postępowania banków w przypadkach, o których mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 Kodeks Karny (Dz. U. Nr 88 poz. 553 i nr 128 poz. 840) ustala Komisja Nadzoru Bankowego.

Pracownik banku, który wbrew swoim obowiązkom nie zawiadamia o okolicznościach wymienionych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, nie przestrzega zasad postępowania określonych w art. 106 ust. 4 Prawa Bankowego, ponosi odpowiedzialność porządkową, co nie wyłącza odpowiedzialności karnej, jeżeli czyn wypełnia znamiona przestępstwa.

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

Zwraca się uwagę inwestorów, że wpłaty na Akcje Serii G dokonywane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą powinny być zgodne z zasadami określonymi w art. 22 ustawy z dn. 2 lipca 2004 roku – O swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. Nr 173, poz. 1807).

### **1.8.2 Dostarczenie Akcji Serii G**

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą ich zapisania po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Art. 4 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi za rachunki papierów wartościowych uznaje także zapisy dotyczące tych papierów dokonane w związku z ich subskrypcją przez podmioty prowadzące działalność maklerską, o ile identyfikują one osoby, którym przysługują prawa z papierów wartościowych i jeśli zostały one zarejestrowane w KDPW. W myśl art. 5 ust. 1, 2 i 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przed rozpoczęciem oferty publicznej emitent planujący także dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym jest zobowiązany podpisać z KDPW umowę, której przedmiotem byłaby taka rejestracja. Z uwagi na okoliczność, że zamiarem Emitenta jest dopuszczenie Akcji Serii G do obrotu na rynku regulowanym, nabycie Akcji Serii G nastąpi wraz z ich rejestracją w KDPW. Akcje zostaną zarejestrowane w KDPW po wydaniu przez Sąd Rejestrowy postanowienia o zmianie statutu Emitenta w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G i dokonaniu wpisu odpowiedniej zmiany do KRS. Natomiast po dokonaniu przydziału akcji w KDPW zostaną zarejestrowane PDA Serii G.

W przypadku inwestorów, składających zapisy w KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce w związku z pełnieniem funkcji Sponsora Emisji i w przypadku inwestorów wytypowanych przez Zarząd, którzy nie złożyli deponowania Akcji Serii G (jej wzór stanowi Załącznik nr 3 do niniejszego Prospektu w części Nota o Papierach Wartościowych) PDA zostaną zapisane na rachunku podmiotu pełniącego funkcję sponsora emisji dla Akcji Serii G. Po upływie tygodnia od dnia zarejestrowania PDA w KDPW, w POK Oferującego, w którym zostały złożone poszczególne zapisy inwestorzy ci będą mogli odebrać potwierdzenia nabycia PDA. Jeżeli nie złożą oni w instytucji finansowej prowadzącej ich rachunek papierów wartościowych dyspozycji deponowania PDA na ten rachunek w terminie pozwalającym na zaksięgowanie PDA przed rejestracją Akcji Serii G w KDPW, Akcje Serii G zostaną zapisane na rachunku sponsora emisji dla Akcji Serii G. Po upływie dwóch tygodni od dnia zarejestrowania Akcji Serii G w KDPW inwestorzy będą mogli odebrać potwierdzenie nabycia Akcji Serii G, w POK Oferującego, w którym złożyli zapisy na akcje.

W pozostałych przypadkach inwestorzy składający zapisy na akcje w związku z posiadaniem praw poboru w chwili składania zapisu na rachunkach papierów wartościowych w dowolnej uprawnionej instytucji finansowej, inwestorzy składający zapis dodatkowy w związku z zapisaniem praw poboru w dniu prawa poboru na takich rachunkach papierów wartościowych oraz inwestorzy, którzy wraz z zapisem złożyli dyspozycję deponowania Akcji Serii G nie odbierają potwierdzenia nabycia PDA. Niezwłocznie po zarejestrowaniu PDA w KDPW, zostaną one zaksięgowane na ich rachunkach papierów wartościowych, na których w dniu składania zapisu na Akcje Serii G zapisane były prawa poboru (zapis podstawowy) lub na rachunku, na którym prawo poboru zostało zapisane w dniu prawa poboru (zapisy dodatkowe).

Zapisanie Akcji Serii G na odpowiednich rachunkach papierów wartościowych nastąpi w dniu ich rejestracji w KDPW. PDA ulegną wówczas zamianie na Akcje Serii G bez konieczności dokonywania dodatkowych czynności przez ich właścicieli.

## **1.9 Szczegółowy opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości wraz ze wskazaniem daty, kiedy to nastąpi**

---

Emisja Akcji Serii G dojdzie do skutku, jeżeli uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o dokonaniu wpisu do KRS podwyższenia kapitału zakładowego wynikającego z emisji przynajmniej jednej Akcji Serii G.

Po dokonaniu przez Zarząd Emitenta przydziału Akcji Serii G informacja o wynikach przydziału akcji zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 i art. 58 Ustawy o ofercie publicznej.

Kierując się wymogami art. 439 §2 k.s.h. wykazy osób, którym przydzielono Akcje Serii G, ze wskazaniem liczby przyznanych każdej z nich Akcji Serii G, powinny zostać udostępnione najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału Akcji Serii G i pozostawiony do wglądu w ciągu następujących dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.

O postanowieniu Sądu Rejestrowego i dojściu emisji do skutku Zarząd poinformuje, zgodnie z art. 56 ust. 1 i art. 58 Ustawy o ofercie publicznej.

Emisja Akcji Serii G nie dojdzie do skutku jeżeli:

- do dnia zamknięcia subskrypcji nie zostaną poprawnie złożone zapisy i dokonane prawidłowo wpłaty na żadną Akcję Serii G, albo
- na skutek złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków złożonego zapisu, o którym mowa w pkt. 1.7 Rozdziału V, str. 30 Noty o Papierach Wartościowych okaże się, że nie została subskrybowana żadna Akcja Serii G, albo
- w ciągu sześciu miesięcy od daty wydania przez KNF zgody na zatwierdzenie Prospektu Zarząd nie złoży w Sądzie Rejestrowym wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji Akcji Serii G, albo
- Sąd Rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o dokonaną emisję Akcji Serii G.

O zaistnieniu okoliczności powodujących niedojście emisji do skutku i niedojściu emisji do skutku Zarząd Emitenta poinformuje, zgodnie z art. 56 ust. 1 i art. 58 Ustawy o ofercie publicznej. Ponadto o niedojściu emisji do skutku Zarząd Emitenta poinformuje niezwłocznie poprzez ogłoszenie na łamach dziennika „Parkiet”.

W przypadku niedojścia emisji do skutku kwoty wpłacone na Akcje Serii G zostaną zwrócone inwestorom w terminie dwóch tygodni od ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku.

Zwrot środków pieniężnych osobom, które dokonały wpłat na większą, niż przydzieloną liczbę Akcji Serii G będzie dokonywany na rachunki inwestycyjne prowadzone przez instytucje finansowe, w których poszczególni inwestorzy złożyli zapisy na Akcje Serii G. W przypadku zapisów składanych przez osoby uprawnione do złożenia zapisu dodatkowego, którym prawo poboru w dniu jego ustalenia zapisano na rachunku w banku-depozytariuszu środki są następnie przekazywane na rachunki w bankach-depozytariuszach, z zachowaniem terminu dwóch tygodni, o którym mowa w akapicie powyżej.

W przypadku zapisów składanych w KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce w związku z pełnieniem funkcji Sponsora Emisji i w przypadku zapisów składanych przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd, zwrot kwot nastąpi na rachunek wskazany w formularzu zapisu. Wszelkie konsekwencje z tytułu podania niewłaściwego numeru rachunku, na który ma zostać dokonany zwrot środków, ponosi składający zapis.

Zwrot wpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

W przypadku, gdy niedojście emisji do skutku spowodowane będzie nie złożeniem przez Emitenta wniosku do Sądu Rejestrowego o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w ciągu sześciu miesięcy od daty wydania przez KNF zgody na zatwierdzenie Prospektu, Emitent będzie ponosił wobec osób, którym przydzielił Akcje Serii G odpowiedzialność na podstawie art. 415 Kodeksu cywilnego.

## **1.10 Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane**

---

Wykonanie prawa poboru następuje poprzez złożenie zapisu na Akcje Serii G w liczbie wynikającej z liczby posiadanych praw poboru. Na każdą jedną dotychczasową akcję Emitenta, posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. 31 lipca 2006 roku, przypada jedno prawo poboru. Dwa prawa poboru uprawniają do objęcia jednej Akcji Serii G. Osoby posiadające akcje Emitenta w liczbie uprawniającej do mniej, niż dwóch praw poboru będą więc uprawnione do nabycia Akcji Serii G wyłącznie w przypadku uzupełnienia liczby praw poboru do dwóch. Natomiast osoby posiadające prawa poboru w większej liczbie, nie będącej jednak wielokrotnością liczby dwa będą mogły nabyć Akcje Serii G z takiej liczby praw poboru, która jest wielokrotnością liczby dwa. Realizacja pozostałych praw poboru będzie możliwa tylko pod warunkiem uzupełnienia liczby praw poboru do dwóch.

Szczegółowe zasady składania zapisów na Akcje Serii G przedstawiono w pkt. 1.3.2 Rozdziału V, str. 26 Noty o Papierach Wartościowych, natomiast dokonywania wpłat na Akcje Serii G w pkt. 1.8.1 Rozdziału V, str. 30 Noty o Papierach Wartościowych

Prawa poboru Akcji Serii G mają nieograniczoną zbywalność. Ich obrót może być dokonywany w sposób przewidziany dla obrotu prawami majątkowymi. Prawa poboru mogą być również przedmiotem obrotu, zachodzącego na zasadach określonych w przepisach obowiązujących na GPW. Zgodnie z § 12 Regulaminu GPW prawa poboru są dopuszczone do obrotu giełdowego począwszy od dnia następującego po dniu prawa poboru, o ile został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny (w przypadku Emitenta niniejszy Prospekt emisyjny), zatwierdzony przez właściwy organ (w przypadku Emitenta przez KNF). Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego obowiązującymi na rynku równoległym GPW prawa poboru są notowane na GPW począwszy od sesji giełdowej

przypadającej następnego dnia sesyjnego po dniu podania przez emitenta do publicznej wiadomości ceny emisyjnej akcji nowej emisji, nie wcześniej jednak niż następnego dnia sesyjnego po dniu ustalenia prawa poboru. Prawa poboru są notowane po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na akcje. Jednostką transakcyjną jest jedno prawo poboru.

Biorąc pod uwagę powyższe regulacje, pierwszym dniem notowania prawa poboru na GPW będzie 29 listopada 2006 roku, natomiast ostatnim dniem notowania prawa poboru będzie 5 grudnia 2006 roku.

Szczegółowy terminarz obrotu prawem poboru został określony w komunikacie Zarządu GPW.

Niezależnie od sposobu przenoszenia prawa poboru, jego wykonanie będzie możliwe pod warunkiem zapisania go na rachunku papierów wartościowych najpóźniej ostatniego dnia przyjmowania zapisów przewidzianego dla wykonywania praw poboru, tj. 8 grudnia 2006 roku.

Stosownie do art. 436 § 2 k.s.h. osoby będące Akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru (31 lipca 2006 r.) mogą, w terminie wykonania prawa poboru, złożyć zapis dodatkowy na akcje, w liczbie nie większej niż liczba akcji oferowanych.

Osoby będące Akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, w przypadku późniejszego zbycia prawa poboru rezygnują z możliwości jego wykonania, nie tracąc przy tym uprawnienia do złożenia zapisu dodatkowego na akcje.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 4 k.s.h. akcje, które nie zostały objęte w trybie realizacji prawa poboru, Zarząd ich emitenta przydziela według własnego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna. W związku z powyższym, jeżeli nie wszystkie Akcje Serii G zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru, Zarząd może zwrócić się do wytypowanych według własnego uznania inwestorów z propozycją złożenia zapisu na nie objęte Akcje Serii G.

Emitent zamierza doprowadzić do obrotu na rynku równoległym PDA Akcji Serii G. W tym celu jeszcze przed rozpoczęciem subskrypcji zawarta zostanie umowa z KDPW prowadząca do dematerializacji Akcji Serii G i PDA Serii G i umożliwiająca ich notowania na GPW. Rejestracja PDA nastąpi po dokonaniu przez Zarząd przydziału akcji.

Nabycie Akcji Serii G nastąpi wraz z ich rejestracją w KDPW po wydaniu przez Sąd Rejestrowy postanowienia o zmianie statutu Emitenta w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G i dokonaniu wpisu odpowiedniej zmiany do KRS. PDA ulegną wówczas konwersji na Akcje Serii G.

## **2 ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU**

### **2.1 Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe. W przypadku, gdy oferta jest przeprowadzana jednocześnie na rynkach w dwóch lub większej liczbie krajów i gdy transza jest zarezerwowana dla któregoś z tych rynków, należy wskazać taką transzę**

Zgodnie z Uchwałą nr 16/06/06 WZA z dnia 19 czerwca 2006 r. Akcje Serii G oferowane są do objęcia dotychczasowym Akcjonariuszom na zasadzie prawa poboru (subskrypcja zamknięta, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 2 k.s.h.).

Osobami uprawnionymi do wykonania prawa poboru Akcji Serii G są wszyscy posiadający prawo poboru w chwili składania zapisu:

- osoby będące Akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia prawa poboru, tj. 31 lipca 2006 roku, którzy nie zbyli tego prawa do momentu złożenia zapisu na Akcje Serii G,
- osoby, które nabyły prawo poboru Akcji Serii G i nie dokonały jego zbycia do dnia złożenia zapisu.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 2 k.s.h. osoby będące Akcjonariuszami spółki publicznej na koniec dnia ustalenia prawa poboru mogą, w terminie wykonania prawa poboru, złożyć jednocześnie zapis dodatkowy na akcje, w liczbie nie większej niż liczba akcji oferowanych. W związku z powyższym osobami uprawnionymi do złożenia zapisu dodatkowego na Akcje Serii G są także osoby będące właścicielami akcji Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, które w chwili składania zapisu nie posiadają prawa poboru w liczbie wystarczającej do złożenia zapisu w wykonaniu prawa poboru.

W przypadku zbycia prawa poboru po dniu ustalenia prawa poboru, w rezultacie którego dana osoba nie będzie posiadać praw poboru albo pozostała liczba praw poboru uniemożliwiać będzie złożenie zapisu w ramach wykonania prawa poboru (posiadanie mniej, niż trzech praw poboru) osoba taka zachowuje prawo do złożenia wyłącznie zapisu dodatkowego na Akcje Serii G.

Osoby, które nabyły prawo poboru po dniu ustalenia prawa poboru, a nie były właścicielami akcji na koniec dnia ustalenia prawa poboru mogą jedynie złożyć zapis na Akcje Serii G w liczbie wynikającej z posiadanych jednostkowych praw poboru (zapis podstawowy). Nie mogą one złożyć zapisu dodatkowego.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 4 k.s.h. akcje, które nie zostały objęte w trybie realizacji prawa poboru, Zarząd emitenta przydziela według własnego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna, tj. po 10 zł za jedną akcję. W związku z powyższym, jeżeli nie wszystkie Akcje Serii G zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru, Zarząd może zwrócić się do wytypowanych według własnego uznania inwestorów z propozycją złożenia zapisu na nie objęte Akcje Serii G.

### **2.2 W zakresie, w jakim jest to wiadome Emitentowi, należy określić, czy znaczni Akcjonariusze lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach oferty oraz, czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty**

Z informacji posiadanych przez Emitenta, członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej zamierzają wykorzystać przysługujące im prawa poboru do akcji serii G i objąć przypadające im akcje nowej emisji. Panowie Tomasz Sarapata, Prezes Zarządu Emitenta, Jan

Załubski i Paweł Jamorski – Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta, zamierzają objąć ponad 5% akcji będących przedmiotem oferty w ramach przysługujących im praw poboru..

## 2.3 Informacje podawane przed przydziałem

### 2.3.1 *Podział oferty na transze ze wskazaniem transz dla inwestorów instytucjonalnych, drobnych (detalicznych) inwestorów i pracowników Emitenta oraz wszelkich innych transz.*

Charakter oferty Akcji Serii G powoduje, że nie występuje podział na jakiegokolwiek transze. W przypadku jednak, gdyby nie wszystkie akcje zostały objęte w trybie składania zapisów w wykonaniu prawa poboru i zapisów dodatkowych, Zarząd ma prawo zwrócić się do wytypowanych według własnego uznania inwestorów z propozycją złożenia zapisu na nie objęte Akcje Serii G.

### 2.3.2 *Zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz (claw-back), maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz.*

Z uwagi na brak podziału oferty Akcji Serii G na transze, rozwiązania te nie mają zastosowania.

### 2.3.3 *Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz detalicznych i transz dla pracowników Emitenta w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach.*

Z uwagi na brak podziału oferty Akcji Serii G na transze, rozwiązania te nie mają zastosowania.

### 2.3.4 *Opis wszystkich wcześniej ustalonych sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale papierów wartościowych, z podaniem wartości oferty zarezerwowanej dla takiego preferencyjnego przydziału jako procent całości oferty oraz kryteriów kwalifikujących do takich rodzajów lub grup.*

Rozwiązania te nie mają zastosowania do publicznej oferty Akcji Serii G.

### 2.3.5 *Informacja, czy sposób traktowania, przy przydziale, zapisów lub ofert na zapisy może być uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane.*

Charakter emisji wyklucza przyznawanie jakichkolwiek preferencji przy dokonywaniu przydziału akcji, na które złożono zapisy w związku z wykonaniem prawa poboru, a także w przypadku zapisów dodatkowych.

Natomiast w odniesieniu do akcji przydzielanych wobec nie subskrybowania wszystkich akcji w określonym wyżej trybie, art. 436 § 4 k.s.h. przyznaje Zarządowi mu dowolność przy przydzielaniu akcji, z zastrzeżeniem że nie mogą być jednak obejmowane poniżej ceny emisyjnej.

### 2.3.6 *Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy inwestorów indywidualnych, jeśli występuje.*

Sytuacja ta nie ma zastosowania do publicznej oferty Akcji Serii G.

### 2.3.7 *Warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia.*

Emitent zakłada, że publiczna oferta Akcji Serii G zakończy się nie później, niż 20 grudnia 2006 r. Jeżeli jednak w wyniku wykonania prawa poboru i składania zapisów dodatkowych objęte zostaną wszystkie oferowane akcje, ostatnim dniem składania zapisów będzie 8 grudnia 2006 r.

### 2.3.8 *Możliwość składania wielokrotnych zapisów.*

Każdy inwestor wykonujący prawo poboru może złożyć dowolną liczbę zapisów na Akcje Serii G w liczbie wynikającej z posiadanych w chwili składania zapisów praw poboru, z których zamierza skorzystać.

Inwestor, któremu przysługuje prawo złożenia zapisu dodatkowego, uprawniony jest do złożenia dowolnej liczby zapisów na Akcje Serii G pod warunkiem, że łączna liczba akcji objętych takimi zapisami nie przekracza liczby oferowanych akcji.

Inwestor wytypowany do złożenia zapisu przez Zarząd, w wypadku nie subskrybowania w wykonaniu prawa poboru i zapisów dodatkowych wszystkich oferowanych akcji, zapisuje się na akcje w sposób wynikający ustaleń z Zarządem.

## 2.4 Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem tego zawiadomienia

Po dokonaniu przez Zarząd Emitenta przydziału Akcji Serii G informacja o wynikach przydziału akcji zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 i art. 58 Ustawy o ofercie publicznej.

Kierując się wymogami art. 439 §2 k.s.h. wykazy osób, którym przydzielono Akcje Serii G, ze wskazaniem liczby przyznanych każdej z nich Akcji Serii G, powinny zostać udostępnione najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału Akcji Serii G i pozostawiony do wglądu w ciągu następujących dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.

W przypadku inwestorów, składających zapisy w KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce w związku z pełnieniem funkcji Sponsora Emisji i w przypadku inwestorów wytypowanych przez Zarząd, którzy nie złożyli dyspozycji deponowania Akcji Serii G (jej wzór stanowi Załącznik nr 3 do niniejszego Prospektu w części Nota o Papierach Wartościowych) PDA zostaną zapisane

na rachunku podmiotu pełniącego funkcję sponsora emisji dla Akcji Serii G. Po upływie tygodnia od dnia zarejestrowania PDA w KDPW, w POK Oferującego, w którym zostały złożone poszczególne zapisy inwestorzy ci będą mogli odebrać potwierdzenia nabycia PDA. Jeżeli nie złożą oni w instytucji finansowej prowadzącej ich rachunek papierów wartościowych dyspozycji deponowania PDA na ten rachunek w terminie pozwalającym na zaksięgowanie PDA przed rejestracją Akcji Serii G w KDPW, Akcje Serii G zostaną zapisane na rachunku sponsora emisji dla Akcji Serii G. Po upływie dwóch tygodni od dnia zarejestrowania Akcji Serii G w KDPW inwestorzy będą mogli odebrać potwierdzenie nabycia Akcji Serii G, w POK Oferującego, w którym złożyli zapisy na akcje.

W pozostałych przypadkach (inwestorzy składający zapisy na akcje w związku z posiadaniem praw poboru w chwili składania zapisu na rachunkach papierów wartościowych w dowolnej uprawnionej instytucji finansowej, inwestorzy składający zapis dodatkowy w związku z zapisaniem praw poboru w dniu prawa poboru na takich rachunkach papierów wartościowych oraz inwestorzy, którzy wraz z zapisem złożyli dyspozycję deponowania Akcji Serii G nie odbierają potwierdzenia nabycia PDA. Niezwłocznie po zarejestrowaniu PDA w KDPW, zostaną one zaksięgowane na ich rachunkach papierów wartościowych, na których w dniu składania zapisu na Akcje Serii G zapisane były prawa poboru (zapis podstawowy) lub na rachunku, na którym prawo poboru zostało zapisane w dniu prawa poboru (zapisy dodatkowe).

Emitent zamierza doprowadzić do obrotu na rynku równoległym PDA Akcji Serii G.

Obrót Akcjami Serii G będzie możliwy po ich zarejestrowaniu w KDPW, co nastąpi po zawarciu przez Emitenta Umowy, której przedmiotem będzie taka rejestracja i po wydaniu przez Sąd Rejestrowy postanowienia o zmianie statutu Emitenta w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G oraz dokonaniu wpisu odpowiedniej zmiany do KRS. PDA ulegną wówczas zamianie na Akcje Serii G bez konieczności dokonywania dodatkowych czynności przez ich właścicieli.

## 2.5 Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Rozwiązania tego nie przewidziano w przypadku oferty Akcji Serii G.

## 3 CENA

### 3.1 Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe. W przypadku, gdy cena nie jest znana lub gdy nie istnieje ustanowiony lub płynny rynek dla danych papierów wartościowych, należy wskazać metodę określenia ceny oferty wraz ze wskazaniem osoby określającej kryteria służące do ustalenia ceny lub formalnie odpowiedzialnej za ustalenie ceny. Wskazanie wielkości kosztów i podatków, które w tym przypadku musi ponieść inwestor zapisujący się na papiery wartościowe lub je nabywający

Zgodnie z § 1 Uchwały nr 16/06/06 WZA z dnia 19 czerwca 2006 r. cena emisyjna Akcji Serii G wynosi 10 złotych.

Z nabyciem Akcji Serii G w ramach oferty publicznej nie wiąże się bezpośrednio dodatkowe opłaty lub prowizje za wyjątkiem prowizji pobieranych za przelew lub wpłatę gotówkową na pokrycie Akcji Serii G. W przypadku, gdyby podmiot zamierzający złożyć zapis na Akcje Serii G chciał złożyć także dyspozycję deponowania akcji nie posiadając we właściwej instytucji otwartego rachunku papierów wartościowych, musi się liczyć z obciążeniem go kosztami z tytułu otwarcia i prowadzenia takiego rachunku, zgodnie z tabelą opłat i prowizji danej instytucji.

Nabycie lub sprzedaż praw poboru Akcji Serii G i PDA Serii G na GPW, w wyniku realizacji zlecenia złożonego w danej firmie inwestycyjnej jest natomiast obciążone opłatą prowizyjną w wysokości zgodnej z tabelą opłat i prowizji danej instytucji.

### 3.2 Zasady podania do publicznej wiadomości ceny papierów wartościowych w ofercie

Cena emisyjna Akcji Serii G wskazana jest w Prospekcie Emisyjnym.

### 3.3 Jeżeli posiadaczom akcji Emitenta przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny emisji, jeżeli emisja jest dokonywana za gotówkę, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu

Akcje Serii G są oferowane w związku z Uchwałą nr 16/06/06 WZA z dnia 19 czerwca 2006 r. o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze subskrypcji zamkniętej, w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 2 k.s.h. Nie istnieje instytucja prawna pozwalająca na zmianę charakteru subskrypcji Akcji Serii G z pominięciem postanowień WZA.

**3.4 W przypadku, gdy występuje lub może występować znacząca rozbieżność pomiędzy ceną papierów wartościowych w ofercie publicznej a faktycznymi kosztami gotówkowymi poniesionymi na nabycie papierów wartościowych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć - porównanie opłat ze strony inwestorów w ofercie publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez takie osoby**

---

Sytuacja ta nie występuje w odniesieniu do Akcji Serii G.

## **4 PLASOWANIE I GWARANTOWANIE (SUBEMISJA)**

---

**4.1 Nazwa i adres koordynatora(ów) całości i poszczególnych części oferty oraz, w zakresie znanym Emitentowi lub oferentowi, podmiotów zajmujących się plasowaniem w różnych krajach, w których ma miejsce oferta**

---

Podmiotem pełniącym funkcję oferującego Akcje Serii G w ramach oferty publicznej jest KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, z siedzibą przy ul. Chmielnej 85/87, 00-805 Warszawa. Zapisy na Akcje Serii G składać można w firmach inwestycyjnych, w których prawa poboru są zapisane na rachunkach papierów wartościowych (zapisy podstawowe w wykonaniu prawa poboru) lub w których prawa poboru zapisane zostały w dniu prawa poboru (zapisy dodatkowe).

W przypadku osób posiadających prawa poboru zapisane na rachunkach papierów wartościowych w bankach-depozytariuszach, lub w przypadku osób uprawnionych do złożenia zapisu dodatkowego, którym prawo poboru w dniu jego ustalenia zapisano na rachunku w banku-depozytariuszu, zapisy na Akcje Serii G składane są w firmach inwestycyjnych wskazanych przez te banki depozytariusze. Oferta Akcji Serii G jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

**4.2 Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju**

---

Akcje Serii G zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA.

**4.3 Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach wiążącego zobowiązania oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dłożenia wszelkich starań”. Wskazanie istotnych cech umów, wraz z ustalonym limitem gwarancji. W sytuacji, gdy nie cała emisja jest objęta gwarancją, należy wskazać część niepodlegającą gwarancji. Wskazanie ogólnej kwoty prowizji za gwarantowanie i za plasowanie**

---

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie podpisał umowy, której przedmiotem byłaby subemisja usługowa lub inwestycyjna.

**4.4 Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji**

---

Emitent nie przewiduje zawarcia takiej umowy.

## **5 DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU**

---

**5.1 Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych wraz z określeniem tych rynków**

---

Prawa poboru Akcji Serii G są przedmiotem obrotu, zachodzące na zasadach określonych w przepisach obowiązujących na GPW. Zgodnie z § 12 Regulaminu GPW prawa poboru są dopuszczone do obrotu giełdowego począwszy od dnia następującego po dniu prawa poboru, o ile został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny (w przypadku Emitenta niniejszy Prospekt emisyjny), zatwierdzony przez właściwy organ (w przypadku Emitenta przez KNF). Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego

obowiązującymi na rynku równoległym GPW prawa poboru są notowane na GPW począwszy od sesji giełdowej przypadającej następnego dnia sesyjnego po dniu podania przez emitenta do publicznej wiadomości ceny emisyjnej akcji nowej emisji, nie wcześniej jednak niż następnego dnia sesyjnego po dniu ustalenia prawa poboru. Prawa poboru są notowane po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na akcje. Jednostką transakcyjną jest jedno prawo poboru.

Biorąc pod uwagę powyższe regulacje, pierwszym dniem notowania prawa poboru na GPW będzie 29 listopada 2006 roku, natomiast ostatnim dniem notowania prawa poboru będzie 5 grudnia 2006 roku.

Szczegółowy terminarz obrotu prawem poboru został określony w komunikacie Zarządu GPW.

Emitent zamierza wprowadzić do obrotu na rynku równoległym GPW PDA Akcji Serii G. W tym celu po dokonaniu przydziału akcji Zarząd przedstawi GPW i KDPW stosowną informację i wystąpi do GPW z wnioskiem o wprowadzenie do obrotu giełdowego PDA Serii G. Mając na względzie zachowanie ciągłości notowań, PDA Serii G będą notowane do dnia poprzedzającego dzień debiutu giełdowego Akcji Serii G.

Emitent złoży wniosek o wprowadzenie Akcji Serii G do obrotu na rynku równoległym GPW po wydaniu przez Sąd Rejestrowy postanowienia o zmianie statutu Emitenta w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G oraz dokonaniu wpisu odpowiedniej zmiany do KRS. Zamiarem Emitenta jest doprowadzenie do ich asymilacji z akcjami obecnie notowanymi pod kodem ISIN PLBYTOM00010.

Zgodnie z §19 Regulaminu Giełdy akcje nowej emisji Emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są już notowane na GPW są, po spełnieniu określonych kryteriów, dopuszczane i wprowadzane do obrotu giełdowego w uproszczonym trybie, poprzez złożenie wniosku o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego. W ocenie Zarządu Emitenta, w odniesieniu do Akcji Serii G wszystkie te warunki zostały dochowane.

Biorąc pod uwagę planowane terminy przeprowadzenia subskrypcji Akcji Serii G, intencją Zarządu Emitenta jest wprowadzenie ich do obrotu giełdowego na rynku równoległym GPW w I kwartale 2007 roku.

Jednakże uwzględniając fakt, że wystąpienie z wnioskiem o wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego związane jest z uprzednim uzyskaniem rejestracji sądowej podwyższenia kapitału zakładowego oraz dematerializacją i zarejestrowaniem Akcji Serii G w KDPW, Zarząd Emitenta nie może zagwarantować, że notowanie Akcji Serii G rozpocznie się w planowanym terminie.

## **5.2 Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu**

Do obrotu na rynku równoległym GPW są dopuszczone 1.976.112 akcje o kodzie ISIN PLBYTOM00010.

## **5.3 Jeżeli jednocześnie lub prawie jednocześnie z utworzeniem papierów wartościowych, co do których oczekuje się dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym są papiery wartościowe tej samej klasy, lub, jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy w związku z plasowaniem o charakterze publicznym lub prywatnym - szczegółowe informacje na temat charakteru takich operacji oraz liczbę i cechy papierów wartościowych, których operacje te dotyczą**

Akcje na okaziciela serii H zostaną wyemitowane w związku z podjęciem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Z.O. „Bytom” S.A. w dniu 19 czerwca 2006 roku uchwały numer 17/06/06 o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki o kwotę nie większą niż 358.320 złotych w drodze emisji w ramach subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt. 1 KSH) nie więcej niż 35.832 (trzydzieści pięć tysięcy osiemset trzydzieści dwie) akcji na okaziciela serii H, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda, skierowanej imiennie do członków Zarządu Emitenta, w tym do Prezesa Zarządu Tomasza Sarapaty została złożona oferta objęcia 23.888 (dwadzieścia trzy tysiące osiemset osiemdziesiąt osiem) Akcji serii H, Wiceprezes Zarządu Pani Doroty Wiler została złożona przez Spółkę oferta objęcia 11.944 (jedenaście tysięcy dziewięćset czterdzieści cztery) Akcji serii H. Umowy na objęcie akcji serii H z członkami Zarządu Emitenta zostały zawarte w dniu 27 września 2006 roku. W dniu 3.11.2006r. powyższe akcje zostały opłacone w całości.

Członkowie Zarządu Emitenta są dotychczasowymi Akcjonariuszami Emitenta.

## **5.4 Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży („bid” i „offer”), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania**

KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, z siedzibą przy ul. Chmielnej 85/87, 00-805 Warszawa pełni funkcję animatora dla akcji Emitenta zarejestrowanych w KDPW pod kodem ISIN PLBYTOM00010.

W ramach wykonywania tej funkcji KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce zobowiązuje się do wystawiania ofert kupna i sprzedaży akcji Emitenta w imieniu własnym i na rachunek własny. W tym celu wykorzystywany jest specjalnie utworzony fundusz, w którego skład wchodzi środki pieniężne i akcje. Zabronione jest jednoczesne składanie przeciwstawnych zleceń kupna i sprzedaży.

## 5.5 Stabilizacja: w sytuacji, gdy Emitent lub sprzedający Akcjonariusz udzielili opcji nadprzydziału lub gdy w inny sposób zaproponowano potencjalne podjęcie działań stabilizujących cenę w związku z ofertą

Emitent nie planuje podejmowania działań stabilizacyjnych związanych z publiczną ofertą Akcji Serii G.

## 6 INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

### 6.1 Imię i nazwisko lub nazwa i adres miejsca pracy lub siedziby osoby lub podmiotu oferującego papiery wartościowe do sprzedaży, charakter stanowiska lub innych istotnych powiązań, jakie osoby sprzedające miały w ciągu ostatnich trzech lat z Emitentem papierów wartościowych lub jego poprzednikami albo osobami powiązanymi

Z uwagi na fakt, że Akcje Serii G są oferowane w ofercie publicznej w ramach podwyższenia kapitału zakładowego, brak jest właścicieli Akcji Serii G.

### 6.2 Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających właścicieli papierów wartościowych

Z uwagi na fakt, że Akcje Serii G są oferowane w ofercie publicznej w ramach podwyższenia kapitału zakładowego, brak jest właścicieli Akcji Serii G.

### 6.3 Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up” Strony, których to dotyczy. Treść umowy i wyjątki od niej. Wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży

Sytuacja ta nie ma odniesienia do oferty publicznej Akcji Serii G.

## 7 KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

Szacunkowe koszty emisji Akcji Serii G zostały obliczone w następujący sposób:

- koszty przygotowania Prospektu, oferowania Akcji Serii G, druku i publikacji Prospektu oraz ogłoszeń obligatoryjnych, działań promocyjnych i reklamowych, a także niektóre koszty związane z opłatami uiszczanymi KNF, GPW, KDPW zostały przyjęte w wielkościach stałych,
- pozostałe koszty związane z opłatami uiszczanymi KNF, GPW, KDPW oraz opłaty sądowe i notarialne określono zgodnie z obowiązującymi przepisami w zależności od wielkości emisji.

Obliczone w ten sposób szacunkowe koszty emisji Akcji Serii G wyniosą około 295.222,- złotych przy założeniu przydzielenia wszystkich oferowanych akcji.

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o Rachunkowości koszty emisji Akcji Serii G poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego, przy cenie emisyjnej równej cenie nominalnej, zalicza się do kosztów finansowych.

### 7.1 Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu oferuje się łącznie 988.056 Akcji Serii G.

Poniższa tabela ilustruje dojście emisji akcji do skutku na maksymalnym poziomie.

Tabela: Charakterystyka Akcji Serii G.

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna (w zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływ Emitenta (w zł)
1	2	3	4	5	6	7=(2*4)-6
Akcje Serii G na jednostkę	1	10,00	10,00	0	0,30	9,70



Razem	988.056	9.880.560,00	9.880.560,00	0	295.222,00	9.585.338
-------	---------	--------------	--------------	---	------------	-----------

## 8 ROZWODNIENIE

### 8.1 Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą

W wyniku procesu Emisji Akcji serii G dojdzie do rozwodnienia udziałów dotychczasowych Akcjonariuszy.

**Tabela: Rozwodnienie akcji serii A – G w wyniku przydzielenia akcji serii G w maksymalnej ilości 988.056 sztuk**

Wyszczególnienie	Struktura akcjonariatu przed emisją		Struktura akcjonariatu po emisji	
	Ilość	Procent	Ilość	Procent
Dotychczasowi Akcjonariusze (Akcje Serii A – F)	1 976 112	100,00%	1 976 112	66,67%
Nowi nabywcy - Akcje serii G*	-	-	988.056	33,33%
Razem	1 976 112	100,00%	2.964.168	100,00%

- Dane w tabelce zostały podane przy założeniu, że objęte zostaną przez Inwestorów wszystkie Oferowane Akcje.

W przypadku, jeśli równoległe z przeprowadzaną emisją akcji serii G, zakończy się skierowana do Zarządu Emitenta emisja akcji serii H rozwodnienie udziałów dotychczasowych Akcjonariuszy przedstawia poniższa tabela:

**Tabela: Rozwodnienie akcji serii A – H w wyniku przydzielenia akcji serii G i H w maksymalnej ilości 1.023.888 sztuk**

Wyszczególnienie	Struktura akcjonariatu przed emisją		Struktura akcjonariatu po emisji	
	Ilość	Procent	Ilość	Procent
Dotychczasowi Akcjonariusze (Akcje Serii A – F)	1 976 112	100,00%	1 976 112	65,87%
Nowi nabywcy - Akcje serii G*	-	-	988.056	32,94%
Nowi nabywcy – Akcje serii H*			35.832	1,19%
Razem	1 976 112	100,00%	3.000.000	100,00%

- \* Dane w tabelce zostały podane przy założeniu, że objęte zostaną przez Inwestorów wszystkie Oferowane Akcje.

### 8.2 W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych Akcjonariuszy należy podać wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli nie obejmą oni nowej oferty

Emisja akcji serii G skierowana jest do dotychczasowych Akcjonariuszy Emitenta. W przypadku, jeśli dotychczasowi Akcjonariusze nie obejmą nowej oferty, a wszystkie oferowane akcje serii G zostaną objęte przez nowych Inwestorów, dotychczasowi Akcjonariusze zachowają 1.976.112 akcji, które stanowiąc będą 66,67% akcji Emitenta. W przypadku, jeżeli zostanie przeprowadzona równoległe emisja akcji serii H, skierowana do Zarządu Emitenta, dotychczasowi Akcjonariusze zachowają 65,87% akcji Emitenta.

## 9 INFORMACJE DODATKOWE

### 9.1 W przypadku, gdy w nocie o papierach wartościowych wymienia się doradców związanych z emisją, opis zakresu ich działań

Doradca prawny sporządził następujące części niniejszej noty: Rozdział I pkt 2.3; Rozdział IV pkt 1- 6, 8, 9, 11, Rozdział V pkt 5.3.

### 9.2 Wskazanie innych informacji w nocie o papierach wartościowych, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport. Należy zamieścić taki raport, lub za zgodą odpowiedniego organu, jego skrót

Żadne z informacji zawarte w Nocie o Papierach Wartościowych nie podlegały badaniu lub przeglądowi przez uprawnionych Biegłych Rewidentów.

**9.3 W przypadku zamieszczenia w nocie o papierach wartościowych oświadczenia lub raportu osoby określonej jako ekspert, należy podać imię i nazwisko takiej osoby, adres miejsca zatrudnienia, kwalifikacje oraz charakter zaangażowania w Emitencie, jeśli jest istotne. Jeżeli raport został sporządzony na zlecenie Emitenta, należy zamieścić stosowne oświadczenie o zamieszczeniu takiego oświadczenia lub raportu w formie i w kontekście, w którym jest on zamieszczony, za zgodą osoby, która zatwierdzała tę część noty o papierach wartościowych**

---

Emitent w Nocie o Papierach Wartościowych nie zamieszczał Oświadczenia lub Raportu osoby określonej jako Expert.

**9.4 W przypadku uzyskania informacji od osób trzecich, należy przedstawić potwierdzenie, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim jest tego świadom Emitent oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. Ponadto, należy wskazać źródła tych informacji**

---

Emitent w Nocie o Papierach Wartościowych nie zamieszczał informacji uzyskanych od osób trzecich.

**Definicje i skróty**

Akcje Serii G	Akcje serii G zostaną wyemitowane na podstawie uchwały nr 16/06/06 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zakładów Odzieżowych BYTOM Spółka Akcyjna z dnia 19 czerwca 2006 roku
Akcje Serii H	Akcje serii H zostaną wyemitowane na podstawie uchwały nr 17/06/06 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zakładów Odzieżowych BYTOM Spółka Akcyjna z dnia 19 czerwca 2006 roku
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, Spółka	Zakłady Odzieżowe BYTOM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bytomiu, ul. Wrocławska 32/34
EUR	Wspólna waluta obowiązująca w państwach Unii Europejskiej, które przystąpiły do Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej.
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Grupa Kapitałowa	Grupa Kapitałowa jaką tworzy od dnia 31 marca 2006r. Emitent ze spółką zależną Zakłady Przemysłu jedwabniczego „Dolwis” S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna
Kodeks cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93 z późniejszymi zmianami)
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami)
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NBP	Narodowy Bank Polski
NWZA	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
Oferujący	KBC Securities N.V (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce z siedzibą przy ul. Chmielnej 85/87, 00-805 Warszawa
PAP	Polska Agencja Prasowa S.A. z siedzibą w Warszawie
PLN, zł., złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (jednolity tekst Dz.U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665 z późniejszymi zmianami)
Prospekt	Niniejszy Prospekt Emisyjny, składający się z zestawu trzech dokumentów: „Dokumentu Podsumowującego”, „Dokumentu Rejestracyjnego” i „Noty o Papierach Wartościowych” będących jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie i ofercie publicznej Akcji Serii G.
Poz.	Pozycja
Regulamin Giełdy, Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadzony uchwałą Rady Giełdy Nr 11/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 roku
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Sponsor Emisji	Podmiot prowadzący rachunek sponsora emisji zgodnie z regulacjami KDPW
Statut	Statut Emitenta
UE	Unia Europejska
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2005 nr 183 poz. 1538)

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2003 r. Nr 86, poz. 204 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. 2002 nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami)
Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, WZA	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
Zarząd	Zarząd Emitenta

