

## ROZDZIAŁ 3 DANE O EMISJI

### 1 Papiery wartościowe wprowadzane do publicznego obrotu

Tabela 9: Akcje Wprowadzane do publicznego obrotu

	<b>Liczba Akcji</b>	<b>Procent kapitału akcyjnego</b>
<b>Ogółem Akcje Wprowadzane</b> .....	<b>37 800 000</b>	<b>100,00%</b>
<i>Akcje Oferowane, w tym</i> .....	<i>5 200 000</i>	<i>13,76%</i>
Transza Menedżerska .....	1 400 000	3,70%
Transza Inwestorów Instytucjonalnych .....	2 500 000	6,62%
Transza Inwestorów Indywidualnych .....	1 300 000	3,44%
<i>Pozostałe Akcje Wprowadzane</i> .....	<i>32 600 000</i>	<i>86,24%</i>
Akcje Serii A .....	100 000	0,26%
Akcje Serii B .....	19 500 000	51,59%
Akcje Serii C .....	12 500 000	33,07%
Akcje Serii D .....	500 000	1,32%

Powyższa tabela przedstawia informacje na temat Akcji oferowanych nie uwzględniając jednak ewentualnych przesunięć pomiędzy Transzą Inwestorów Instytucjonalnych oraz Transzą Inwestorów Indywidualnych, które mogą zostać dokonane zgodnie z zasadami dystrybucji Akcji opisanymi rozdziale III pkt 10.

Papiery wartościowe wprowadzane do publicznego obrotu są wszystkimi akcjami wyemitowanymi przez Emitenta.

### 2 Akcje Oferowane w publicznym obrocie

#### 2.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych akcji

Zgodnie z uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MCI Management S.A. z dnia 26 maja 2000 roku zmienioną uchwałą nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MCI Management S.A. z dnia 11 sierpnia 2000 oraz uchwałą Zarządu Spółki z dnia 21 sierpnia 2000 roku i Uchwałą Zarządu z dnia 13 listopada 2000 roku w sprawie ustalenia liczby Akcji Serii E oferowanych w poszczególnych transzach, w publicznym obrocie oferowanych jest 5 200 000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii E, w tym:

- 1 400 000 Akcji Serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w ramach Transzy Menedżerskiej,
- 2 500 000 Akcji Serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, akcje oferowane będą w dwóch subtranszach:
  - w Subtranszy Kierowanej – 1 800 000 Akcji Serii E,
  - w Subtranszy Rynkowej – 700 000 Akcji Serii E.
- 1 300 000 Akcji Serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych Akcje oferowane będą w ramach dwóch subtransz:
  - Subtransza Zamknięta – 600 000 Akcji Serii E,
  - Subtransza Ogólna – 700 000 Akcji Serii E.

Cena Emisyjna będzie ceną jednolitą, stałą dla Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Inwestorów Indywidualnych.

W przypadku, gdy liczba akcji oferowanych w Subtranszy Rynkowej będzie większa niż 1 000 000 Akcji Serii E, w celu wyznaczenia Ceny Emisyjnej, wśród Inwestorów Instytucjonalnych, zostanie przeprowadzony proces budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane.

Przed rozpoczęciem budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane Rada Nadzorcza na podstawie rekomendacji Głównego Zarządzającego ustali i poda do publicznej wiadomości w formie komunikatu przesłanego do KPWiG, GPW oraz agencji informacyjnej, Przedział Cenowy Akcji Oferowanych. Przedział Cenowy Akcji Oferowanych zostanie opublikowany w dzienniku "Puls Biznesu".

Przy ustalaniu Przedziału Cenowego uwzględnione zostaną m.in. następujące czynniki:

- wyniki pre-marketingu przeprowadzonego wśród inwestorów instytucjonalnych;
- aktualna koniunktura na GPW;
- wycena spółki dokonana przez Głównego Zarządzającego.

Cena Emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona po zakończeniu budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane, przez Radę Nadzorczą po rekomendacji Głównego Zarządzającego, a następnie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu przesłanego KPWiG, GPW i agencji informacyjnej.

W przypadku, gdy liczba akcji w Subtranszy Rynkowej będzie mniejsza lub równa 1 000 000 nie zostanie przeprowadzony proces budowy Księgi Popytu.

Stosownie do uchwały Rady Nadzorczej z dnia 18 sierpnia 2000 roku cena emisyjna Akcji Serii E oferowanych w Transzy Menedżerskiej będzie równa wartości nominalnej Akcji, tj. 1,00 złoty.

Zgodnie z przepisami Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi Akcje Oferowane po dopuszczeniu do publicznego obrotu zostaną zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez KDPW S.A.

Z Akcjami Oferowanymi nie jest związany żaden obowiązek świadczeń dodatkowych ani żadne zabezpieczenie. Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji Oferowanych.

**Tabela 10: Akcje Oferowane w publicznym obrocie**

	<u>Ilość sztuk</u>	<u>Wartość nominalna (zł)</u>	<u>Cena emisyjna (zł)</u>	<u>Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (zł)</u>	<u>Szacunkowe prowizje i koszty Oferty (zł)</u>	<u>Wpływy Emitenta (zł)</u>
Akcje Oferowane na jednostkę						
Transza Menedżerska...	1 400 000	1,00	1,00	0,00	0,04	0,96
Transza Inwestorów Instytucjonalnych.....	2 500 000	1,00	6,00	5,00	0,46	5,54
Transza Inwestorów Indywidualnych.....	1 300 000	1,00	6,00	5,00	0,46	5,54
<b>Razem.....</b>	<b>do 5 200 000</b>	<b>1,00</b>	<b>4,65</b>	<b>3,65</b>	<b>0,35</b>	<b>4,31</b>

## 2.2 Szczegółowe określenie rodzajów wydatków, jakie zostały zaliczone do wykazanych szacunkowych kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości wydatków na poszczególne pozycje oraz metody rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych Emitenta

Zarząd szacuje, że całkowite koszty związane z Ofertą wyniosą około 1 752 200 zł w zależności od liczby objętych akcji. Ostateczna kwota kosztów zostanie ustalona po przeprowadzeniu Oferty. Koszty związane z wprowadzeniem Akcji do publicznego i giełdowego obrotu oraz z emisją Akcji Serii E obejmują:

- Koszty związane ze sporządzeniem Prospektu – 1 071 500 zł, w tym koszty:
  - Doradcy Prawnego – 179 000 zł,
  - Biegłego Rewidenta – 481 000 zł,
  - Oferującego – 110 000 zł.

- Koszty związane z ogłoszeniem, drukiem i dystrybucją Prospektu i Skrótu Prospektu – 169 000 zł,
- Koszty związane z Publiczną Ofertą:
  - Koszty związane z prowizjami za dystrybucję Akcji – 266 200 zł
  - Koszty kampanii reklamowej i promocyjnej – 245 500 zł.

Dodatkowo Spółka poniesie koszty opłat sądowych, skarbowych i notarialnych związanych rejestracją podwyższenia kapitału akcyjnego. Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości koszty emisji zostaną zaliczone do wartości niematerialnych i prawnych i będą amortyzowane przez okres nie dłuższy niż pięć lat.

### **3 Podstawa emisji Akcji Oferowanych i ich wprowadzenia do publicznego obrotu**

#### **3.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji Akcji Oferowanych oraz podstawa prawna tej decyzji**

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału akcyjnego Emitenta w drodze emisji nowych Akcji jest, zgodnie z art. 432 § 1 Kodeksu Handlowego oraz § 22 Statutu, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

#### **3.2 Uchwały o emisji Akcji Oferowanych i ich wprowadzeniu do publicznego obrotu**

Emisja Akcji Oferowanych została dokonana na mocy uchwały nr 03 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 maja 2000 roku w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji Akcji Serii E, zaprotokołowanej przez Romualda Borzemskiego - notariusza we Wrocławiu (akt notarialny Rep. A nr 4704/2000), zmienionej uchwałą nr 08 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11 sierpnia 2000 roku, zaprotokołowaną przez Helenę Szymczyk-Grabińską – notariusza we Wrocławiu (akt notarialny Rep. A nr 7264/2000). Treść tej uchwały brzmi:

##### **§ 1**

1. *Podwyższa się kapitał akcyjny Spółki o kwotę nie mniejszą niż 3 000 000 zł (trzy miliony złotych) i nie większą niż 5 200 000 zł (pięć milionów dwieście tysięcy złotych) w drodze emisji nie mniej niż 3 000 000 (trzy miliony) sztuk i nie więcej niż 5 200 000 (pięć milionów dwieście tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.*
2. *Akcje serii E zostaną pokryte wkładami pieniężnymi.*
3. *Akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2000 roku.*
4. *Zarząd Spółki określi w drodze uchwały:*
  - *podział akcji serii E na transze oraz zasady dokonywania przesunięć akcji serii E pomiędzy transzami, a także osoby uprawnione do składania zapisów na akcje serii E w ramach poszczególnych transz i subtransz,*
  - *zasady przydziału akcji serii E w poszczególnych transzach i subtranszach,*
  - *terminy i warunki zapisów na akcje serii E w poszczególnych transzach i subtranszach.*
5. *Rada Nadzorcza Spółki określi w drodze uchwały cenę emisyjną akcji serii E w poszczególnych transzach i subtranszach.*

## § 2

1. Akcje serii E zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji publicznej.
2. Część akcji serii E, wydzielonych jako odrębna transza, zostanie zaoferowana subemitentowi usługowemu, celem ich późniejszego zbywania osobom uprawnionym w ramach programu opcji menedżerskiej.
3. Rada Nadzorcza Spółki w drodze uchwały ustali szczegółowy regulamin programu opcji menedżerskiej, który będzie określał zasady ustalania listy osób uprawnionych do uczestnictwa w programie opcji menedżerskiej, warunki, od których spełnienia będzie zależać prawo do nabycia akcji w ramach programu opcji menedżerskiej, zasady ustalania liczby akcji przysługujących poszczególnym uczestnikom programu, cenę po jakiej uczestnicy programu będą nabywać akcje od subemitenta usługowego, czas trwania programu opcji menedżerskiej, terminy, w których osoby uprawnione będą mogły nabywać akcje od subemitenta usługowego i pozostałe zasady programu opcji menedżerskiej.
4. Część akcji serii E, wydzielonych jako odrębna transza lub transze, zostanie zaoferowana wybranemu inwestorowi lub inwestorom.

## § 3

1. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do zawarcia umowy o subemisję usługową, dotyczącej akcji serii E wchodzących w skład transzy przeznaczonej do realizacji programu opcji menedżerskiej, na warunkach zaakceptowanych przez Radę Nadzorczą Spółki.
2. Upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, dotyczącej pozostałych akcji serii E lub ich części, na warunkach zaakceptowanych przez Radę Nadzorczą Spółki.

## § 4

Wyłącza się prawo poboru akcji serii E przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Uzasadnieniem tego wyłączenia jest cel emisji akcji serii E, których część ma zostać nabyta po preferencyjnej cenie przez członków Zarządu Spółki oraz członków jej kadry menedżerskiej w ramach realizacji programu opcji menedżerskiej. Możliwość preferencyjnego nabycia części akcji serii E będzie mieć znaczenie motywacyjne dla członków władz i kluczowych pracowników Spółki, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania Spółki i poprawy jej wyników finansowych. Ze względu na prowadzoną przez Spółkę działalność inwestycyjną w sektorze nowoczesnych technologii, pozyskanie i związanie ze Spółką wysokiej klasy specjalistów jest konieczne dla zapewnienia prawidłowego rozwoju Spółki. W odniesieniu do pozostałych akcji serii E, które mają zostać nabyte przez wybranego inwestora lub inwestorów oraz udostępnione w publicznej subskrypcji, wyłączenie prawa poboru jest uzasadnione koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków na rozwój swojej działalności. Ponadto Spółka stanie się dzięki emisji akcji serii E spółką publiczną, co podniesie wartość akcji Spółki oraz ułatwi pozyskanie w przyszłości środków finansowych na jej rozwój. Z tych względów wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki."

Rada Nadzorcza, działając w oparciu o § 1 ust. 5 uchwały o emisji Akcji Serii E, podjęła w dniu 18 sierpnia 2000 roku uchwałę w której ustalono cenę emisyjną Akcji Serii E, które wchodziły w skład Transzy Menedżerskiej, w wysokości 1 zł.

Wprowadzenie Akcji Oferowanych do publicznego obrotu następuje na mocy uchwały nr 04 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 maja 2000 roku w sprawie wprowadzenia akcji Emitenta do obrotu publicznego, zaprotokołowanej przez Romualda Borzemeskiego - notariusza we Wrocławiu (akt notarialny Rep. A nr 4704/2000). Treść tej uchwały brzmi:

*„Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych przewidzianych przepisami prawa w celu wprowadzenia akcji Spółki wszystkich emisji do obrotu publicznego, a także wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku giełdowym.”*

## 4 Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Oferowanych

Wyłączenie prawa pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia Akcji Oferowanych nastąpiło na podstawie uchwały nr 03 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 maja 2000 roku w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji Akcji Serii

E, zaprotokołowanej przez Romualda Borzemskiego - notariusza we Wrocławiu (akt notarialny Rep. A nr 4704/2000), zmienionej uchwałą nr 08 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11 sierpnia 2000 roku, zaprotokołowaną przez Helenę Szymczyk-Grabińską – notariusza we Wrocławiu (akt notarialny Rep. A nr 7264/2000). Fragment tej uchwały zawierający uzasadnienie wyłączenia prawa pierwszeństwa (prawa poboru) brzmi następująco:

#### § 4

*„Wyłącza się prawo poboru akcji serii E przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Uzasadnieniem tego wyłączenia jest cel emisji akcji serii E, których część ma zostać nabyta po preferencyjnej cenie przez członków Zarządu Spółki oraz członków jej kadry menedżerskiej w ramach realizacji programu opcji menedżerskiej. Możliwość preferencyjnego nabycia części akcji serii E będzie mieć znaczenie motywacyjne dla członków władz i kluczowych pracowników Spółki, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania Spółki i poprawy jej wyników finansowych. Ze względu na prowadzoną przez Spółkę działalność inwestycyjną w sektorze nowoczesnych technologii, pozyskanie i związanie ze Spółką wysokiej klasy specjalistów jest konieczne dla zapewnienia prawidłowego rozwoju Spółki. W odniesieniu do pozostałych akcji serii E, które mają zostać nabyte przez wybranego inwestora lub inwestorów oraz udostępnione w publicznej subskrypcji, wyłączenie prawa poboru jest uzasadnione koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków na rozwój swojej działalności. Ponadto Spółka stanie się dzięki emisji akcji serii E spółką publiczną, co podniesie wartość akcji Spółki oraz ułatwi pozyskanie w przyszłości środków finansowych na jej rozwój. Z tych względów wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki.”*

## 5 Kryteria i warunki jakie muszą spełnić osoby zarządzające Emitenta oraz podstawowe warunki Regulaminu Opcji Menedżerskiej, na podstawie którego udostępniane są Akcje Oferowane wchodzące w skład Transzy Menedżerskiej

Na podstawie uchwały nr 03 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 maja 2000 roku w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji Akcji Serii E, zaprotokołowanej przez Romualda Borzemskiego - notariusza we Wrocławiu (akt notarialny Rep. A nr 4704/2000), zmienionej uchwałą nr 08 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11 sierpnia 2000 roku, zaprotokołowaną przez Helenę Szymczyk-Grabińską – notariusza we Wrocławiu (akt notarialny Rep. A nr 7264/2000), WZA postanowiło przeznaczyć część Akcji Oferowanych na cele realizacji programu opcji menedżerskiej.

Na podstawie § 2 ust. 3 uchwały o emisji Akcji Oferowanych, Rada Nadzorcza podjęła w dniu 28 lipca 2000 roku uchwałę o przyjęciu Regulaminu Opcji Menedżerskiej. Zgodnie z Regulaminem Opcji Menedżerskiej akcje wchodzące w skład Transzy Menedżerskiej zostaną objęte przez subemitenta usługowego Transzy Menedżerskiej, a następnie będą nabywane od subemitenta usługowego Transzy Menedżerskiej przez osoby określone w Regulaminie Opcji Menedżerskiej.

Warunkiem przyznania osobom zarządzającym Emitenta opcji nabycia Akcji Oferowanych wchodzących w skład Transzy Menedżerskiej jest:

- w przypadku pierwszego pakietu Akcji (liczącego 500 000 Akcji) - rozpoczęcie notowań Akcji Spółki na GPW w czasie trwania Programu Opcji;
- w przypadku drugiego pakietu Akcji (liczącego 500 000 Akcji) - trwałe przekroczenie przez giełdowy kurs Akcji Spółki poziomu 13,50 złotych. Przez trwałe przekroczenie przez giełdowy kurs Akcji Spółki poziomu 13,50 złotych rozumie się przekroczenie przez średnią arytmetyczną notowań giełdowych Akcji Spółki z okresu ostatnich sześciu miesięcy wartości 13,50 złotych. Średnia, o której mowa powyżej, będzie obliczana na zakończenie każdego dnia, w którym Akcje Spółki będą notowane na GPW w systemie kursu jednolitego, w oparciu o ceny osiągnięte przez Akcje Spółki we wszystkich notowaniach Akcji Spółki na GPW w systemie kursu jednolitego, które odbyły się w ciągu sześciu miesięcy;
- w przypadku trzeciego pakietu Akcji (liczącego 400 000 Akcji) - trwałe przekroczenie przez giełdowy kurs Akcji Spółki poziomu 27,00 złotych. Przez trwałe przekroczenie przez giełdowy kurs Akcji Spółki poziomu 27,00 złotych

rozumie się przekroczenie przez średnią arytmetyczną notowań giełdowych Akcji Spółki z okresu ostatnich sześciu miesięcy wartości 27,00 złotych. Średnia, o której mowa powyżej, będzie obliczana na zakończenie każdego dnia, w którym Akcje Spółki będą notowane na GPW w systemie kursu jednolitego, w oparciu o ceny osiągnięte przez Akcje Spółki we wszystkich notowaniach Akcji Spółki na GPW w systemie kursu jednolitego, które odbyły się w ciągu sześciu miesięcy. Opcje na trzeci pakiet Akcji wchodzących w skład Transzy Menedżerskiej nie mogą zostać przyznane wcześniej niż w ciągu sześciu miesięcy od dnia dokonania przydziału opcji na drugi pakiet Akcji wchodzących w skład Transzy Menedżerskiej.

Pełny tekst Regulaminu Opcji Menedżerskiej znajduje się w załączniku nr 8 do Prospektu.

## 6 Prawa i obowiązki wynikające z Akcji

Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia majątkowe i korporacyjne. Do uprawnień majątkowych należą: prawo do dywidendy (art. 355 Kodeksu Handlowego), prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (art. 435 Kodeksu Handlowego) i prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 458 Kodeksu Handlowego). Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to: prawo do przeglądania księgi akcyjnej (art. 351 Kodeksu Handlowego), prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/10 część kapitału akcyjnego (art. 394 Kodeksu Handlowego), prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 399 Kodeksu Handlowego), prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 400 Kodeksu Handlowego), prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 404 Kodeksu Handlowego), prawo do otrzymania odpisu sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta wraz ze sprawozdaniem finansowym oraz opiniami biegłych rewidentów (art. 421 Kodeksu Handlowego), prawo do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (art. 413 – 414 § 1 i § 2 Kodeksu Handlowego), prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 477 - 478 Kodeksu Handlowego).

Zgodnie z przepisami Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z normami Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi przewiduje szereg obowiązków ciążących na podmiotach nabywających lub planujących nabycie określonych pakietów akcji. Stosownie do art. 147 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi ten, kto w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył 5% albo 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, albo posiadał przed zbyciem akcje spółki publicznej zapewniające co najmniej 5% albo 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 10% liczby głosów zobowiązany jest zawiadomić o tym Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, Spółkę oraz Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w ciągu 4 dni od dnia dokonania zapisu na rachunku papierów wartościowych, wynikającego odpowiednio z nabycia lub zbycia akcji. Zgodnie z ust. 2 tegoż artykułu obowiązek określony powyżej dotyczy również przypadku nabycia lub zbycia akcji zmieniającego dotychczas posiadaną przez akcjonariusza liczbę ponad 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki publicznej, co najmniej o 2% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, przy czym wskazać należy, iż ów obowiązek powstaje zarówno w przypadku zawarcia pojedynczej transakcji, jak i kilku transakcji łącznie. Przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi regulują warunki formalne powyższego zawiadomienia, i tak powinno ono zawierać informacje o liczbie aktualnie posiadanych akcji, ich procentowym udziale w kapitale akcyjnym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w

ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 147 ust. 3). Obowiązek określony w art. 147 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, stosuje się odpowiednio w przypadku nabycia lub zbycia dopuszczonych do publicznego obrotu obligacji zamiennych na akcje, kwitów depozytowych oraz innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji dopuszczonych do publicznego obrotu (art. 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Należy podkreślić iż, posiadanie akcji przez podmiot zależny uważa się za posiadanie ich przez podmiot dominujący. Stosownie do art. 149 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi ten, kto zamierza nabyć akcje spółki publicznej w liczbie powodującej osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio 25%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, jest obowiązany zawiadomić o tym Komisję Papierów Wartościowych i Giełd i uzyskać jej zgodę na to nabycie. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd, w terminie 14 dni od dnia otrzymania zawiadomienia może udzielić zgody i wówczas przekazuje agencji informacyjnej informacje o zamiarze nabycia akcji, albo może odmówić udzielenia zgody, jeżeli nabycie takie spowodowałoby naruszenie przepisów Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi lub zagrażałoby ważnemu interesowi państwa lub gospodarki narodowej (art. 149 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Zarówno posiadanie akcji w rozumieniu art. 147 ust. 1 i ust. 2, jak też zamiar nabycia akcji w rozumieniu art. 149 ust. 1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi posiadanie akcji oraz zamiar ich nabycia przez podmiot zależny uważa się odpowiednio za posiadanie akcji lub zamiar ich nabywania przez podmiot dominujący (art. 147 ust. 4 oraz art. 149 ust. 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Nabycie w obrocie wtórnym, w okresie krótszym niż 90 dni, akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, zapewniających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, dokonuje się wyłącznie w wyniku publicznego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości 50% wartości akcji, które mają być przedmiotem nabycia. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej właściwej instytucji. Podkreślić należy, iż w zasadzie odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, przy czym obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej. Przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi formalnie regulują procedurę przedstawionych wyżej wezwań, i tak wezwanie jest ogłaszane za pośrednictwem domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską, który z kolei jest zobowiązany do powiadomienia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółek prowadzących giełdę lub spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy, w przypadku gdy dane akcje są notowane odpowiednio na giełdzie lub rynku pozagiełdowym (art. 152 ust. 1). Zgodnie z art. 154 ten, kto w wyniku nabycia akcji stał się akcjonariuszem spółki publicznej, posiadającym ponad 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, jest obowiązany do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę pozostałych akcji tej spółki (zgodnie z art. 152 ust. 1 i art. 153 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi), albo do zbycia, przed wykonaniem prawa głosu z posiadanych akcji, takiej ilości akcji, które spowoduje osiągnięcie przez niego nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Cena proponowana w wezwaniu nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z ostatnich sześciu miesięcy przed dniem ogłoszenia wezwania albo – jeżeli obrót akcjami będącymi przedmiotem wezwania był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż sześć miesięcy – od średniej ceny z tego krótszego okresu, jak też nie może być niższa od ceny, po której akcje były nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w przypadku gdy przedmiotem wezwania są akcje nie będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Stosownie do art. 155 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi za cenę proponowaną uważa się również wartość rzeczy lub praw, które podmiot wzywający zamierza wydać w zamian za akcje. Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi w art. 156 określa konsekwencje nabycia akcji z naruszeniem przepisów z art. 147, art. 149, art. 151, art. 152, art. 154 oraz art. 155 statuując, iż wykonywanie prawa głosu z takich akcji jest bezskuteczne.

Ponadto, zgodnie z art. 11 ustawy z dnia 24 lutego 1990 roku o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (tekst jednolity w Dz. U. z 1999 roku Nr 52, poz. 547 ze zm.) zamiar łączenia przedsiębiorców, polegający na nabyciu lub objęciu akcji powodującego osiągnięcie lub przekroczenie 25%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w terminie 14 od dokonania czynności, z którą ustawa wiąże ten obowiązek. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w terminie nie dłuższym niż 2 tygodnie, zawiadamia o braku zastrzeżeń zgłaszającego zamiar bądź wydaje decyzję zakazującą łączenia.

## **7 Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami**

### **7.1 Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zysku spółki akcyjnej**

Podane niżej informacje mają charakter ogólny. W sprawach podatkowych zaleca się skorzystanie z usług licencjonowanych doradców podatkowych, radców prawnych lub adwokatów.

#### **7.1.1 Opodatkowanie dochodów osób prawnych**

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przepisie art. 10 ust. 1., definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji dochodem z tytułu udziału w zyskach osoby prawnej jest „dochód faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także: dochód z umorzenia udziałów lub akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego lub akcyjnego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej”. Obowiązek podatkowy akcjonariusza powstaje zatem w szczególności w następujących przypadkach: gdy Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zdecyduje o wypłacie dywidendy, gdy Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia podwyższyć kapitał akcyjny Emitenta poprzez przeznaczenie na ten cel części kapitału zapasowego lub rezerwowego Emitenta, jak również w razie otrzymania przez akcjonariusza części majątku Emitenta w wyniku jej likwidacji. Dochody z dywidend oraz inne wymienione powyżej dochody z tytułu udziału w zyskach spółki akcyjnej opodatkowane są, stosownie do postanowień przepisu art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zryczałtowanym podatkiem w wysokości 20% uzyskanego przychodu. Podatek ten dotyczy dochodów uzyskanych przez podatników, na których ciąży nieograniczony obowiązek podatkowy, a więc takich, którzy podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania. Stosownie do przepisu art. 3 ust. 1 ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu podlegają osoby prawne, które mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W przypadku podatników na których ciąży ograniczony obowiązek podatkowy - a więc którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu i którzy podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) - zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów osiąganych przez te osoby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w zyskach spółki akcyjnej, zależne są od postanowień umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartej pomiędzy Rzeczypospolitą Polską, a krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. W przypadku natomiast, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania zawarta pomiędzy Rzeczypospolitą Polską, a państwem, na terytorium którego znajduje się siedziba lub zarząd osoby prawnej podlegającej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu nie została zawarta lub nie przewiduje modyfikacji zasad opodatkowania dochodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, dochody te podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych (art. 22 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).



### 7.1.2 **Opodatkowanie dochodów osób fizycznych**

Dochodami osób fizycznych z tytułu udziału w zyskach Emitenta są dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach Emitenta. Od przychodów z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 20% uzyskanego przychodu (Art. 30 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Podatek ten dotyczy dochodów uzyskanych przez podatników, na których ciąży nieograniczony obowiązek podatkowy, a więc takich, którzy podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania. Stosownie do przepisu art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu podlegają osoby fizyczne, które mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub których czasowy pobyt w Rzeczypospolitej Polskiej trwa dłużej niż 183 dni. W przypadku podatników, na których ciąży ograniczony obowiązek podatkowy - a więc którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania lub pobytu w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, a także osób fizycznych przybyłych do Rzeczypospolitej Polskiej na pobyt czasowy w celu podjęcia zatrudnienia w zagranicznych przedsiębiorstwach drobnej wytwórczości, w spółkach utworzonych z udziałem podmiotów zagranicznych oraz oddziałach i przedstawicielstwach przedsiębiorstw i banków zagranicznych, tj. takich, którzy podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów z pracy wykonywanej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie stosunku służbowego lub stosunku pracy oraz od innych dochodów osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych) - zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów osiąganych przez te osoby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w zyskach spółki akcyjnej, zależne są od postanowień umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartej pomiędzy Rzeczypospolitą Polską a krajem miejsca zamieszkania podatnika. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. W przypadku natomiast, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania zawarta pomiędzy Rzeczypospolitą Polską, a państwem, na terytorium którego znajduje się miejsce zamieszkania osoby fizycznej podlegającej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu nie została zawarta lub nie przewiduje modyfikacji zasad opodatkowania dochodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, dochody te podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

## 7.2 **Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży Akcji oraz praw z Akcji**

### 7.2.1 **Opodatkowanie dochodów osób prawnych**

Obowiązek uiszczenia podatku dochodowego z tytułu sprzedaży Akcji powstaje w przypadku uzyskania dochodu, który stanowi różnicę pomiędzy przychodem ze sprzedaży Akcji a kosztem jego uzyskania. Dochody ze sprzedaży Akcji osiągane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych opodatkowane są na zasadach ogólnych łącznie z przychodami z innych źródeł. Na podatnikach podatku dochodowego od osób prawnych osiągających dochody ze sprzedaży Akcji ciąży, stosownie do postanowień art. 19 ust. 1 pkt. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, obowiązek zapłaty podatku dochodowego w wysokości:

- 30% podstawy opodatkowania w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2000 roku,
- 28% podstawy opodatkowania w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 roku,
- 28% podstawy opodatkowania w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 roku,
- 24% podstawy opodatkowania w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku,
- 22% podstawy opodatkowania od dnia 1 stycznia 2004 roku.

Jeżeli zgodnie z art. 19 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych rok podatkowy podatnika jest inny niż rok kalendarzowy, to powyższe stawki podatku określone dla danego roku kalendarzowego stosuje się od początku roku podatkowego rozpoczynającego się w danym roku kalendarzowym, do końca tego roku podatkowego.

Zgodnie z regulacją art. 25 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne sprzedające akcje zobowiązane są zatem do wykazywania kwot uzyskanych dzięki tym transakcjom w składanej co miesiąc deklaracji informującej o wysokości osiągniętego dochodu lub strat osiągniętych od początku roku podatkowego. Omówione powyżej ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne z tytułu sprzedaży Akcji zmodyfikowane zostały w odniesieniu do niektórych podatników rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 lutego 2000 roku w sprawie zaniechania ustalania i poboru podatku dochodowego od niektórych dochodów zagranicznych osób prawnych (Dz. U. Nr 13, poz. 165), zgodnie z którym zaniechano ustalania i poboru podatku dochodowego od zagranicznych osób prawnych mających siedzibę lub zarząd za granicą, osiągających dochód ze sprzedaży akcji dopuszczonych do obrotu publicznego, nabytych na giełdzie papierów wartościowych. Zaniechanie to ma zastosowanie jeżeli państwo siedziby lub zarządu podatnika postępuje według zasad wzajemności co do opodatkowania takich samych dochodów w stosunku do osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dochód osiągnięty przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych ze sprzedaży praw z Akcji (prawa do dywidendy, prawa poboru) opodatkowany jest łącznie z innymi dochodami na zasadach ogólnych. Wskazać należy jednakże, iż dochód ten nie jest objęty zakresem zastosowania zwolnień przewidzianych w przepisach cytowanego powyżej rozporządzenia Ministra Finansów.

### **7.2.2 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych**

Dochody osiągane przez osoby fizyczne z tytułu sprzedaży Akcji opodatkowane są na zasadach ogólnych. Dochodem ze sprzedaży Akcji jest różnica pomiędzy kwotą uzyskaną w wyniku zawarcia transakcji sprzedaży Akcji, a kwotami wydatkowanymi przez akcjonariusza na ich nabycie. Na podatnikach podatku dochodowego od osób fizycznych osiągających dochody ze sprzedaży Akcji, spoczywa zgodnie z art. 44 ust. 8 w związku z art. 44 ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, obowiązek wpłacania zaliczki na podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego z transakcji dochodu w roku 1999, w terminie do 20-tego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym uzyskali oni dochód, jak również obowiązek złożenia deklaracji o wysokości uzyskanego dochodu. Wskazane powyżej ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży Akcji zmodyfikowane zostały regulacją zawartą w przepisie art. 52 pkt. 1 lit. a) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Stosownie do przyjętego tam rozwiązania w okresie od 1 stycznia 1993 roku do 31 grudnia 2000 roku zwolnione od podatku dochodowego zostały dochody ze sprzedaży Akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, nabytych na podstawie publicznej oferty lub na giełdzie papierów wartościowych albo w regulowanym pozagiełdowym wtórnym obrocie publicznym. Zwolnienie to nie ma jednak zastosowania jeżeli sprzedaż tych Akcji jest przedmiotem działalności gospodarczej.

### **7.3 Opłata skarbową**

Zgodnie z postanowieniami zawartymi w przepisach Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, sprzedaż Akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych odbywa się za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, które przy dokonywaniu transakcji działają w imieniu własnym, lecz na rachunek inwestora. Paragraf 63 pkt. 13 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 9 grudnia 1994 roku o opłacie skarbowej (Dz. U. Nr 136, poz. 705) stanowi, iż zwolniona jest od opłaty skarbowej „sprzedaż papierów wartościowych podmiotom prowadzącym przedsiębiorstwa maklerskie”. Przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi zawierają jednak szereg wyjątków od ww. zasady ogólnej, przewidując możliwość zbywania Akcji dopuszczonych do obrotu publicznego bez korzystania z obowiązkowego pośrednictwa podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie. Dotyczy to między innymi sprzedaży Akcji bezpośrednio pomiędzy osobami fizycznymi. Opłata skarbową od takiej transakcji wynosi 2%. Obowiązek uiszczenia opłaty skarbowej w terminie 14 dni od zawarcia umowy ciąży solidarnie na zbywcy i nabywcy Akcji.

## 8 Umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną

W dniu sporządzenia Prospektu, Emitent nie jest stroną umów o subemisję usługową lub inwestycyjną.

## 9 Wskazanie, czy Emitent zawarł umowę określoną w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Emitent nie zawarł umowy określonej w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

## 10 Zasady dystrybucji Akcji Oferowanych

Podmiotem oferującym Akcje Oferowane w publicznym obrocie jest:

Centralny Dom Maklerski Pekao Spółka Akcyjna  
ul. Wołoska 18  
02-675 Warszawa  
tel.: (0-22) 640-28-40  
fax: (0-22) 640-28-00

### 10.1 Ogólne zasady oferty

Na mocy niniejszego Prospektu oferuje się 5 200 000 Akcji Serii E.

Akcje oferowane będą w następujących transzach:

- Transza Menedżerska – 1 400 000 akcji
- Transza Inwestorów Indywidualnych – 1 300 000 akcji, dzieląca się na dwie subtransze:
  - Subtransza Zamknięta – 600 000 akcji
  - Subtransza Ogólna – 700 000 akcji
- Transza Inwestorów Instytucjonalnych – 2 500 000 akcji, dzieląca się na dwie subtransze:
  - Subtransza Kierowana – 1 800 000 akcji
  - Subtransza Rynkowa – 700 000 akcji

Liczba Akcji Oferowanych w Subtranszy Rynkowej i Subtranszy Kierowanej Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie komunikatu przesłanego do KPWiG, GPW i agencji informacyjnej w terminie wskazanym w pkt 10.2. Jeżeli liczba akcji oferowanych w Subtranszy Rynkowej będzie większa niż 1 000 000 Akcji Serii E, przed rozpoczęciem Publicznej Oferty, wśród Inwestorów Instytucjonalnych, zostanie przeprowadzony proces budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane w celu wyznaczenia Ceny Emisyjnej.

W sytuacji, w której dojdzie do budowy Księgi Popytu, po jej zakończeniu, Emitent zastrzega sobie prawo zmiany liczby Akcji Serii E oferowanych w poszczególnych transzach i subtranszach, z wyjątkiem Transzy Menedżerskiej, w zależności od popytu na akcje, zgłoszonego przez Inwestorów Instytucjonalnych. W przypadku zmiany liczby Akcji Serii E oferowanych w poszczególnych transzach i subtranszach informacja dotycząca ostatecznej liczby Akcji Serii E oferowanych w tych transzach i subtranszach zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu przesłanego do KPWiG, GPW i agencji informacyjnej nie później niż na dwa dni robocze przed otwarciem Publicznej Oferty.

Ponadto Emitent zastrzega sobie prawo do przesunięcia Akcji Oferowanych między transzami i subtranszami na zasadach określonych w pkt 10.9.1 Prospektu, zarówno w

sytuacji, gdy zostanie przeprowadzony proces budowania Księgi Popytu, jak i w sytuacji, gdy Cena Emisyjna zostanie ustalona bez budowania ww. Księgi.

## 10.2 Terminy Publicznej Oferty

Terminy Publicznej Oferty:

- do 4 grudnia 2000 r. zostanie ustalona i podana do publicznej wiadomości, w formie raportu bieżącego, liczba akcji w subtranszach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz, w zależności od liczby akcji w subtranszach, Przedział Cenowy na potrzeby budowy Księgi Popytu lub informacja o rezygnacji z budowy Księgi Popytu;
- od 5 do 7 grudnia 2000 r. odbędzie się budowa Księgi Popytu na Akcje Oferowane, pod warunkiem opisanym w pkt. 10.1;
- do 8 grudnia 2000 r. zostanie podana do publicznej wiadomości Cena Emisyjna Akcji Oferowanych;
- 13 grudnia 2000 r. – rozpocznie się Publiczna Oferta Akcji Oferowanych;
- od 13 do 15 grudnia 2000 r. – przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych (Subtransza Zamknięta i Subtransza Ogólna);
- od 13 do 15 grudnia 2000 r. - Termin I przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych (Subtransza Kierowana i Subtransza Rynkowa);
- 19 grudnia 2000 r. - Termin II przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych;
- 19 grudnia 2000 r. – przyjmowanie zapisów w Transzy Menedżerskiej;
- 20 grudnia 2000 r. – zakończenie Publicznej Oferty Akcji Oferowanych;
- do 27 grudnia 2000 r. - przydział Akcji Oferowanych.

Emitent może w porozumieniu z Oferującym postanowić o zmianie terminu otwarcia lub zamknięcia subskrypcji oraz rozpoczęcia lub zakończenia przyjmowania zapisów w każdej transzy lub subtranszy Publicznej Oferty. Informacja o zmianie terminu otwarcia subskrypcji lub rozpoczęcia przyjmowania zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze komunikatu przesłanego do KPWiG, GPW i PAP, nie później niż na dwa dni robocze przed dniem otwarcia subskrypcji lub rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Informacja o zmianie terminu zamknięcia subskrypcji lub zakończenia przyjmowania zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze komunikatu przesłanego KPWiG, GPW i PAP, nie później niż na jeden dzień roboczy przed dniem zamknięcia subskrypcji lub zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

## 10.3 Ceny emisyjne Akcji Oferowanych

W przypadku, gdy liczba akcji oferowanych w Subtranszy Rynkowej będzie większa niż 1 000 000 Akcji Serii E, w celu wyznaczenia Ceny Emisyjnej, wśród Inwestorów Instytucjonalnych, zostanie przeprowadzony proces budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane.

Przed rozpoczęciem budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane Rada Nadzorcza na podstawie rekomendacji Głównego Zarządzającego ustali i poda do publicznej wiadomości w formie komunikatu przesłanego do KPWiG, GPW oraz agencji informacyjnej, Przedział Cenowy Akcji Oferowanych. Przedział Cenowy Akcji Oferowanych zostanie opublikowany w dzienniku "Puls Biznesu".

Przy ustalaniu Przedziału Cenowego uwzględnione zostaną m.in. następujące czynniki:

- wyniki pre-marketingu przeprowadzonego wśród inwestorów instytucjonalnych;
- aktualna koniunktura na GPW;
- wycena spółki dokonana przez Głównego Zarządzającego.

Cena Emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona po zakończeniu budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane, przez Radę Nadzorczą po rekomendacji Głównego

Zarządzającego, a następnie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu przesłanego KPWiG, GPW i agencji informacyjnej.

Cena Emisyjna będzie ceną jednolitą, stałą dla Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Inwestorów Indywidualnych.

W przypadku, gdy liczba akcji w Subtranszy Rynkowej będzie mniejsza lub równa 1 000 000 nie zostanie przeprowadzony proces budowy Księgi Popytu. Cena Emisyjna zostanie ustalona na podstawie pre-marketingu przeprowadzonego wśród Inwestorów Instytucjonalnych.

Stosownie do uchwały Rady Nadzorczej z dnia 18 sierpnia 2000 roku cena emisyjna Akcji Serii E oferowanych w Transzy Menedżerskiej będzie równa wartości nominalnej Akcji, tj. 1,00 złoty.

## **10.4 Osoby uprawnione do nabywania Akcji Oferowanych w ramach Publicznej Oferty**

### **10.4.1 Transza Menedżerska**

Osobą uprawnioną do złożenia zapisu w Transzy Menedżerskiej jest subemitent usługowy, z którym Emitent nie później niż na dwa dni przed rozpoczęciem Publicznej Oferty, podpisze umowę o subemisję usługową.

### **10.4.2 Transza Inwestorów Indywidualnych**

#### **10.4.2.1 Subtransza Zamknięta**

Inwestorami uprawnionymi do nabywania Akcji Oferowanych w Subtranszy Zamkniętej na zasadach określonych w Prospekcie są wybrani pracownicy Spółki i spółek zależnych, dostawcy i odbiorcy usług Spółki oraz współpracownicy.

Lista osób uprawnionych do nabywania Akcji Oferowanych w Subtranszy Zamkniętej ze wskazaniem liczby Akcji Oferowanych, którą mogą nabyć zostanie przygotowana przez Zarząd i udostępniona w siedzibie Spółki oraz POK przyjmujących zapisy w tej transzy na 7 dni przed rozpoczęciem Publicznej Oferty.

#### **10.4.2.2 Subtransza Ogólna**

Inwestorami krajowymi uprawnionymi do nabywania Akcji Oferowanych w Subtranszy Ogólnej na zasadach określonych w Prospekcie są:

- osoby fizyczne, posiadające pełną zdolność do czynności prawnych, mające stałe miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Inwestorami zagranicznymi uprawnionymi do nabywania Akcji Oferowanych w Subtranszy Ogólnej na zasadach określonych w Prospekcie są:

- osoby fizyczne, posiadające pełną zdolność do czynności prawnych, mające stałe miejsce zamieszkania za granicą.

Zagraniczni inwestorzy indywidualni zamierzający nabyć Akcje Oferowane winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

Zapisy na Akcje Oferowane składane w Subtranszy Ogólnej przez zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie, odrębnie na rzecz poszczególnych osób fizycznych, stanowią w rozumieniu niniejszego Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

### **10.4.3 Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

Inwestorami krajowymi uprawnionymi do nabywania Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na zasadach określonych w Prospekcie są:

- osoby prawne z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- spółki nie posiadające osobowości prawnej, utworzone zgodnie z prawem polskim,

- zarządzający cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie w przypadku złożenia jednego łącznego zamówienia w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Oferowane,

a inwestorami zagranicznymi uprawnionymi do nabywania Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na zasadach określonych w Prospekcie są:

- osoby prawne z siedzibą za granicą,
- spółki nie posiadające osobowości prawnej, utworzone zgodnie z ustawodawstwem państw obcych.

Z zastrzeżeniem, że

- w przypadku gdy zostanie spełniony warunek opisany w pkt. 10.1 i Księga Popytu zostanie zbudowana (proces budowy Księgi Popytu opisany jest w pkt. 10.7.4.1 Prospektu), będą to powyżej wymienieni inwestorzy, którzy wezmą udział w budowie Księgi Popytu oraz którzy otrzymają za pośrednictwem Głównego Zarządzającego lub Menedżera, w imieniu Zarządu, zaproszenie do złożenia zapisu w jednej z subtransz.
- w przypadku, gdy Księga Popytu nie zostanie zbudowana, inwestorami uprawnionymi do złożenia zapisu w Subtranszy Kierowanej będą inwestorzy wymienieni powyżej, którzy otrzymają za pośrednictwem Głównego Zarządzającego lub Menedżera, w imieniu Zarządu, zaproszenie do złożenia zapisu. Natomiast w Subtranszy Rynkowej pozostali inwestorzy wyżej wymienieni.

Zapisy na Akcje Oferowane składane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych (krajowe lub zagraniczne) w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu niniejszego Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

## 10.5 Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy nabywający Akcje Oferowane uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić w domu maklerskim przyjmującym zapis na Akcje Oferowane pisemne pełnomocnictwo wystawione przez inwestora, zawierające umocowanie pełnomocnika do:

- złożenia zapisu na Akcje Oferowane oraz "Dyspozycji deponowania akcji"
- odbioru potwierdzenia nabycia Akcji Oferowanych
- wydania dyspozycji określającej formę zwrotu środków pieniężnych lub odbioru środków pieniężnych,

z podpisem notarialnie poświadczonym bądź złożonym w obecności pracownika POK, o ile taką formę przewiduje regulamin domu maklerskiego przyjmującego zapis na Akcje Oferowane.

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

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

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

- dla osób fizycznych (rezydenci lub nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego): imię, nazwisko, adres, numer dowodu osobistego i numer PESEL, bądź numer paszportu,

- rezydenci będący osobami prawnymi: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie sądu rejestrowego i numer pod którym osoba prawna jest zarejestrowana, imiona i nazwiska członków zarządu, wysokość kapitału (w pełni opłaconego), numer REGON,
- nierezydenci będący osobami prawnymi: nazwę, adres, numer lub oznaczenie właściwego rejestru lub jego odpowiednika dla zagranicznych osób prawnych,

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

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

Liczba pełnomocnictw posiadanych przez jedną osobę nie jest ograniczona.

Inwestorzy powinni zapoznać się z zasadami działania przez pełnomocnika zawartymi w regulaminach domów maklerskich, w których zamierzają złożyć zapis na Akcje Oferowane.

Wyciąg z rejestru handlowego lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o pełnomocniku i inwestorze, z którego wynika ich status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji i dokument pełnomocnictwa lub ich kopie pozostają w domu maklerskim przyjmującym zapisy na Akcje Oferowane.

Zwraca się uwagę inwestorów na właściwe sporządzenie pełnomocnictwa i uiszczenie opłaty skarbowej.

Pełnomocnik poświadczają w imieniu inwestora odbiór właściwych dokumentów (formularza zapisu na Akcje Oferowane, asygnaty wpłaty, potwierdzenia złożenia zapisu na Akcje Oferowane).

## **10.6 Miejsce przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane**

### **10.6.1 Transza Menedżerska**

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Menedżerskiej będą przyjmowane w POK CDM Pekao S.A., przy ul. Wołoskiej 18 w Warszawie.

### **10.6.2 Transza Inwestorów Indywidualnych**

#### **10.6.2.1 Subtransza Zamknięta**

Zapisy na Akcje Oferowane w Subtranszy Zamkniętej będą przyjmowane w POK wymienionych w Załączniku nr 6 do Prospektu.

**10.6.2.2 Subtransza Ogólna**

Zapisy na Akcje Oferowane w Subtranszy Ogólnej będą przyjmowane w POK wymienionych w Załączniku nr 5 do Prospektu.

**10.6.3 Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych składane w ramach budowy Księgi Popytu oraz zapisy będą przyjmowane przez domy maklerski wymienione w Załączniku nr 7 do Prospektu, z zastrzeżeniem jednak, że w przypadku, gdy nie zostanie zbudowana Księga Popytu na Akcje Oferowane zapisy na Akcje Serii E oferowane w Subtranszy Rynkowej będą przyjmowane w POK wymienionych w Załączniku 5.

**10.7 Składanie zapisów na Akcje Oferowane****10.7.1 Ogólne zasady składania zapisów na Akcje Oferowane**

Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane przekazuje pracownikowi POK następujące informacje:

- imię i nazwisko, nazwę (firmę);
- adres zamieszkania; siedzibę i adres osoby prawnej;
- numer PESEL i numer dowodu osobistego lub numer paszportu;
- numer REGON (krajowe osoby prawne, spółki osób fizycznych lub prawnych nie posiadające osobowości prawnej) lub numer właściwego rejestru zagranicznego (zagraniczne osoby prawne, spółka zagranicznych osób fizycznych lub zagranicznych osób prawnych, która nie posiada osobowości prawnej);
- Cenę Emisyjną w przypadku Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Inwestorów Indywidualnych lub cenę równą cenie określonej Uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 18 sierpnia 2000 roku w przypadku Transzy Menedżerskiej;
- liczbę i rodzaj subskrybowanych Akcji Oferowanych;
- określenie sposobu płatności;
- kwotę wpłaty na Akcje Oferowane;
- określenie sposobu zwrotu wpłaconej kwoty w przypadku niedojścia emisji do skutku lub zwrotu ewentualnych nadpłat na Akcje Oferowane (gotówka, przelew na rachunek bankowy, inne),
- informację o tym, na rzecz których inwestorów zapis jest składany w przypadku zarządzających cudzym portfelem na zlecenie składających zapis w Subtranszy Ogólnej;
- nazwę domu maklerskiego i numer rachunku papierów wartościowych inwestora, w przypadku składania "Dyspozycji deponowania akcji".
- Wydruk komputerowy zawierający powyższe, przekazane przez inwestora informacje, uzupełniony o oświadczenie, w którym inwestor stwierdza, że:
- zapoznał się z treścią Prospektu,
- zaakceptował warunki Publicznej Oferty,
- wyraża zgodę na brzmienie Statutu Spółki,
- zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych, niż subskrybowana lub nie przydzielenie ich wcale, w przypadkach określonych w Prospekcie w punkcie 10.9 Prospektu,
- potwierdza klauzulę o zdeponowaniu wszystkich przydzielonych Akcji Oferowanych na rachunku papierów wartościowych,



- zobowiązuje się do poinformowania POK o wszelkich zmianach dotyczących rachunku papierów wartościowych, stwierdza nieodwołalność dyspozycji oraz potwierdza poprawność danych zawartych w "Dyspozycji deponowania akcji",

stanowi formularz zapisu. Inwestor sprawdza zgodność treści wydruku i podpisuje dwa egzemplarze formularza zapisu. Następnie formularz zostaje podpisany przez osobę upoważnioną do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Oferowane.

Na dowód przyjęcia zapisu osoba uprawniona otrzyma jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapis.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi inwestor.

Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem.

## **10.7.2 Szczegółowe zasady składania zapisów w Transzy Menedżerskiej**

Subemitent Usługowy zobowiązany jest złożyć zapis na wszystkie Akcje Oferowane w Transzy Menedżerskiej, tj. 1 400 000 Akcji Oferowanych. W przypadku złożenia zapisu na inną liczbę Akcji zapis będzie nieważny.

## **10.7.3 Szczegółowe zasady składania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych**

### **10.7.3.1 Subtransza Zamknięta**

Inwestor uprawniony do złożenia zapisu w Subtranszy Zamkniętej może zapisać się na minimum 50 Akcji Oferowanych, a maksymalnie na liczbę Akcji Oferowanych wskazaną na liście osób uprawnionych do nabywania Akcji Oferowanych w Subtranszy Zamkniętej, o której mowa w punkcie 10.4.2.1. Inwestor ma prawo wielokrotnego zapisu na Akcje Oferowane, ale łącznie nie może zapisać się na więcej niż na liczbę Akcji Oferowanych wskazaną na liście, o której mowa powyżej. Złożenia zapisu lub kilku zapisów na większą liczbę Akcji Oferowanych powoduje nieważność złożonego zapisu lub zapisów w części przekraczającej liczbę Akcji Oferowanych wskazaną na liście, o której mowa powyżej.

Inwestorzy składający zapisy w Subtranszy Zamkniętej, są uprawnieni do złożenia zapisów w Subtranszy Otwartej o ile spełniają kryteria opisane w punkcie 10.4.2.2.

### **10.7.3.2 Subtransza Ogólna**

Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane w Subtranszy Ogólnej może zapisać się na minimum 50 Akcji Oferowanych, a maksymalnie na 700 000 Akcji Oferowanych. Inwestor ma prawo wielokrotnego zapisu na Akcje Oferowane, ale łącznie nie może zapisać się na więcej niż na 700 000 Akcji Oferowanych. Złożenia zapisu lub kilku zapisów na większą liczbę Akcji Oferowanych powoduje nieważność złożonego zapisu lub zapisów w części przekraczającej liczbę 700 000 Akcji Oferowanych.

## **10.7.4 Szczegółowe zasady składania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych**

### **10.7.4.1 Budowa Księgi Popytu**

O ile zajdzie warunek opisany w pkt 10.1 w dniach od 5 do 7 grudnia 2000 r. zostanie przeprowadzona, wśród krajowych i zagranicznych inwestorów instytucjonalnych, budowa Księgi Popytu na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Podczas budowy Księgi Popytu inwestorzy zainteresowani złożeniem zapisu na Akcje Oferowane będą składać deklaracje, w których określą liczbę Akcji Oferowanych, którą chcieliby nabyć oraz cenę jaką gotowi są za nie zapłacić. Proponowana cena musi zawierać się w Przedziale Cenowym, o którym mowa w pkt. 10.3. Deklaracje mogą być składane na minimum 10.000 Akcji Oferowanych i maksymalnie na 2 660 000 Akcji Oferowanych. Deklaracje na mniej niż 10 000 Akcji Oferowanych i więcej niż 2 500 000 Akcji Oferowanych oraz zawierające cenę z poza Przedziału Cenowego będą nieważne.

Inwestor ma prawo do złożenia kilku deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych. Deklaracje zainteresowania będą przyjmowane w domach maklerskich wymienionych załączniku 7 do Prospektu.

Księga Popytu będzie wykorzystana przy ustalaniu Ceny Emisyjnej, Listy Wstępnego Przydziału oraz do określenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w Subtranszy Rynkowej i Subtranszy Kierowanej. Księga Popytu nie zostanie podana do publicznej wiadomości.

Deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych nie stanowi zobowiązania dla żadnej ze stron. Zwraca się jednak uwagę inwestorów, iż udział w procesie tworzenia Księgi Popytu będzie podstawowym czynnikiem brany pod uwagę przez Zarząd i Głównego Zarządzającego podczas sporządzania Listy Wstępnego Przydziału Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Na podstawie Księgi Popytu zostanie sporządzona Lista Wstępnego Przydziału zawierająca przydział inwestorów do odpowiedniej subtranszy (Kierowanej lub Rynkowej). W przypadku Subtranszy Kierowanej Zarząd dokona Wstępnego Przydziału według własnego uznania, a następnie Główny Zarządzający lub Menedżer, w imieniu Zarządu, prześle zaproszenie do złożenia zapisu w tej Subtranszy wraz ze wskazaniem liczby Akcji Serii E na jaką Inwestor Instytucjonalny może złożyć zapis. W przypadku Subtranszy Rynkowej Zarząd dokona Wstępnego Przydziału na podstawie rekomendacji Głównego Zarządzającego, a następnie Główny Zarządzający lub Menedżer prześle zaproszenie do złożenia zapisu w tej Subtranszy wraz ze wskazaniem liczby Akcji Serii E na jaką Inwestor Instytucjonalny może złożyć zapis. Inwestorzy ci będą składać zapisy na akcje Oferowane w Terminie I.

Przy sporządzaniu Listy Wstępnego Przydziału będą brane pod uwagę następujące czynniki:

- udział inwestora w procesie tworzenia Księgi Popytu na Akcje Oferowane, w szczególności zaś uwzględnione będą w poniższej kolejności następujące elementy:
- wysokość deklarowanej ceny, którą inwestor gotowy jest zapłacić za Akcje Oferowane;
- deklarowana wielkość zapisu;
- możliwości ekonomiczne inwestora, w kontekście współpracy w procesie realizacji przyszłych przedsięwzięć Emitenta;
- fakt prowadzenia przez inwestora działalności konkurencyjnej.

#### **10.7.4.2 Szczegółowe zasady składania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych - Subtransza Rynkowa i Subtransza Kierowana**

Jeżeli będzie przeprowadzony proces budowy Księgi Popytu, do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych w Terminie I są uprawnieni inwestorzy wymienieni w pkt. 10.4.3 Prospektu, którzy znaleźli się na Liście Wstępnego Przydziału i otrzymali od Głównego Zarządzającego lub Menedżera w imieniu Zarządu Spółki zaproszenie do złożenia zapisu w Subtranszy Rynkowej lub Subtranszy Kierowanej. Inwestor uprawniony do złożenia zapisu na Akcje Oferowane w Terminie I składa, go na liczbę Akcji wskazaną w zaproszeniu.

W przypadku, w którym nie dojdzie do budowy Księgi Popytu, zapisy w Subtranszy Kierowanej będą mogli składać inwestorzy, do których zostanie wysłane przez Głównego Zarządzającego lub Menedżera w imieniu Zarządu, imienne zaproszenie do złożenia zapisu na określoną liczbę akcji i po cenie ustalonej jak w pkt 10.3 Inwestor Instytucjonalny składający zapis na Akcje Oferowane w Subtranszy Rynkowej może zapisać się na minimum 20.000 Akcji Oferowanych, a maksymalnie na liczbę akcji oferowanych w tej subtranszy. Inwestor ma prawo wielokrotnego zapisu na Akcje Oferowane, ale łącznie nie może zapisać się na więcej niż na liczbę akcji oferowanych w tej subtranszy. Złożenia zapisu lub kilku zapisów na większą liczbę Akcji Oferowanych powoduje nieważność złożonego zapisu lub zapisów w części przekraczającej liczbę akcji oferowanych w tej subtranszy.

Inwestor do którego zostanie wysłane zaproszenie do złożenia zapisu w Subtranszy Kierowanej nie jest uprawniony do złożenia zapisu w Subtranszy Rynkowej.

Do złożenia zapisu w Terminie II są uprawnieni inwestorzy wymienieni w pkt. 10.4.3. Prospektu, którzy otrzymają od Głównego Zarządzającego lub Menadżera w imieniu Zarządu Spółki, po zakończeniu przyjmowania zapisów w Terminie I i po uwzględnieniu przesunięć o których mowa w pkt. 10.9.1 dodatkowe zaproszenie do złożenia zapisu. Inwestor uprawniony do złożenia zapisu na Akcje Oferowane w Terminie II składa, go na liczbę Akcji równą liczbie wskazanej w dodatkowym zaproszeniu.

## 10.8 Zasady płatności za Akcje Oferowane

### 10.8.1 Ogólne zasady płatności za Akcje Oferowane

Osoby dokonujące wpłat na konta bankowe domów maklerskich, których wysokość przekracza 10 000 EURO podlegają wpisowi do rejestru wpłat gotówkowych, a informacje o tym będą przechowywane przez 5 lat, zgodnie z Uchwałą nr 4/98 z dnia 30 czerwca 1998 roku Komisji Nadzoru Bankowego w sprawie trybu postępowania banków w przypadkach prania pieniędzy oraz ustalenia wysokości kwoty i warunków prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty oraz danych o osobach dokonujących wpłaty i na rzecz których wpłata została dokonana (Dziennik Urzędowy NBP nr 18/98)

Zgodnie z uchwałą, nr 396 KPWiG z dnia 9 listopada 1995 roku w sprawie stanowiska KPWiG co do zasad postępowania podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie w wypadku zaistnienia uzasadnionego podejrzenia pochodzenia środków pieniężnych klientów z przestępstwa lub mających związek z przestępstwem (Dziennik Urzędowy KPWiG nr 6/95, poz. 197), zaleca rejestrowanie we wszystkich podmiotach prowadzących przedsiębiorstwo maklerskie:

- każdej jednorazowej wpłaty, ze szczególnym uwzględnieniem wpłat gotówkowych lub poleceń przelewu powyżej 20 000 zł,
- również mniejszych wpłat, ze szczególnym uwzględnieniem wpłat gotówkowych lub poleceń przelewu następujących po sobie w ciągu krótkiego czasu, przekraczających w sumie kwotę 20 000 zł,
- każdej wpłaty i polecenia przelewu, innych niż te, o których mowa powyżej, które są dokonywane w okolicznościach świadczących, że mogą one mieć na celu lokowanie środków pieniężnych pochodzących z przestępstwa lub mających związek z przestępstwem.

Zgodnie z art. 106 ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz.U. Nr 140, poz. 939) bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności do celów mających związek z przestępstwem, o których mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz.U. Nr 88, poz. 553 i Nr 128, poz. 840), lub w celu ukrycia działań przestępczych. W razie uzasadnionego podejrzenia zaistnienia okoliczności, o których mowa powyżej, bank zawiadamia o tym prokuratora. Ponadto zgodnie z art. 106 ust. 4 Prawa bankowego bank jest obowiązany do prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty 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 Kodeksu karnego, 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 wyklucza odpowiedzialności karnej, jeżeli czyn wypełnia znamiona przestępstwa. Zgodnie z art. 108 Prawa bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wynikać z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 i 3 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.

## 10.8.2 Forma płatności za Akcje Oferowane

Zapis na Akcje Oferowane musi być w pełni opłacony w chwili jego składania. Pełna wpłata na Akcje Oferowane stanowi iloczyn liczby subskrybowanych Akcji Oferowanych i ceny jednej Akcji Oferowanej.

W przypadku wpłat gotówkowych dokonywanych przez inwestorów w Transzy Inwestorów Indywidualnych zapis na Akcje Oferowane jest ważny pod warunkiem dokonania pełnej wpłaty w momencie złożenia zapisu w POK. W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Menedżerskiej wpłaty gotówkowe nie będą przyjmowane.

W przypadku wpłat w formie przelewu lub telegraficznego polecenia przelewu zapis na Akcje Oferowane jest ważny pod warunkiem wpływu środków na rachunek jednostki, w której ma być dokonany zapis, najpóźniej do momentu złożenia zapisu (wpływ środków na rachunek jest stwierdzany przez pracownika POK)

Wpłata na akcje może być dokonana w złotych w następującej formie:

- gotówką bezpośrednio w POK przyjmującym zapisy na Akcje Oferowane - tylko w przypadku Transzy Inwestorów Indywidualnych.
- przelewem lub telegraficznym poleceniem przelewu na rachunek:
  - jednostki, której inwestor będzie dokonywał zapisu na Akcje Oferowane z adnotacją "Wpłata na Akcje Serii E spółki MCI S.A." w przypadku Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Menedżerskiej. Numer rachunku będzie podany w jednostce;
  - Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. Spółka Akcyjna nr 12401011-44000015-1700-411112-001 w Banku Pekao S.A., XII Oddział w Warszawie z adnotacją "Wpłata na Akcje Serii E spółki MCI S.A. w przypadku Transzy Inwestorów Instytucjonalnych";
- przekazem SWIFT lub kluczowanym teleksem bezpośrednio do Banku Pekao S.A., XII Oddział w Warszawie, rachunek nr: 12401011-44000015-1700-411112-001, ze wskazaniem Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. Spółka Akcyjna i adnotacją "Wpłata na Akcje Serii E spółki MCI S.A.", przy czym data waluty nie może być późniejsza niż dzień, w którym dokonywany jest zapis na Akcje Oferowane.

## 10.9 Przydział Akcji Oferowanych

### 10.9.1 Przesunięcia Akcji pomiędzy Transzami i Subtranszami

Emitent zastrzega sobie możliwość, po zakończeniu przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych i zakończeniu Terminu I przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, niezależnie od zgłoszonego popytu na Akcje Oferowane dokonania:

- przesunięcia niesubskrybowanych Akcji Serii E z Subtranszy Zamkniętej w Transzy Inwestorów Indywidualnych do Subtranszy Ogólnej;
- przesunięcia niesubskrybowanych Akcji Serii E z Subtranszy Kierowanej w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych do Subtranszy Rynkowej;
- dowolnego przesunięcia Akcji Serii E pomiędzy Subtranszą Ogólną i Subtranszą Rynkową;

Wszelkie przesunięcia będą dokonywane przez Emitenta na podstawie rekomendacji Głównego Zarządzającego.

Przesunięcia Akcji Oferowanych pomiędzy Transzami i Subtranszami oraz ustalenie ostatecznej liczby Akcji serii E oferowanych w Subtranszy Zamkniętej i Subtranszy Ogólnej w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz Subtranszy Kierowanej i Subtranszy Rynkowej w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych nastąpi następnego dnia po zakończeniu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów

Indywidualnych oraz zakończeniu Terminu I przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Serii E oferowanych w poszczególnych subtranszach i transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu przesłanego do KPWiG, GPW i PAP.

Emitent nie ma obowiązku zrównoważenia popytu na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Podczas podejmowania decyzji o ewentualnych przesunięciach Emitent będzie brał pod uwagę m.in. zapewnienie odpowiedniego stopnia alokacji oraz niezbędnego rozproszenia.

#### **10.9.2 Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Menedżerskiej**

Przydział Akcji Serii E oferowanych w Transzy Menedżerskiej nastąpi w oparciu o złożone zapisy. Wszystkie Akcje Serii E oferowane w Transzy Menedżerskiej zostaną przydzielone Subemitentowi Usługowemu przez Zarząd w ciągu 7 dni od dnia zamknięcia Publicznej Oferty.

#### **10.9.3 Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych**

Przydział Akcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych dokonany zostanie w oparciu o złożone zapisy w ciągu 7 dni od dnia zamknięcia Publicznej Oferty. Po dokonaniu przesunięć, o których mowa w punkcie 10.9.1 Emitent przydzieli Akcje Oferowane tym inwestorom, którzy prawidłowo złożyli i opłacili zapis na Akcje Oferowane.

Jeżeli nawet po dokonaniu ewentualnych przesunięć Akcji Oferowanych, o których mowa w punkcie 10.9.1 Prospektu popyt na Akcje Oferowane w Subtranszy Ogólnej lub Subtranszy Zamkniętej przewyższy ich ostateczną podaż wtedy Akcje Oferowane w Subtranszy Ogólnej lub Subtranszy Zamkniętej zostaną przydzielone zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części Akcji nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Oferowane łącznie kilku inwestorom. Akcje Oferowane nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno subskrybentom, którzy dokonali zapisów na największą liczbę Akcji Oferowanych, a w przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie (losowania dokona komputer).

#### **10.9.4 Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych - Subtransza Kierowana i Subtransza Rynkowa**

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych nastąpi w oparciu o przyjęte zapisy w ciągu 7 dni od dnia zamknięcia Publicznej Oferty.

W przypadku, w którym dojdzie do budowy Księgi Popytu, wszystkim inwestorom, którzy otrzymali zaproszenie do złożenia zapisu w danej Subtranszy oraz złożyli i prawidłowo opłacili zapis, zostaną przydzielone Akcje Oferowane w liczbie nie większej niż liczba wskazana w zaproszeniu do złożenia zapisu.

W przypadku, w którym nie dojdzie do budowy Księgi Popytu, inwestorom, którzy otrzymali zaproszenie do złożenia zapisu w Subtranszy Kierowanej oraz złożyli i prawidłowo opłacili zapis, zostaną przydzielone Akcje Oferowane w liczbie nie większej niż liczba wskazana w zaproszeniu do złożenia zapisu. Inwestorom, którzy złożyli zapis w Subtranszy Rynkowej, po dokonaniu ewentualnych przesunięć, o których mowa w punkcie 10.9.1, Emitent przydzieli Akcje Oferowane tym inwestorom, którzy prawidłowo złożyli i opłacili zapis na Akcje Oferowane. Jeżeli nawet po dokonaniu ww. przesunięć, popyt na Akcje Oferowane w Subtranszy Rynkowej przewyższy ich ostateczną podaż wtedy Akcje Oferowane w Subtranszy Rynkowej zostaną przydzielone zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji. Ułamkowe części Akcji nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Oferowane łącznie kilku inwestorom. Akcje Oferowane nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno subskrybentom, którzy dokonali zapisów na największą liczbę Akcji Oferowanych, a w przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie (losowania dokona komputer).

W przypadku zapisów złożonych w Terminie II, Emitent w porozumieniu z Głównym Zarządzającym przydzieli Akcje Oferowane inwestorom, którzy otrzymali dodatkowe zaproszenie do złożenia zapisu oraz złożyli i prawidłowo opłacili zapis na Akcje Oferowane.

**10.10 Wykaz subskrybentów**

Wyzkaz subskrybentów ze wskazaniem liczby przyznanych Akcji Oferowanych, będzie udostępniony w POK przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane w ciągu 14 dni liczonych od daty przydziału Akcji Oferowanych.

**10.11 Zwrot środków pieniężnych**

Zwrot środków pieniężnych inwestorom, którzy nie otrzymali Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje zostały zredukowane, zostanie dokonany w POK, w którym inwestor złożył zapis na Akcje Oferowane, lub na rachunek inwestora wskazany w formularzu zapisu, w terminie 3 dni od dnia przydziału Akcji Oferowanych przez Emitenta. Od kwot podlegających zwrotowi nie przysługują odsetki ani żadne odszkodowania.

**10.12 Skutki prawne niedokonania w określonym terminie lub dokonania niepełnej wpłaty na Akcje oferowane**

Skutkiem prawnym niedokonania wpłaty lub dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane, w określonym w Prospekcie terminie jest nieważność zapisu.

**10.13 Terminy związania zapisem na Akcje Oferowane**

Subskrybent jest związany zapisem na Akcje Oferowane od daty jego złożenia przez okres nie dłuższy niż trzy miesiące od dnia zamknięcia Publicznej Oferty, chyba że wcześniej zostanie ogłoszone niedojście Publicznej Oferty do skutku.

**10.14 Niedojście Publicznej Oferty do skutku**

Emisja Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku jeżeli:

- w czasie trwania Publicznej Oferty, co najmniej 3 000 000 Akcji Oferowanych nie zostanie objętych i prawidłowo opłaconych
- Zarząd nie zgłosi w terminie trzech miesięcy od dnia zamknięcia subskrypcji w miejscowym Sądzie Rejonowym wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału akcyjnego w wyniku emisji Akcji Oferowanych;
- postanowienie Sądu Rejonowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji Akcji Oferowanych stanie się prawomocne;
- Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy nie podejmie uchwały o zmianie Statutu stosownie do liczby Akcji Oferowanych przydzielonych przez Zarząd.

Zarząd zawiadomi o niedojszcju emisji Akcji Oferowanych do skutku w ciągu 14 dni od dnia zamknięcia subskrypcji w przypadku, gdy emisja nie doszła do skutku z powodu nieobjęcia i nienależytego opłacenia co najmniej 3 000 000 Akcji Oferowanych lub bezzwłocznie, gdy emisja Akcji Oferowanych nie doszła do skutku z innych przyczyn określonych powyżej. Ogłoszenie o niedojszcju emisji do skutku zostanie opublikowane w dzienniku "Puls Biznesu" oraz w "Monitorze Sadowym i Gospodarczym".

W przypadku niedojszcja emisji Akcji Oferowanych do skutku subskrybentom zostaną zwrócone środki pieniężne bez żadnych odsetek i odszkodowań. Zwrot środków pieniężnych nastąpi w POK, w którym subskrybent złożył zapis lub na rachunek inwestora wskazany w formularzu zapisu w ciągu 7 dni od dnia ogłoszenia o niedojszcju emisji Akcji Oferowanych do skutku.

**10.15 Wydawanie potwierdzeń nabycia Akcji Oferowanych**

Niezwłocznie po przydziale Akcji Oferowanych Emitent złoży wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału akcyjnego we właściwym Sądzie Rejonowym. Ogłoszenie o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału akcyjnego zostanie zamieszczone w Monitorze Sadowym i Gospodarczym oraz w dzienniku "Puls Biznesu", po uprawomocnieniu się postanowienia właściwego sądu.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału akcyjnego i rejestracji Akcji Oferowanych w KDPW w POK przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane inwestorzy,

którzy nie złożyli "Dyspozycji deponowania akcji" będą mogli otrzymać potwierdzenia nabycia Akcji Oferowanych w trybie publicznej subskrypcji zawierające w szczególności oznaczenie kodu tych papierów wartościowych.

Inwestor, który w momencie składania zapisu na Akcje Oferowane złożył "Dyspozycję deponowania akcji" otrzyma informację o zaksięgowaniu Akcji Oferowanych na swoim rachunku papierów wartościowych, przesłaną przez dom maklerski prowadzący jego rachunek papierów wartościowych w terminie przewidzianym we właściwym regulaminie ww. podmiotu.

## **10.16 Rynek regulowany, na który Emitent planuje wprowadzić Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Inwestorów Indywidualnych do wtórnego obrotu**

Emitent zamierza wprowadzić Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Inwestorów Indywidualnych do wtórnego obrotu na regulowanym rynku giełdowym prowadzonym przez GPW. Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Inwestorów Indywidualnych do wtórnego obrotu na rynku podstawowym GPW. Intencją Emitenta jest aby rozpoczęcie notowań Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Inwestorów Indywidualnych nastąpiło w najszybszym możliwym terminie. Termin ten będzie identyczny dla Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz dla Akcji Istniejących Serii A, C i D. Emitent niezwłocznie po dopuszczeniu Akcji do publicznego obrotu wystąpi z wnioskiem do Rady GPW o dopuszczenie Akcji Serii A, C, D i E do obrotu na GPW, a po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału o Akcje Oferowane, wystąpi z wnioskiem do Zarządu GPW o wprowadzenia akcji do notowań na rynku podstawowym.

## **10.17 Zasady zbywania Akcji Zarezerwowanych przez subemitenta usługowego osobom uprawnionym**

### **10.17.1 Zasady ogólne**

Akcje Zarezerwowane zostaną zbyte przez subemitenta usługowego na rzecz Osób Realizujących w ramach obrotu pierwotnego zgodnie z art. 77 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi i zgodnie z postanowieniami umowy o subemisję usługową, która zostanie zawarta pomiędzy Emitentem a subemitentem usługowym najpóźniej na dwa dni przed rozpoczęciem Publicznej Oferty. Akcje Zarezerwowane zostaną udostępnione przez subemitenta usługowego Osobom Realizującym w drodze składania zamówień przez Osoby Realizujące, po cenie określonej zgodnie z pkt 10.17.5 Prospektu.

Złożenie zamówienia przez Osobę Realizującą będzie równoznaczne z przyjęciem złożonej przez subemitenta usługowego Oferty Nabycia, o której mowa w pkt 10.17.3.

### **10.17.2 Zasady przyznania Opcji**

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Opcji Menedżerskiej program opcji rozpocznie się w dniu zarejestrowania emisji Akcji serii E i wygaśnie w dniu 31 grudnia 2003 roku lub w dniu zbycia przez subemitenta usługowego wszystkich Akcji Zarezerwowanych, którekolwiek z tych zdarzeń nastąpi wcześniej.

Osobami uprawnionymi do udziału w programie opcji są Przewodniczący Rady Nadzorczej, członkowie Zarządu, kluczowi pracownicy Spółki oraz inne osoby wskazane zgodnie z Regulaminem Opcji Menedżerskiej.

Przyznanie Opcji osobom uprawnionym do udziału w programie opcji będzie dokonane przez Radę Nadzorczą w formie uchwały podjętej nie później niż w ciągu miesiąca po spełnieniu warunku dokonania przyznania Opcji. Rada Nadzorcza dokona przyznania Opcji w trzech terminach.

Warunkiem przyznania Opcji w pierwszym terminie będzie rozpoczęcie notowań akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w czasie trwania programu opcji.

Warunkiem przyznania Opcji w drugim terminie będzie trwałe przekroczenie przez giełdowy kurs akcji Spółki poziomu 13,50 złotych. Przez trwałe przekroczenie przez giełdowy kurs akcji Spółki poziomu 13,50 złotych rozumie się przekroczenie przez średnią arytmetyczną notowań

giełdowych akcji Spółki z okresu ostatnich sześciu miesięcy wartości 13,50 złotych. Średnia, o której mowa powyżej, będzie obliczana na zakończenie każdego dnia, w którym akcje Spółki będą notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w systemie kursu jednolitego, w oparciu o ceny osiągnięte przez akcje Spółki we wszystkich notowaniach akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w systemie kursu jednolitego, które odbyły się w ciągu sześciu miesięcy.

Warunkiem przyznania Opcji w trzecim terminie będzie trwałe przekroczenie przez giełdowy kurs akcji Spółki poziomu 27,00 złotych. Przez trwałe przekroczenie przez giełdowy kurs akcji Spółki poziomu 27,00 złotych rozumie się przekroczenie przez średnią arytmetyczną notowań giełdowych akcji Spółki z okresu ostatnich sześciu miesięcy wartości 27,00 złotych. Średnia, o której mowa powyżej, będzie obliczana na zakończenie każdego dnia, w którym akcje Spółki będą notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w systemie kursu jednolitego, w oparciu o ceny osiągnięte przez akcje Spółki we wszystkich notowaniach akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w systemie kursu jednolitego, które odbyły się w ciągu sześciu miesięcy. Trzecie przyznanie opcji nie może nastąpić wcześniej niż po upływie sześciu miesięcy od dnia dokonania drugiego przyznania opcji.

Łączna liczba Akcji Zarezerwowanych w stosunku, do których zostanie dokonane przez Radę Nadzorczą przyznanie Opcji w poszczególnych terminach wynosi:

- 500 000 akcji w pierwszym terminie,
- 500 000 akcji w drugim terminie,
- 400 000 akcji w trzecim terminie.

Łączna liczba Akcji Zarezerwowanych w drugim lub trzecim terminie może ulec odpowiedniemu zwiększeniu w przypadku wygaśnięcia Opcji, o którym mowa w pkt 10.17.2.1 Prospektu.

#### **10.17.2.1 Wygaśnięcie Opcji**

Opcja może wygasnąć, w terminie jednego roku od daty przyznania Opcji, a w przypadku gdy przyznanie Opcji nastąpi po dniu 31 grudnia 2002 roku, w terminie do dnia 30 września 2003 roku, z powodu:

- rozwiązania stosunku pracy lub innego stosunku umownego, na podstawie którego Osoba Uprawniona świadczy usługi na rzecz Spółki, przez Osobę Uprawnioną;
- rażącego naruszenia przez Osobę Uprawnioną umowy zawartej ze Spółką, w tym w szczególności naruszenia zakazu prowadzenia działalności konkurencyjnej lub naruszenia tajemnicy przedsiębiorstwa Spółki (za rażące naruszenie umowy zawartej przez Osobę Uprawnioną ze Spółką będą uważane wszelkie działania lub zaniechania Osoby Uprawnionej, które upoważniają Spółkę do rozwiązania, bez zachowania okresu wypowiedzenia, umowy, na podstawie której Osoba Uprawniona wykonuje swoje obowiązki w przedsiębiorstwie Spółki);
- naruszenia przez Osobę Uprawnioną będącą członkiem Zarządu, członkiem Rady Nadzorczej Spółki, pełnomocnikiem lub prokurentem, postanowień Statutu Spółki, uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej Spółki;
- rażącego naruszenia przez Osobę Uprawnioną będącą członkiem Zarządu, członkiem Rady Nadzorczej Spółki, pełnomocnikiem lub prokurentem obowiązujących przepisów prawa, w sposób powodujący powstanie odpowiedzialności karnej lub cywilnej wobec Spółki lub jej wierzycieli;

Wygaśnięcie Opcji jest stwierdzane uchwałą Rady Nadzorczej, która niezwłocznie jest przekazywana subemitentowi usługowemu i Zarządowi Spółki w celu dokonania aktualizacji Listy Osób Uprawnionych.

#### **10.17.3 Kierowanie przez subemitenta usługowego ofert nabycia**

W terminie 14 dni od daty przyznania Opcji, a w przypadku podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą po dniu 31 grudnia 2002 roku, w terminie do dnia 30 września 2003 roku,



Zarząd Spółki przekaze subemitentowi usługowemu odpis uchwały Rady Nadzorczej dotyczącej przyznania Opcji wraz z aktualną Listą Osób Uprawnionych.

W terminie 5 dni roboczych od otrzymania odpisu uchwały Rady Nadzorczej dotyczącej przyznania Opcji subemitent usługowy złoży każdej Osobie Uprawnionej Ofertę Nabycia.

Oferta Nabycia będzie zawierała następujące informacje:

- liczbę Akcji Zarezerwowanych, które Osoba Uprawniona będzie mogła nabyć od subemitenta usługowego,
- terminy składania zamówień na Akcje Zarezerwowane,
- adresy Punktów Obsługi Klienta domu maklerskiego, wskazanego przez subemitenta usługowego, w których Osoba Uprawniona będzie mogła złożyć zamówienia na Akcje Zarezerwowane,

Subemitent usługowy nie skieruje Oferty Nabycia do Osoby Uprawnionej, jeśli przed skierowaniem Oferty Nabycia zostanie mu doręczona uchwała Rady Nadzorczej stwierdzająca wygaśnięcie Opcji.

Oferta Nabycia wygasa w przypadku gdy Osoba Uprawniona nie wykona Opcji lub gdy Opcja wygaśnie.

#### **10.17.4 Osoby uprawnione do nabycia Akcji Zarezerwowanych od subemitenta usługowego (Osoby Realizujące)**

Osobami uprawnionymi do nabycia Akcji Zarezerwowanych od subemitenta usługowego są osoby, którym Rada Nadzorcza przyzna Opcje i które nie stracą Opcji przez okres jednego roku od daty podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały o przyznaniu Opcji, a także spadkobiercy tych osób.

#### **10.17.5 Cena nabycia Akcji Zarezerwowanych**

Cena, po której Osoba Realizująca będzie nabywać Akcje Zarezerwowane od subemitenta usługowego wyliczana będzie według następującego wzoru:

$$C_n = C_{n-1} * (1 + R_n * m)$$

$n$  - indeks określający rok zaangażowania kapitałowego subemitenta usługowego. Rok zaangażowania kapitałowego subemitenta usługowego liczony jest jako 365 dni;

$C_n$  - cena nabycia Akcji Zarezerwowanych przez Osobę Realizującą od subemitenta usługowego dla danego okresu rocznego;

$C_0$  - cena, po jakiej Akcje Zarezerwowane były obejmowane przez subemitenta usługowego. Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18 sierpnia 2000 roku cena emisyjna Akcji serii E obejmowanej przez subemitenta usługowego wynosi 1 zł;

$R_n$  - stopa procentowa obliczana odrębnie dla każdego roku zaangażowania kapitałowego subemitenta usługowego. Stopa procentowa dla danego okresu rocznego obliczana jest na podstawie stopy WIBOR 3M powiększonej o marżę w wysokości 3%;

Dla pierwszego roku zaangażowania kapitałowego subemitenta usługowego stopa procentowa ( $R_1$ ) będzie równa stopie WIBOR 3M opublikowanej na trzy dni robocze poprzedzające dzień opłacenia zapisu na 1 400 000 Akcje serii E przez subemitenta usługowego powiększonej o marżę w wysokości 3%.

Dla każdego następnego roku zaangażowania kapitałowego subemitenta usługowego stopa procentowa ( $R$ ) będzie równa stopie WIBOR 3M opublikowanej na trzy dni robocze przed upływem danego roku zaangażowania kapitałowego subemitenta usługowego powiększonej o marżę w wysokości 3%.

W przypadku, gdy nie będzie możliwe ustalenie stopy WIBOR 3M w powyższy sposób przyjęta zostanie stopa WIBOR 3M z dnia roboczego poprzedzającego ustalenie stopy w powyższy sposób.

m - iloraz liczby dni zaangażowania środków pieniężnych przez subemitenta usługowego przez liczbę 365, obliczany w zaokrągleniu do czterech miejsc po przecinku.

Dla potrzeb obliczenia ceny nabycia Akcji Zarezerwowanych przez Osobę Realizującą przyjmuje się, że okres zaangażowania środków pieniężnych przez subemitenta usługowego jest obliczany od dnia opłacenia Akcji Zarezerwowanych przez subemitenta usługowego do dnia opłacenia Akcji Zarezerwowanych przez Osobę Realizującą.

#### **10.17.6 Terminy składania zamówień na Akcje Zarezerwowane**

Osoba Realizująca będzie mogła wykonać Opcje w drodze złożenia zamówienia lub zamówień na liczbę Akcji Zarezerwowanych określoną w otrzymanej Ofercie Nabycia.

Osoba Realizująca będzie mogła wykonać Opcje po upływie jednego roku od daty przyznania Opcji przez Radę Nadzorczą do dnia 31 grudnia 2003 roku. W przypadku, gdy spełnienie warunków przyznania Opcji przez Radę Nadzorczą nastąpi po dniu 31 grudnia 2002 roku Osoba Realizująca będzie mogła wykonać Opcje w okresie od dnia 30 września 2003 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku.

Rada Nadzorcza w uchwale dotyczącej przyznania Opcji określi szczegółowo terminy, w których będą przyjmowane zamówienia na Akcje Zarezerwowane. Termin składania zamówień przez Osoby Realizujące nie będzie krótszy niż 3 dni robocze i dłuższy niż 5 dni roboczych.

Emitent w porozumieniu z subemitentem usługowym może postanowić o zmianie terminów przyjmowania zamówień na Akcje Zarezerwowane lub zmianie terminu zakończenia zbywania Akcji Zarezerwowanych, jeżeli subemitent usługowy przyjmie przed dniem 31 grudnia 2003 r. prawidłowo złożone i opłacone zamówienia na wszystkie Akcje Zarezerwowane objęte przez subemitenta usługowego.

Informacja o takiej zmianie zostanie podana niezwłocznie do publicznej wiadomości w drodze ogłoszenia prasowego w dzienniku "Puls Biznesu".

#### **10.17.7 Tryb i miejsce składania zamówień na Akcje Zarezerwowane**

Osoba Realizująca będzie mogła wykonać Opcje w drodze złożenia zamówienia na liczbę Akcji Zarezerwowanych, określoną w otrzymanej Ofercie Nabycia, w POK domu maklerskiego wskazanego przez subemitenta usługowego w Ofercie Nabycia. Informacja o domu maklerskim przyjmującym zamówienia na Akcje Zarezerwowane od Osób Realizujących zostanie podana do publicznej wiadomości wraz z informacją o podpisaniu umowy o subemisję usługową, o której mowa w pkt 10.17.1 Prospektu.

Osoba Realizująca może złożyć zamówienie na liczbę Akcji Zarezerwowanych nie większą niż liczba Akcji Zarezerwowanych wskazana w otrzymanej Ofercie Nabycia. Osoba Realizująca ma prawo do złożenia kilku zamówień na Akcje Zarezerwowane, lecz łączna liczba Akcji Zarezerwowanych, na którą zostaną złożone wszystkie zamówienia nie może przekroczyć liczby Akcji Zarezerwowanych określonej w otrzymanej Ofercie Nabycia. Złożenie zamówienia lub zamówień przekraczających liczbę Akcji Zarezerwowanych określoną w otrzymanej Ofercie Nabycia spowoduje nieważność zamówienia w części przekraczającej tę liczbę. Osoba Realizująca może złożyć zamówienie na liczbę Akcji Zarezerwowanych mniejszą niż liczba Akcji Zarezerwowanych wskazana w Ofercie Nabycia.

Zamówienie na Akcje Zarezerwowane jest nieodwołalne i bezwarunkowe i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Osoba Realizująca składając zamówienie przekazuje ustnie pracownikowi POK domu maklerskiego, wskazanego przez subemitenta usługowego w Ofercie Nabycia, następujące informacje:

- imię i nazwisko,
- adres zamieszkania,
- numer PESEL i numer dowodu osobistego lub numer paszportu,
- liczbę i rodzaj zamawianych akcji,
- cenę nabycia jednej akcji, określoną zgodnie z punktem 10.17.5 Prospektu,

- datę przyznania opcji,
- określenie sposobu płatności,
- kwotę wpłaty na akcje,
- określenie formy zwrotu wpłaconej kwoty,
- nazwę domu maklerskiego i numer rachunku papierów wartościowych Osoby Realizującej, na którym mają być zdeponowane zamówione przez Osobę Realizującą Akcje Zarezerwowane.

Wydruk komputerowy zawierający powyższe, przekazane przez Osobę Realizującą informacje, uzupełniony o oświadczenie, w którym Osoba Realizująca stwierdza, że:

- zapoznała się z treścią Prospektu,
- zaakceptowała warunki zbywania Akcji Zarezerwowanych przez subemitenta usługowego, przedstawione w pkt 10.17 Prospektu,
- wyraża zgodę na brzmienie Statutu,
- potwierdza klauzulę o zdeponowaniu wszystkich przydzielonych Akcji Zarezerwowanych na rachunku papierów wartościowych,
- zobowiązuje się do poinformowania POK o wszelkich zmianach dotyczących rachunku papierów wartościowych, stwierdza nieodwołalność dyspozycji oraz potwierdza poprawność wszystkich danych,

stanowi formularz zamówienia. Osoba Realizująca sprawdza zgodność treści wydruku i podpisuje dwa egzemplarze formularza zamówienia. Następnie formularz zostaje podpisany przez osobę upoważnioną do przyjmowania zamówień i wpłat na Akcje Zarezerwowane.

Składając zamówienie Osoba Realizująca lub jej pełnomocnik zobowiązana jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zamówienia.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zamówienia na Akcje Zarezerwowane ponosi Osoba Realizująca. Niepełne zamówienie tj. takie, które pomija jakikolwiek z jego elementów jest nieważne.

#### **10.17.8 Działanie przez pełnomocnika**

Zasady działania przez pełnomocnika zostały opisane w pkt 10.5 Prospektu.

#### **10.17.9 Zasady płatności za Akcje Zarezerwowane**

Ogólne zasady płatności za Akcje Zarezerwowane zostały przedstawione w punkcie 10.8.1 Prospektu.

##### **10.17.9.1 Szczegółowe zasady płatności za Akcje Zarezerwowane**

Zamówienie na Akcje Zarezerwowane musi być w pełni opłacone w chwili jego składania. Pełna wpłata na Akcje Zarezerwowane stanowi iloczyn liczby zamawianych Akcji Zarezerwowanych i ceny jednej Akcji Zarezerwowanej, określonej zgodnie z wzorem przedstawionym w punkcie 10.17.5 Prospektu.

W przypadku wpłat gotówkowych dokonywanych przez Osoby Realizujące zamówienie na Akcje Zarezerwowane jest ważne pod warunkiem dokonania pełnej wpłaty w momencie składania zamówienia w POK.

W przypadku wpłat w formie przelewu, zamówienie na Akcje Zarezerwowane jest ważne pod warunkiem wpływu środków na rachunek jednostki, w której ma być złożone zamówienie, najpóźniej do momentu złożenia zamówienia (wpływ środków na rachunek jest stwierdzany przez pracownika POK).

Wpłata na Akcje Zarezerwowane powinna być dokonana w złotych w następującej formie:

- gotówką bezpośrednio w POK przyjmującym zamówienia na Akcje Zarezerwowane,
- przelewem na rachunek:

- jednostki, w której Osoba Realizująca będzie składała zamówienie z adnotacją „Wpłata na Akcje Zarezerwowane MCI Management S.A.” Numer rachunku będzie podany w jednostce;

#### **10.17.10 Zasady przydziału Akcji Zarezerwowanych**

Subemitent usługowy dokona przydziału Akcji Zarezerwowanych Osobom Realizującym i przeniesienia własności Akcji Zarezerwowanych na Osoby Realizujące w terminie 8 dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zamówień na Akcje Zarezerwowane w danym okresie przyjmowania zamówień.

Podstawę przydziału Akcji Zarezerwowanych stanowić będzie:

- prawidłowo złożone zamówienie na Akcje Zarezerwowane,
- dokonanie pełnej wpłaty na Akcje Zarezerwowane objęte zamówieniem, zgodnie z zasadami przedstawionymi w pkt 10.17.9 Prospektu oraz
- aktualna Lista Osób Realizujących otrzymana od Zarządu Spółki.

W przypadku, gdy Osoba Realizująca złoży prawidłowo wypełnione i opłacone zamówienie lub zamówienia na liczbę Akcji Zarezerwowanych nie większą niż liczba wskazana w otrzymanej Ofercie Nabycia, otrzyma liczbę Akcji Zarezerwowanych zgodną z zamówieniem. W przypadku złożenia zamówienia lub zamówień na liczbę Akcji Zarezerwowanych większą niż liczba wskazana w otrzymanej Ofercie Nabycia Osoba Realizująca otrzyma liczbę Akcji Zarezerwowanych równą liczbie wskazanej w otrzymanej Ofercie Nabycia.

Osoba Realizująca, której zostały przydzielone Akcje Zarezerwowane otrzyma informację o zaksięgowaniu Akcji Zarezerwowanych na swoim rachunku papierów wartościowych, przesłaną przez dom maklerski prowadzący jej rachunek papierów wartościowych w terminie przewidzianym we właściwym regulaminie ww. podmiotu.

#### **10.17.11 Rozliczenie wpłat na Akcje Zarezerwowane**

Zwrot środków pieniężnych Osobom Realizującym, które złożyły i opłaciły zamówienia na liczbę Akcji Zarezerwowanych większą niż liczba wskazana w Ofercie Nabycia, zostanie dokonany w POK, w którym Osoba Realizująca złożyła zamówienie na Akcje Zarezerwowane, lub na rachunek Osoby Realizującej wskazany w formularzu zamówienia, w terminie 7 dni roboczych od dnia dokonania przydziału Akcji Zarezerwowanych przez subemitenta usługowego w danym okresie przyjmowania zamówień. Od kwot podlegających zwrotowi nie przysługują odsetki ani żadne odszkodowania.

#### **10.17.12 Skutki prawne niedokonania zapłaty za Akcje Zarezerwowane w oznaczonym terminie**

Skutkiem prawnym niedokonania wpłaty lub dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Zarezerwowane, w określonym w Prospekcie terminie jest nieważność zamówienia. W przypadku dokonania niepełnej wpłaty, wpłacona kwota zostanie zwrócona w sposób określony przez Osobę Realizującą w formularzu zamówienia w terminie 7 dni roboczych od dnia dokonania przydziału Akcji Zarezerwowanych przez subemitenta usługowego w danym okresie przyjmowania zamówień. Od kwot podlegających zwrotowi nie przysługują odsetki ani żadne odszkodowania.

#### **10.17.13 Termin związania złożonym zamówieniem na Akcje Zarezerwowane**

Osoba Realizująca jest związana złożonym zamówieniem na Akcje Zarezerwowane do chwili przydzielenia tej osobie Akcji Zarezerwowanych przez subemitenta usługowego, lecz nie dłużej niż przez dwa miesiące od dnia złożenia zamówienia.

#### **10.17.14 Odkupienie Akcji Zarezerwowanych przez Emitenta od subemitenta usługowego**

Akcje Zarezerwowane nie nabyte w trakcie trwania programu opcji przez Osoby Realizujące zostaną wykupione przez Emitenta do dnia 30 czerwca 2004 roku, po cenie określonej zgodnie z wzorem przedstawionym w pkt 10.17.5 Prospektu.

W przypadku, gdy nie spełnione zostaną warunki dokonania pierwszego, drugiego lub trzeciego przyznania Opcji przez Radę Nadzorczą, Akcje Zarezerwowane w stosunku, do których miało zostać dokonane przyznanie Opcji zostaną wykupione przez Emitenta do dnia 30 czerwca 2004 roku, po cenie określonej zgodnie z wzorem przedstawionym w pkt 10.17.5 Prospektu.

Emitent odkupi Akcje Zarezerwowane od subemitenta usługowego w celu ich umorzenia. Akcje Zarezerwowane nabyte przez Emitenta od subemitenta usługowego zostaną umorzone na podstawie uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy.

#### 10.17.15 Zamiary Emitenta dotyczące wtórnego obrotu Akcjami Zarezerwowanymi

Akcje Zarezerwowane objęte przez subemitenta usługowego nie będą objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na GPW do dnia zbycia ich na rzecz Osób Realizujących.

Należy jednak zauważyć, iż zgodnie ze stanowiskami Rady i Zarządu GPW z dnia 15 stycznia 1997 roku oraz z dnia 26 listopada 1997 roku Akcje Zarezerwowane mogą nie zostać dopuszczone do obrotu giełdowego przed upływem terminów określonych w wyżej wymienionych stanowiskach, z uwagi na fakt, iż będą one nabywane na warunkach preferencyjnych.

Zgodnie ze stanowiskiem z dnia 15 stycznia 1997 roku Akcje Zarezerwowane będą mogły zostać dopuszczone do obrotu giełdowego po upływie dwóch lat od dnia zawarcia umowy przyznającej prawo do ich nabycia. Zgodnie ze stanowiskiem z dnia 26 listopada 1997 roku Akcje Zarezerwowane będą mogły zostać dopuszczone do obrotu giełdowego po upływie 18 miesięcy od dnia rejestracji podwyższenia kapitału akcyjnego Emitenta w wyniku emisji Akcji Oferowanych. Ze względu na fakt, iż przyjęte zasady nabywania Akcji Zarezerwowanych mogą zostać uznane zarówno za nabywanie akcji na podstawie umowy, jak i za nabywanie akcji bez występowania stosownej umowy, należy stwierdzić iż nie jest możliwe określenie, które z dwóch powyższych stanowisk będzie miało, w opinii władz GPW, zastosowanie w odniesieniu do Akcji Zarezerwowanych. Tym samym nie jest możliwe ustalenie, który z powyższych terminów będzie miał zastosowanie w odniesieniu od Akcji Zarezerwowanych.

## 11 Inne, poza Akcjami Oferowanymi, papiery wartościowe wprowadzane do publicznego obrotu (Akcje Istniejące)

Tabela 1

Seria Akcji	Liczba Akcji danej serii	Wartość nominalna (zł)	Cena emisyjna (zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (zł)	Wpływy Emitenta (zł)
Seria A	100 000	1,00	1,00	0,00	0	100 000,00
Seria B*	19 500 000	1,00	1,00	0,00	-	-
Seria C*	12 500 000	1,00	1,00	0,00	42 000,00	31 958 000,00
Seria D	500 000	1,00	7,10	6,10	4649,50	3 545 350,50
Razem	32 600 000	-	-	-	46 649,50	35 603 350,50

\*Wskazane szacunkowe koszty i wpływy z emisji Akcji Serii B i C zostały przedstawione łącznie dla obu serii

Akcje Serii A, C i D są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje Serii B są akcjami zwykłymi imiennymi. Z Akcjami Istniejącymi nie są związane jakiegokolwiek uprzywilejowania, ani obowiązki świadczeń dodatkowych.

Ze względu na to, że Akcje Serii B zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny, mają do nich zastosowanie postanowienia art. 347 Kodeksu Handlowego. Zgodnie z nimi akcje wydane w zamian za wkłady niepieniężne muszą pozostać imiennymi aż do chwili zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdania Zarządu za drugi rok obrotowy i w ciągu tego czasu nie mogą być zbywane ani zastawiane. Z tego powodu Akcje Serii B nie będą mogły być zbywane ani zastawiane aż do chwili zatwierdzenia sprawozdania Zarządu oraz rachunku wyników i bilansu Emitenta za rok obrotowy 2000, który będzie drugim rokiem obrotowym z uwagi na to, iż pierwszy rok obrotowy Emitenta zakończył się w dniu 31 grudnia 1999 roku. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania Zarządu

oraz rachunku wyników i bilansu Emitenta za rok obrotowy 2000, Akcje Serii B nie będą mogły być zamieniane na akcje na okaziciela.

## 12 Podstawa emisji Akcji Istniejących i ich wprowadzenia do publicznego obrotu

### 12.1 Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji Akcji Istniejących oraz podstawa prawna tej decyzji

Zgodnie z art. 307 i nast. Kodeksu Handlowego, osobami uprawnionymi do podjęcia decyzji o emisji akcji założycielskich Spółki są założyciele Spółki, określający w statucie spółki wysokość kapitału akcyjnego i liczbę akcji (art. 309 § 1 Kodeksu Handlowego).

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału akcyjnego Emitenta w drodze emisji nowych Akcji jest, zgodnie z art. 432 § 1 Kodeksu Handlowego oraz § 7 Statutu, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

### 12.2 Decyzja o emisji Akcji Serii A

Akcje Serii A są akcjami założycielskimi. Podstawę ich emisji stanowi akt notarialny z dnia 16 lipca 1999 roku, sporządzony przez Romualda Borzemskiego – notariusza we Wrocławiu (Rep. A nr 4099/1999). Na mocy tego aktu notarialnego przyjęto brzmienie Statutu, zgodnie z którym kapitał akcyjny Emitenta składał się z 100 Akcji zwykłych imiennych Serii A, o wartości nominalnej 1000 zł każda (liczba oraz wartość nominalna Akcji Serii A uległy następnie zmianie na podstawie uchwały o podziale Akcji Istniejących, która została opisana w punkcie 12.5 poniżej). Fragment przyjętego Statutu brzmiał następująco:

#### § 7

1. *Kapitał akcyjny Spółki wynosi 100 000,00 zł. (sto tysięcy złotych) i dzieli się na 100 (sto) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej po 1000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda akcja o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 100 (sto)."*

### 12.3 Uchwały o emisji Akcji Serii B i C

Emisja Akcji Serii B została dokonana na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 sierpnia 1999 roku w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji akcji Serii B, zaprotokołowanej przez Helenę Szymczyk-Grabińską - notariusza we Wrocławiu (akt notarialny Rep. A nr 4405/1999), a następnie sprostowanej oświadczeniem złożonym przed tym samym notariuszem w dniu 23 września 1999 roku (akt notarialny Rep. A nr 4830/1999). Treść tej uchwały brzmi:

#### § 1.

1. *Podwyższa się kapitał akcyjny Spółki z kwoty 100 000,00 zł (sto tysięcy) do kwoty 19 600 000,00 zł (dziewiętnaście milionów sześćset tysięcy), to jest o kwotę 19 500 000,00 zł (dziewiętnaście milionów pięćset tysięcy), w drodze emisji 19 500 (dziewiętnaście tysięcy pięćset) sztuk akcji imiennych, zwykłych serii „B” o wartości nominalnej po 1000,00 zł (jeden tysiąc) każda.*
2. *Wszystkie akcje serii „B” zostaną pokryte następującymi wkładami niepieniężnymi:*
  - a. *akcjami imiennymi serii „C” Computer Communication Systems S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Bema 17, wpisanej do rejestru handlowego pod numerem: H 8275, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabryczna Wydział VI Gospodarczy-Rejestrowy w ilości 13 801 (trzydzieści tysięcy osiemset jeden) o łącznej wartości 9 500 000,00 (dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych),*
  - b. *akcjami imiennymi serii: „A” w ilości 113 114 sztuk (sto trzydzieści tysięcy sto czterdzieści), serii „B” w ilości 297 252 sztuk (dwieście dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dwieście pięćdziesiąt dwa), serii „C” w ilości 2900 sztuk (dwa tysiące dziewięćset) i serii „D” w ilości 5750 sztuk (pięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt) JTT Computer S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Braci Gierymskich 156,*

wpisanej do rejestru handlowego pod numerem: H 5619, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabryczna Wydział VI Gospodarczy-Rejestrowy – to jest w łącznej ilości 419 016 sztuk (czteryście dziewiętnaście tysięcy szesnaście) o łącznej wartości 10 000 000,00 zł (dziesięć milionów złotych).

3. Wszystkie akcje serii „B” zostają przeznaczone do objęcia po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, to jest po 1000,00 zł (jeden tysiąc) akcjonariuszowi MCI Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu.
4. Akcje serii „B” zostaną objęte i pokryte aportem opisanym w ustępie 2 tej Uchwały wniesionym do MCI Management S.A. przez MCI Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w terminie do 17 września 1999 roku.
5. Akcje serii „B” będą uczestniczyć po raz pierwszy w dywidendzie po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za 2000 rok.

#### § 2.

Wyłączone zostaje prawo poboru akcji serii „B” dla niektórych dotychczasowych akcjonariuszy Spółki

- z następującym uzasadnieniem:

Uchylenie prawa poboru akcji serii „B” dla niektórych, dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, to jest: HOWELL S.A., Tomasza Czechowicza i Andrzeja Dadełły jest w pełni uzasadnione interesem Spółki, albowiem emisja akcji serii „B”, jest realizowana zgodnie z zasadami ustalonymi przez Założycieli Spółki Akcyjnej ustalonymi w „Liście Intencyjnym” podpisanym w dniu 18.06.1999 roku. Przewidziana w „Liście Intencyjnym” emisja akcji imiennych serii „B” była przeznaczona do objęcia przez akcjonariusza MCI sp. z o.o. i ma na celu pozyskanie dla Spółki akcji przedsiębiorstw z branży tele-informatycznej, to jest CCS S.A. i JTT Computer S.A., posiadanych przez MCI sp. z o.o., jako podstawy do realizowania przez Spółkę dalszych inwestycji kapitałowych w tych Spółkach. Uzyskane w drodze wniesienia aportu akcje CCS S.A. i JTT Computer S.A., umożliwią w krótkim czasie realizację podstawowych i strategicznych celów Spółki.

#### § 3.

Zmieniony zostaje paragraf 7 ust. 1 Statutu Spółki otrzymując brzmienie:

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 19 600 000,00 zł (dziewiętnaście milionów sześćset tysięcy) i dzieli się na 19 600 (dziewiętnaście tysięcy sześćset) równych i niepodzielnych akcji imiennych o wartości nominalnej po 1000,00 zł (jeden tysiąc) każda, w tym:

- 100 (sto) akcji imiennych, zwykłych serii „A” o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 100 (sto),
- 19 500 (dziewiętnaście tysięcy pięćset) akcji imiennych, zwykłych serii „B” o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 19.500 (dziewiętnaście tysięcy pięćset).

Emisja Akcji Serii C została dokonana na mocy uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 sierpnia 1999 roku w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji Akcji Serii C, zaprotokołowanej przez Helenę Szymczyk-Grabińską - notariusza we Wrocławiu (akt notarialny Rep. A nr 4405/1999). Treść tej uchwały brzmi:

#### § 1.

- 1) Podwyższa się kapitał akcyjny Spółki z kwoty 19 600 000,00 zł (dziewiętnaście milionów sześćset tysięcy), do kwoty 32 100 000,00 zł (trzydzieści dwa miliony sto tysięcy) , to jest o kwotę 12 500 000,00 zł (dwanaście milionów pięćset tysięcy) w drodze emisji 12 500 (dwanaście tysięcy pięćset) sztuk akcji imiennych, zwykłych serii „C” o wartości nominalnej po 1000,00 zł (jeden tysiąc) każda.
- 2) Wszystkie akcje serii „C” zostaną pokryte wkładami pieniężnymi.
- 3) Wszystkie akcje serii „C” zostają przeznaczone do objęcia po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, to jest po 1000,00 zł (jeden tysiąc) akcjonariuszowi HOWELL Spółce Akcyjnej z siedzibą w Szczawnie Zdroju.

- 4) Akcje serii „C” zostaną objęte i opłacone przez HOWELL Spółkę Akcyjną w następujący sposób: w terminie do 17 września 1999 roku zostanie opłacone 25% (dwadzieścia pięć procent) wartości emisyjnej akcji, a w terminie do 30 września 1999 roku zostanie opłacona pozostała wartość emisyjna objętych akcji.
- 5) Akcje serii „C” będą uczestniczyć po raz pierwszy w dywidendzie po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za 2000 rok.

#### § 2.

Wyłączone zostaje prawo poboru akcji serii „C” dla niektórych dotychczasowych akcjonariuszy Spółki<sup>7</sup>

- z następującym uzasadnieniem:

*Uchylenie prawa poboru akcji serii „C” dla niektórych, dotychczasowych akcjonariuszy Spółki to jest: MCI Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością we Wrocławiu, Tomasza Czechowicza i Andrzeja Dadełty jest w pełni uzasadnione interesem Spółki, albowiem emisja akcji serii „C”, jest realizowana zgodnie z zasadami ustalonymi przez Założycieli Spółki Akcyjnej ustalonymi w „Liście Intencyjnym” podpisanym w dniu 18.06.1999 roku. Przewidziana w „Liście Intencyjnym” emisja akcji imiennych serii „C” była przeznaczona do objęcia przez akcjonariuszy HOWELL S.A. i ma na celu pozyskanie dla Spółki środków pieniężnych niezbędnych do realizowania przez Spółkę podstawowego jej celu i zadania, to jest prowadzenie inwestycji kapitałowych na rynku przedsiębiorstw teleinformatycznych w Polsce i za granicą. Uzyskane w ten sposób własne kapitały pieniężne umożliwią realizację celów Spółki oraz wzmocnią jej pozycję i zaufanie na rynku.*

#### § 3.

Zmieniony zostaje paragraf 7 ust. 1 Statutu Spółki otrzymując brzmienie:

1. Kapitał akcyjny Spółki wynosi 32 100 000,00 zł (trzydzieści dwa miliony sto tysięcy) i dzieli się na 32 100 (trzydzieści dwa tysiące sto) równych i niepodzielnych akcji imiennych o wartości nominalnej po 1000,00 zł (jeden tysiąc) każda, w tym:

- 100 (sto) akcji imiennych, zwykłych serii „A” o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 100 (sto),
- 19 500 (dziewiętnaście tysięcy pięćset) akcji imiennych, zwykłych serii „B” o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 19 500 (dziewiętnaście tysięcy pięćset).
- 12 500 (dwanaście tysięcy pięćset) akcji imiennych, zwykłych serii „C” o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 12 500 (dwanaście tysięcy pięćset).”

## 12.4 Uchwała o emisji Akcji Serii D

Emisja Akcji Serii D została dokonana na mocy uchwały nr 01 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 stycznia 2000 roku w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji Akcji Serii D, zaprotokołowanej przez Helenę Szymczyk-Grabińską - notariusza we Wrocławiu (akt notarialny Rep. A nr 215/2000), a następnie sprostowanej oświadczeniem złożonym przed tym samym notariuszem w dniu 25 maja 2000 roku (akt notarialny Rep. A nr 4666/1999). Treść tej uchwały brzmi:

#### § 1.

- 1) Podwyższa się kapitał akcyjny Spółki z kwoty 32 100 000 PLN (trzydzieści dwa miliony sto tysięcy złotych) do kwoty 32 600 000 PLN (trzydzieści dwa miliony sześćset tysięcy złotych), to jest o kwotę 500 000 PLN (pięćset tysięcy złotych), w drodze emisji 500 (pięćset) sztuk akcji imiennych, zwykłych serii „D” o wartości nominalnej po 1000 PLN (jeden tysiąc złotych) każda.
- 2) Wszystkie akcje zostaną pokryte wkładami gotówkowymi.
- 3) Akcje serii „D” zostaną przeznaczone do objęcia po cenie emisyjnej 7 100,00 PLN (siedem tysięcy sto złotych) za każdą sztukę akcji akcjonariuszowi HOWELL Spółce Akcyjnej z siedzibą w Szczawnie Zdroju.
- 4) Akcje serii „D” zostaną objęte i opłacone w całości przez HOWELL Spółkę Akcyjną w terminie do dnia 31 stycznia 2000 r.



- 5) Akcje serii „D” będą uczestniczyć po raz pierwszy w dywidendzie po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za rok 2000.

§ 2.

Wyłączone zostaje prawo poboru akcji serii „D” dla niektórych dotychczasowych akcjonariuszy Spółki

- z następującym uzasadnieniem:

*Uchylenie prawa poboru akcji serii „D” dla niektórych, dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, to jest: MCI spółki z ograniczoną odpowiedzialnością we Wrocławiu, Tomasza Czechowicza i Andrzeja Dadełty jest w pełni uzasadnione interesem Spółki, albowiem emisja akcji serii „D”, jest realizowana zgodnie z zasadami ustalonymi przez Założycieli Spółki Akcyjnej ustalonymi w „Liście Intencyjnym” podpisanym w dniu 18.06.1999 roku oraz treścią umowy akcjonariuszy z dnia 18.06.1999 r. Zgodnie z treścią powołanych wyżej dokumentów emisja akcji imiennych serii „D” była przeznaczona do objęcia przez akcjonariusza HOWELL S.A. Emisja nowych akcji Spółki po cenie emisyjnej znacznie wyższej od wartości nominalnej akcji jest bardzo korzystna dla Spółki, albowiem oznacza szybkie pozyskanie nowych kapitałów i przeznaczenie ich na kolejne planowane inwestycje Spółki.*

§ 3

Zmieniony zostaje paragraf 7 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:

1. Kapitał akcyjny spółki wynosi 32 600 000-PLN (trzydzieści dwa miliony sześćset tysięcy złotych i dzieli się na 32 600 (trzydzieści dwa tysiące sześćset) równych i niepodzielnych akcji imiennych o wartości nominalnej po 1000-PLN (jeden tysiąc) każda w tym:

- 100 (sto) akcji imiennych serii „A” o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 100 (sto),
- 19 500 (dziewiętnaście tysięcy pięćset) akcji imiennych, zwykłych serii „B” o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 19 500 (dziewiętnaście tysięcy pięćset).
- 12 500 (dwanaście tysięcy pięćset) akcji imiennych, zwykłych serii „C” o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 12 500 (dwanaście tysięcy pięćset).
- 500 (pięćset) akcji imiennych, zwykłych serii „D” o kolejnych numerach od 01 (jeden) do 500 (pięćset).”

## 12.5 Uchwała o podziale Akcji Istniejących

Podział Akcji Istniejących w stosunku 1000 Akcji Istniejących o wartości nominalnej 1 zł każda w zamian za 1 dotychczasową Akcję Istniejącą o wartości nominalnej 1000 zł każda został dokonany na mocy uchwały nr 01 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 maja 2000 roku w sprawie podziału dotychczas wyemitowanych akcji Emitenta, zamiany akcji Emitenta serii: A, C i D na akcje na okaziciela oraz zmiany § 7 Statutu, zaprotokołowanej przez Romualda Borzemskiego - notariusza we Wrocławiu (akt notarialny Rep. A nr 4704/2000). Treść tej uchwały brzmi:

§ 1

*Dokonyje się podziału akcji serii A, B, C i D Spółki w ten sposób, że każda akcja Spółki o wartości nominalnej 1000 zł (jeden tysiąc złotych), zostaje podzielona na 1.000 (jeden tysiąc) akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.*

§ 2

1. *Dokonyje się zamiany akcji imiennych serii A, C i D Spółki na akcje na okaziciela.*
2. *Akcjonariusze Spółki posiadający akcje serii A, C i D wyrażają zgodę przez oddanie głosu za niniejszą Uchwałą na zamianę posiadanych akcji serii A, C i D na akcje na okaziciela.*

§ 3

*Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do wymiany akcji i odcinków zbiorowych akcji Spółki serii A, B, C i D, zgodnie z postanowieniami § 1 i § 2 niniejszej Uchwały.*

## § 4

Zmieniony zostaje § 7 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:

1. Kapitał akcyjny spółki wynosi 32.600.000 zł (trzydzieści dwa miliony sześćset tysięcy złotych) i dzieli się na 32.600.000 (trzydzieści dwa miliony sześćset tysięcy) równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym:

- 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A o kolejnych numerach od 000.001 (jeden) do 100.000 (sto tysięcy),
- 19.500.000 (dziewiętnaście milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych imiennych Serii B o kolejnych numerach od 00.000.001 (jeden) do 19.500.000 (dziewiętnaście milionów pięćset tysięcy),
- 12.500.000 (dwanaście milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii C o kolejnych numerach od 00.000.001 (jeden) do 12.500.000 (dwanaście milionów pięćset tysięcy),
- 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii D o kolejnych numerach od 000.001 (jeden) do 500.000 (pięćset tysięcy)."

## 12.6 Podstawa wprowadzenia Akcji Istniejących do obrotu publicznego

Wprowadzenie Akcji Istniejących do publicznego obrotu następuje na mocy uchwały nr 04 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 maja 2000 roku w sprawie wprowadzenia akcji Emitenta do publicznego obrotu, zaprotokołowanej przez Romualda Borzemeskiego - notariusza we Wrocławiu (akt notarialny Rep. A nr 4707/2000). Treść tej uchwały brzmi:

*„Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych przewidzianych przepisami prawa w celu wprowadzenia akcji Spółki wszystkich emisji do obrotu publicznego, a także wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku giełdowym.”*

## 13 Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Istniejących

### 13.1 Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii A

Akcje Serii A są akcjami założycielskimi Emitenta i prawo pierwszeństwa do ich objęcia nie występowało.

### 13.2 Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii B i C

Wyłączenie prawa pierwszeństwa niektórych spośród dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia Akcji Serii B i C nastąpiło w uchwałach o ich emisji.

W odniesieniu do Akcji Serii B prawo pierwszeństwa zostało wyłączone w stosunku do części akcjonariuszy na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 sierpnia 1999 roku w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji akcji Serii B, zaprotokołowanej przez Helenę Szymczyk-Grabińską - notariusza we Wrocławiu (akt notarialny Rep. A nr 4405/1999), a następnie sprostowanej oświadczeniem złożonym przed tym samym notariuszem w dniu 23 września 1999 roku (akt notarialny Rep. A nr 4830/1999). Fragment tej uchwały zawierający uzasadnienie wyłączenia prawa pierwszeństwa (prawa poboru) brzmi następująco:

*„Uchylenie prawa poboru akcji serii „B” dla niektórych, dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, to jest: HOWELL S.A., Tomasza Czechowicza i Andrzeja Dadełty jest w pełni uzasadnione interesem Spółki, albowiem emisja akcji serii „B”, jest realizowana zgodnie z zasadami ustalonymi przez Założycieli Spółki Akcyjnej ustalonymi w „Liście Intencyjnym” podpisanym w dniu 18.06.1999 roku. Przewidziana w „Liście Intencyjnym” emisja akcji imiennych serii „B” była przeznaczona do objęcia przez akcjonariusza MCI sp. z o.o. i ma na celu pozyskanie dla Spółki akcji przedsiębiorstw z branży tele-informatycznej, to jest CCS S.A. i JTT Computer S.A., posiadanych przez MCI sp. z o.o., jako podstawy do realizowania przez Spółkę dalszych inwestycji kapitałowych w tych Spółkach. Uzyskane*

w drodze wniesienia aportu akcje CCS S.A. i JJT Computer S.A., umożliwią w krótkim czasie realizację podstawowych i strategicznych celów Spółki.”

W odniesieniu do Akcji Serii C prawo pierwszeństwa zostało wyłączone w stosunku do części akcjonariuszy na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 sierpnia 1999 roku w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji Akcji Serii C, zaprotokołowanej przez Helenę Szymczyk-Grabińską - notariusza we Wrocławiu (akt notarialny Rep. A nr 4405/1999). Fragment tej uchwały zawierający uzasadnienie wyłączenia prawa pierwszeństwa (prawa poboru) brzmi następująco:

*„Uchylenie prawa poboru akcji serii „C” dla niektórych, dotychczasowych akcjonariuszy Spółki to jest: MCI Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością we Wrocławiu, Tomasza Czechowicza i Andrzeja Dadełty jest w pełni uzasadnione interesem Spółki, albowiem emisja akcji serii „C”, jest realizowana zgodnie z zasadami ustalonymi przez Założycieli Spółki Akcyjnej ustalonymi w „Liście Intencyjnym” podpisanym w dniu 18.06.1999 roku. Przewidziana w „Liście Intencyjnym” emisja akcji imiennych serii „C” była przeznaczona do objęcia przez akcjonariuszy HOWELL S.A. i ma na celu pozyskanie dla Spółki środków pieniężnych niezbędnych do realizowania przez Spółkę podstawowego jej celu i zadania, to jest prowadzenie inwestycji kapitałowych na rynku przedsiębiorstw teleinformatycznych w Polsce i za granicą. Uzyskane w ten sposób własne kapitały pieniężne umożliwią realizację celów Spółki oraz wzmocnią jej pozycję i zaufanie na rynku.”*

### 13.3 Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii D

W odniesieniu do Akcji Serii D prawo pierwszeństwa zostało wyłączone w stosunku do części akcjonariuszy na podstawie uchwały nr 01 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 stycznia 2000 roku w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji Akcji Serii D, zaprotokołowanej przez Helenę Szymczyk-Grabińską - notariusza we Wrocławiu (akt notarialny Rep. A nr 215/2000). Fragment tej uchwały zawierający uzasadnienie wyłączenia prawa pierwszeństwa (prawa poboru) brzmi następująco:

*„Uchylenie prawa poboru akcji serii „D” dla niektórych, dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, to jest: MCI spółki z ograniczoną odpowiedzialnością we Wrocławiu, Tomasza Czechowicza i Andrzeja Dadełty jest w pełni uzasadnione interesem Spółki, albowiem emisja akcji serii „D”, jest realizowana zgodnie z zasadami ustalonymi przez Założycieli Spółki Akcyjnej ustalonymi w „Liście Intencyjnym” podpisanym w dniu 18.06.1999 roku oraz treścią umowy akcjonariuszy z dnia 18.06.1999r. Zgodnie z treścią powołanych wyżej dokumentów emisja akcji imiennych serii „D” była przeznaczona do objęcia przez akcjonariusza HOWELL S.A. Emisja nowych akcji Spółki po cenie emisyjnej znacznie wyższej od wartości nominalnej akcji jest bardzo korzystna dla Spółki, albowiem oznacza szybkie pozyskanie nowych kapitałów i przeznaczenie ich na kolejne planowane inwestycje Spółki.”*

## 14 Rynek regulowany, na który Emitent planuje wprowadzić Akcje Istniejące do wtórnego obrotu

Emitent zamierza wprowadzić Akcje Istniejące Serii A, C i D do wtórnego obrotu na regulowanym rynku giełdowym prowadzonym przez GPW. Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Akcji Istniejących Serii A, C i D do wtórnego obrotu na rynku podstawowym GPW. Intencją Emitenta jest, aby rozpoczęcie notowań Akcji Oferowanych nastąpiło w najszybszym możliwym terminie. Termin ten będzie identyczny dla Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz dla Akcji Istniejących Serii A, C i D. Emitent niezwłocznie po dopuszczeniu Akcji do publicznego obrotu wystąpi z wnioskiem do Rady GPW o dopuszczenie Akcji Serii A, C, D i E do obrotu na GPW, a po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału o Akcje Oferowane, wystąpi z wnioskiem do Zarządu GPW o wprowadzenie akcji do notowań na rynku podstawowym.

Ze względu na to, że Akcje Istniejące Serii B są akcjami imiennymi, Emitent nie zamierza wprowadzać ich do obrotu na rynku regulowanym. Zgodnie z art. 347 Kodeksu Handlowego, Akcje Istniejące Serii B nie mogą być zbywane, zastawiane ani zamienione na akcje na okaziciela do chwili zatwierdzenia sprawozdania Zarządu oraz rachunku wyników i bilansu Emitenta za rok obrotowy 2000. Ponieważ obowiązujące przepisy prawa i postanowienia Statutu nie przewidują ograniczeń w zakresie dokonywania zamiany Akcji Istniejących Serii B na akcje na okaziciela (poza opisanymi powyżej), właściciel lub właściciele Akcji Istniejących Serii B będą mogli, po zatwierdzeniu sprawoz-