

ROZDZIAŁ III

DANE O EMISJI

1 Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych

1.1 Akcje Serii B

W ramach emisji Akcji Serii B emitowanych jest do 350.000 akcji zwykłych na okaziciela, o jednostkowej wartości nominalnej 1,00 zł. Łączna wartość nominalna emitowanych Akcji Serii B wynosi 350.000 zł.

Akcje Serii B nie są uprzywilejowane w żaden sposób, nie jest związany z nimi obowiązek dodatkowych świadczeń na rzecz Spółki. Nie istnieją żadne ograniczenia zbywalności w stosunku do Akcji Serii B.

Papiery Wartościowe wg Rodzajów	Liczba Akcji Serii B	Wartość nominalna	Cena emisyjna	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną	Szacunkowe prowizje i koszty emisji	Wpływy Emitenta
1	2	3	4	5	6	7=(2x4)-6
Akcje zwykłe na okaziciela						
Na jednostkę	1	1,00 zł	♦	♦	2,84 zł	♦
Razem	350 000	350 000,00 zł	♦	♦	995.000,00 zł	♦

2 Szacunkowe koszty emisji

Szacunkowe koszty emisji Akcji Serii B wynoszą łącznie 995 tys. zł.

Na powyższą kwotę składają się (dane w tys. zł):

Koszty sporządzenia prospektu emisyjnego, w tym koszty doradztwa, druku prospektu, publikacja skrótu prospektu	340
Szacunkowe koszty planowanej promocji oferty	100
Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, w tym koszty subemitentów (*)	555
Razem	995

(*) wynagrodzenie prowizyjne zakłada kompleksową obsługę procesu, bez rozbicia na cenę za subemisję.

Koszty emisji Akcji Serii B zmniejszają kapitał zapasowy Emitenta do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a ewentualna pozostała część kosztów zostanie zaliczona do kosztów finansowych.

3 Podstawa prawna emisji Akcji Serii B oraz ich wprowadzenia do publicznego obrotu

W dniu 15 listopada 2004 r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników Tell Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością podjęło uchwałę Nr 1 w sprawie przekształcenia Tell Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną pod firmą Tell Spółka Akcyjna.

Przyjęty przez wyżej wymienioną uchwałę statut Emitenta, upoważnia Zarząd Emitenta, za zgodą Rady Nadzorczej, do podwyższania kapitału zakładowego o kwotę do 585.000 złotych poprzez emisję do 585.000 akcji zwykłych Spółki.

W ramach upoważnienia udzielonego Zarządowi do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, Zarząd Emitenta, za zgodą Rady Nadzorczej, wyrażoną w uchwale z dnia 15 kwietnia 2005 r., w dniu 15 kwietnia 2005 r. podjął uchwałę w sprawie emisji Akcji Serii B w brzmieniu:

UCHWAŁA ZARZĄDU
TELL Spółka Akcyjna
z siedzibą w Poznaniu
z dnia 15 kwietnia 2005 r.
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego
w granicach kapitału docelowego

Zarząd Spółki TELL S.A. z siedzibą w Poznaniu, działając na podstawie upoważnienia zawartego w § 6 ust. 1 Statutu Spółki uchwała, co następuje:

§ 1.

[Emisja akcji serii B]

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę maksymalnie do 350.000,00 zł (słownie: trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji do 350.000 (słownie: trzystu pięćdziesięciu tysięcy) nowych akcji serii B na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden) złoty każda akcja (zwanymi dalej „akcjami serii B”).
2. Akcje serii B uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 roku.
3. Akcje serii B mogą być pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi.
4. Emisja akcji serii B zostanie przeprowadzona w formie publicznej subskrypcji w warunkach publicznego obrotu papierami wartościowymi.
5. Zgodnie z upoważnieniem udzielonym Zarządowi przez Radę Nadzorczą w uchwale Nr 1 z dnia 15 kwietnia 2005 r. w związku z §6 ust. 4 Statutu Spółki, Zarząd upoważniony jest do oznaczenia ceny emisyjnej akcji serii B oraz do określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii B.

§ 2.

[Pozbawienie prawa poboru]

Na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi przez Radę Nadzorczą w uchwale Nr 1 z dnia 15 kwietnia 2005 r. w związku z §6 ust. 5 Statutu Spółki, pozbawia się akcjonariuszy prawa poboru akcji serii B w całości.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Podstawą prawną wprowadzenia Akcji Serii B do publicznego obrotu są przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi oraz uchwała nr 4 zwyczajnego walnego zgromadzenia Emitenta z dnia 15 kwietnia, w której akcjonariusze Emitenta wyrazili zgodę i zobowiązali Zarząd Emitenta do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności, mających na celu wprowadzenie Akcji Serii A oraz akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego do publicznego obrotu.

Uchwała nr 4/2005

Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Tell S.A z dnia 15 kwietnia 2005 roku

w sprawie: wprowadzenia akcji Spółki do obrotu publicznego

§ 1

Wyraża się zgodę na wprowadzenie do publicznego obrotu w rozumieniu Ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (tekst jednolity: Dz. U. 2002 r., Nr 49, poz. 447 z późniejszymi zmianami):

- 1) 780.000 (siedemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji serii A,
- 2) do 585.000 (pięciuset osiemdziesięciu tysięcy) akcji serii B emitowanych w ramach kapitału docelowego, zgodnie z § 6 Statutu Spółki.

§ 2

Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do wykonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu wprowadzenie akcji Spółki, o których mowa w § 1 niniejszej uchwały do publicznego obrotu.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

4 Prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

W dniu 15 kwietnia 2005 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła Uchwałę Nr 1 w brzmieniu:

*UCHWAŁA RADY NADZORCZEJ
TELL Spółka Akcyjna
z siedzibą w Poznaniu
z dnia 15 kwietnia 2005 r.
w sprawie wyrażenia zgody na
podwyższenie kapitału zakładowego
w granicach kapitału docelowego*

§ 1.

Na podstawie § 6 ust. 3 Statutu Spółki Rada Nadzorcza Spółki TELL S.A. z siedzibą w Poznaniu wyraża zgodę na podwyższenie przez Zarząd kapitału zakładowego Spółki o kwotę do 350.000 zł (słownie: trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji do 350.000 (słownie: trzystu pięćdziesięciu tysięcy) nowych akcji serii B na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty każda akcja (zwanym dalej „akcjami serii B”).

§ 2

Na podstawie § 6 ust. 4 Statutu Spółki Rada Nadzorcza Spółki TELL S.A. z siedzibą w Poznaniu wyraża zgodę na dokonanie przez Zarząd:

- a) podziału akcji serii B na transze,*
- b) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii B,*
- c) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji,*
- d) ustalenia terminów i miejsc przyjmowania zapisów na akcje,*
- e) ustalenia szczegółowych warunków przydziału akcji,*
- f) zawarcia umów o subemisję usługową lub inwestycyjną akcji serii B.*

§ 3.

Na podstawie § 6 ust. 5 Statutu Spółki Rada Nadzorcza Spółki TELL S.A. z siedzibą w Poznaniu wyraża zgodę na pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji serii B w całości.

§ 4.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Na podstawie zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w powyższej uchwale, Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, w której pozbawił dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do wszystkich Akcji Serii B.

Wyłączenie prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, Zarząd uzasadniał koniecznością pozyskania w stosunkowo niedługim okresie czasu, środków na rozwój Spółki, niezbędnych do przeprowadzanie inwestycji związanych z długofalową strategią rozwoju Spółki.

5 Uczestnictwo w dywidendzie

Akcje Serii B uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od dywidendy za rok obrotowy 2005.

6 Prawa i obowiązki z akcji

Informacje w niniejszym punkcie przedstawiają ogólne prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki, określone przepisami prawa. W celu uzyskania szczegółowych informacji, Inwestorom zaleca się korzystanie z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

Przewiduje się, iż dniem 1 lipca 2005 r. nastąpią zmiany w przepisach prawa, w związku z integracją rynku europejskiego w zakresie zasad przeprowadzania ofert publicznych i dopuszczania papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym. Do polskiego porządku prawnego zostaną wprowadzone zalecenia Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniającą dyrektywę 2001/34/WE.. Na rynku polskim zalecenia Dyrektywy 2003/71 oraz innych dyrektyw związanych z nową konstrukcją europejskiego rynku kapitałowego będą wprowadzone poprzez odpowiednie zapisy w ustawach regulujących organizację rynku papierów wartościowych. Obecna ustawa Prawo o Publicznym

Obrocie Papierami Wartościowymi zastępują trzy ustawy: ustawa o obrocie instrumentami finansowymi, ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym.

6.1 Prawa majątkowe i korporacyjne związane z akcjami oraz obowiązki związane z akcjami

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

- Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Zarząd Spółki upoważniony jest, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za dany rok obrotowy, z zachowaniem warunków przewidzianych w art. 349 kodeksu spółek handlowych.
- Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru), przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 ksh. Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu opinię uzasadniająca wyłączenie prawa poboru oraz proponowana cenę emisyjną albo sposób jej ustalenia.
- Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie. Zgodnie z art. 474 § 2 ksh majątek dzieli się pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.
- Prawo do zbycia akcji (art. 337 § 1 ksh).

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia o charakterze korporacyjnym:

- Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 ksh).
- Prawo do uczestnictwa na walnym zgromadzeniu (art. 406 ksh) oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu (art. 411 ksh). Akcje na okaziciela Emitenta dają prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu.
- Akcjonariusze posiadający co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki mają prawo do złożenia wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw (art. 400 § 1 ksh). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nie zostanie zwołane nadzwyczajne walne zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 401 § 1 ksh).
- Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 ksh.
- Prawo do żądania wyboru rady nadzorczej oddzielnymi grupami. Zgodnie z art. 385 § 3 ksh, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 ksh. Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi, na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji (art. 429 ksh).

- Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem (art. 395 § 4 ksh).
- Prawo do przeglądania w lokalu zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 ksh).
- Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 ksh).
- Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 ksh).
- Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 ksh).
- Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 ksh, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 ksh - w przypadku połączenia spółek, w art. 540 § 1 ksh - w przypadku podziału Spółki oraz w art. 561 § 1 ksh - w przypadku przekształcenia Spółki.
- Akcjonariusz Emitenta może żądać, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w Spółce, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 ksh). Odpowiedzi na pytania określone powyżej należy udzielić akcjonariuszowi w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano walne zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się walne zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana spółka handlowa nie może wykonywać praw z akcji Emitenta (art. 6 § 5 ksh).
- Akcjonariuszowi spółki publicznej przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (art. 328 § 6 ksh).

Akcjonariusze Spółki zobowiązani są do:

- wniesienia pełnego wkładu na akcje (art. 329 § 1 ksh),
- zwrotu jakichkolwiek świadczeń od Spółki, w przypadku otrzymania ich wbrew przepisom prawa albo postanowieniom statutu. Wyjątek stanowi przypadek otrzymania przez akcjonariusza w dobrej wierze udziału w zysku (art. 350 § 1 ksh)

6.2 Prawa i obowiązki wynikające ze statutu Spółki

Z akcjami zwykłymi na okaziciela Emitenta nie są związane żadne dodatkowe prawa lub obowiązki wynikające ze Statutu.

6.3 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Zgodnie z przepisami Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, prawa z papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu powstają z chwilą zapisania papierów po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. O ile prawa z papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych,

(w szczególności prawo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu), na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiotu prowadzący ten rachunek wystawia mu, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe. W treści wystawianego świadectwa może zostać wskazana, na żądanie posiadacza rachunku, część papierów wartościowych zapisanych na rachunku. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji wszelkich uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi wtórny obrót papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu jest dokonywany na rynku regulowanym, z wyjątkiem:

- Przenoszenia papierów wartościowych:
 - między osobami fizycznymi,
 - między podmiotem dominującym a podmiotem zależnym,
 - wchodzących w skład zbywanego przedsiębiorstwa w rozumieniu przepisów Kodeksu Cywilnego,
 - w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i w postępowaniu egzekucyjnym,
 - w drodze dziedziczenia,
 - wnoszonych do spółki jako wkład niepieniężny,
 - w wykonaniu umowy, o której mowa w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi,
 - zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91 poz. 871).

w takich przypadkach wtórny obrót papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu odbywa się bez pośrednictwa domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską.

- Przenoszenia papierów wartościowych obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z takiego trybu zaspokojenia, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.
- Przypadków określonych w art. 92 i art. 93 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

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

- w trybie i na warunkach określonych w przepisach, wydanych na podstawie art. 60 ust. 1 pkt 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, oraz
- w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w regulaminie, o którym mowa w art. 127 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zgodnie z art. 147 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, każdy, kto 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 co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 10% liczby głosów obowiązany jest zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę w ciągu 4 dni od dnia zmiany stanu posiadania liczby głosów bądź od dnia, w którym podmiot zobowiązany dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Obowiązek określony powyżej dotyczy również przypadku nabycia lub zbycia akcji zmieniającego posiadaną dotychczas przez Akcjonariusza liczbę ponad 10% głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu – w przypadku spółki publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na urzędowym rynku giełdowym, albo 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu – w przypadku pozostałych spółek publicznych. Obowiązek powstaje zarówno w przypadku zawarcia pojedynczej transakcji, jak i kilku transakcji łącznie. Obowiązek ten spoczywa również na podmiocie, który w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył, bądź też w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających nie więcej niż odpowiednio: 25%, 50%, 75% ogólnej liczby głosów na walnym

zgromadzeniu. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów zawiera dodatkowo informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w spółce publicznej w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia tego zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia oraz w okresie późniejszym, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie poinformować o tym Komisję oraz tę spółkę.

Zgodnie z art. 149 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nabycie akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych w liczbie powodującej osiągnięcie lub przekroczenie łącznie odpowiednio 25%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, wymaga zezwolenia Komisji wydawanego na wniosek podmiotu nabywającego.

Zezwolenie, o którym mowa powyżej, nie jest wymagane w przypadku, gdy:

- nabycie dotyczy akcji spółki publicznej znajdujących się wyłącznie w obrocie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym,
- nabycie akcji następuje zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie wskazanej w art. 89 ust. 1 pkt 1 lit. j) Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Komisja w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku udziela zezwolenia i przekazuje agencji informacyjnej informacje o udzielonym zezwoleniu albo odmawia udzielenia zezwolenia, jeżeli nabycie spowodowałoby naruszenie przepisów prawa albo zagrażałoby ważnemu interesowi państwa lub gospodarki narodowej. Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia w przypadku, gdy w okresie ostatnich 24 miesięcy przed dniem złożenia wniosku, o którym mowa wyżej, wnioskodawca nie wykonywał, lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki określone w art. 147 i art. 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Zezwolenie może być udzielone z zastrzeżeniem w jego treści warunku, że nie osiągnięcie lub nie przekroczenie określonego progu liczby głosów na walnym zgromadzeniu w terminie wskazanym w zezwoleniu powoduje wygaśnięcie decyzji udzielającej zezwolenia. Zgodnie z art. 151 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nabycie w obrocie wtórnym w okresie krótszym niż 90 dni akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, zapewniających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, dokonuje się wyłącznie w wyniku publicznego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. Zgodnie z art. 151 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku nabywania akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu wyłącznie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym. Zgodnie z art. 152 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej.

Zgodnie z art. 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi kto w wyniku nabycia akcji stał się Akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jest obowiązany do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji tej spółki albo zbycia, przed wykonaniem prawa głosu z posiadanych akcji, takiej ilości akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. W przypadku nabycia akcji z naruszeniem obowiązków określonych powyżej - zgodnie z art. 156 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi - wykonywanie prawa głosu z nabytych w ten sposób akcji jest bezskuteczne. Niewykonanie obowiązku, o którym mowa w art. 154, powoduje bezskuteczność wykonywania prawa głosu z wszystkich posiadanych akcji. Ponadto naruszenie opisanych obowiązków stosownie do art. 167, art. 168 i art. 171 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych. Stosownie do treści art. 158 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi obowiązek wynikający z art. 154 nie występuje w sytuacji, w której nabycie akcji, które spowodowało osiągnięcie ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu:

- nastąpiło bezpośrednio od Skarbu Państwa, albo
- w wyniku wykonania zawartej w procesie prywatyzacji umowy ze Skarbem Państwa, zobowiązującej do objęcia akcji nowej emisji, albo
- w trybie i na warunkach określonych w przepisach wydanych na podstawie art. 60 ust. 1 pkt. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi,

- przez podmioty wymienione w art. 5 ust. 1 pkt. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego.

Zgodnie z art. 158 a) Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, w rozumieniu przywołanych przepisów:

- nabycie, zbycie lub posiadanie przez podmiot pośrednio lub bezpośrednio zależny akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych uważa się za nabycie, zbycie lub posiadanie tych akcji lub kwitów depozytowych przez podmiot dominujący;
- kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami spółki publicznej uważa się za papiery wartościowe uprawniające do wykonywania prawa głosu z takiej liczby akcji tej spółki, jaką posiadacz kwitu depozytowego może uzyskać w wyniku zamiany kwitów depozytowych na te akcje.

Dokonanie czynności prawnej przez podmiot zależny lub zajście innego zdarzenia prawnego w stosunku do tego podmiotu powoduje powstanie obowiązków określonych w przepisach Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi również po stronie podmiotu dominującego wyłącznie w przypadku, gdy jednocześnie wiąże się to z taką zmianą stanu posiadania liczby głosów tego podmiotu dominującego, która podlega tym obowiązkom.

Obowiązki określone powyżej spoczywają:

- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące:
 - wspólnego nabywania akcji tej spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych;
 - zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu tej spółki dotyczącego istotnych spraw spółki;
 - prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania tą spółką chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków; obowiązki te wykonywane są przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia;
- na funduszu inwestycyjnym, również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi;
 - w ramach czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt. 4 - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu;
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach tego rozdziału.

Obowiązki określone w przepisach rozdziału dotyczącego znacznych pakietów akcji powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie,

- akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio,
- papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania

Na podstawie art. 158 b) Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, walne zgromadzenie spółki publicznej może powziąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Rewidentem do spraw szczególnych może być biegły rewident albo inny podmiot posiadający niezbędne kwalifikacje dla zbadania sprawy określonej w uchwale walnego zgromadzenia. Uchwała walnego zgromadzenia, o której mowa, powinna określać w szczególności:

- przedmiot i zakres badania,
- dokumenty, które spółka powinna udostępnić biegłemu,
- stanowisko zarządu wobec zgłoszonego wniosku.

Jeżeli walne zgromadzenie oddało wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych (art. 158 c) Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi), wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały. Przepisy art. 312 Kodeksu spółek handlowych stosuje się odpowiednio. Sąd rejestrowy może, na wniosek zarządu spółki publicznej, uzależnić wydanie postanowienia o powołaniu rewidenta do spraw szczególnych od złożenia przez wnioskodawców stosownego zabezpieczenia. W razie gdy badanie nie wykaże naruszeń prawa, sąd rejestrowy na wniosek zarządu spółki publicznej może postanowić o przepadku zabezpieczenia na rzecz spółki. Na postanowienie sądu w sprawie przepadku zabezpieczenia służy zażalenie. Przed wydaniem postanowienia, o którym mowa powyżej, sąd rejestrowy wezwie zarząd i radę nadzorczą spółki do zajęcia stanowiska w sprawie w terminie 7 dni. Nieudzielenie odpowiedzi w tym terminie nie wstrzymuje wydania postanowienia. Na postanowienie sądu o odmowie wyznaczenia rewidenta do spraw szczególnych służy zażalenie.

Zarząd i rada nadzorcza spółki (zgodnie z art. 158 d) Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale walnego zgromadzenia, o której mowa w art. 158 b), albo w postanowieniu sądu, o którym mowa w art. 158 c), a także udzielić wyjaśnień niezbędnych dla przeprowadzenia badania. Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić zarządowi i radzie nadzorczej spółki pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany udostępnić sprawozdanie w trybie określonym w art. 81 ust. 1. Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Rada nadzorcza składa sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym walnym zgromadzeniu.

Na mocy art. 161f ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta, prokurenci, oraz inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze i posiadające stały dostęp do informacji poufnych oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji dotyczących rozwoju i perspektyw gospodarczych emitenta, są obowiązane do przekazywania Komisji Papierów Wartościowych i Giełd informacji o transakcjach nabycia lub zbycia:

- akcji emitenta lub instrumentów pochodnych,
- innych instrumentów finansowych związanych z instrumentami, o których mowa powyżej,
- zawartych przez te osoby lub osoby bliskie, jak również zawartych przez podmioty bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez te osoby, podmioty, w których osoby te wchodzi w skład organów zarządzających lub nadzorczych, lub, w których sprawują funkcje kierownicze i posiadają stały dostęp do informacji poufnych oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji dotyczących rozwoju i perspektyw gospodarczych emitenta lub podmioty, z działalności których czerpią zyski albo których interesy są równoważne z interesami tych osób. Przez osoby bliskie rozumie się małżonka, osoby pozostające faktycznie we wspólnym pożyciu, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia bądź osoby związane z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd po otrzymaniu wskazanych powyżej informacji przekazuje je do wiadomości publicznej.

6.4 Obowiązki wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EURO. Zgodnie z art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- ❑ połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- ❑ przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośrednio lub pośrednio nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- ❑ objęcia lub nabycia akcji innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu,
- ❑ rozpoczęcia wykonywania praw z akcji objętych lub nabytych bez uprzedniego zgłoszenia zgodnie z art. 13 pkt 3 i 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z treścią art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- ❑ jeżeli obrót przedsiębiorcy:
 - nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 12 ust. 2 pkt. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,
 - którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte, zgodnie z art. 12 ust. 3 pkt. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,
 - z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw, zgodnie z art. 12 ust. 3 pkt 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

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

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

- ❑ polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:
 - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć, w drodze decyzji, termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

- ❑ polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wiarytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- ❑ następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- ❑ przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji wygasając, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

7 Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i wprowadzanymi do publicznego obrotu akcjami

Informacje, które zostały zamieszczone w niniejszym punkcie, przedstawiają ogólne zasady opodatkowania dochodów z akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, obowiązujące w dniu sporządzenia Prospektu. Inwestorom zaleca się korzystanie z fachowej porady doradcy podatkowego w zakresie zasad opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem wprowadzanymi do publicznego obrotu akcjami, lub skonsultowanie się z właściwym urzędem skarbowym.

7.1 Podatek dochodowy od osób fizycznych

Zasady opodatkowania osób fizycznych określa Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

7.1.1 Opodatkowanie dywidend

Zgodnie z art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej pobiera się 19 % zryczałtowany podatek dochodowy. Zryczałtowany podatek od dywidend pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty jego uzyskania. Przychodów tych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych (według skali podatkowej).

Przepis powyższy stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Do poboru podatku od przychodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych obowiązane są podmioty dokonujące wypłaty. Kwota podatku potrącana jest z przypadającej do wypłaty sumy i wpłacana na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

7.1.2 Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji lub PDA

Zgodnie z art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podatek dochodowy wynosi 19 % uzyskanego dochodu. Dochodem, o którym mowa powyżej jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zasadę powyższą stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji.

Przepisu powyższego nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w rocznym zeznaniu podatkowym, składanym do 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, wykazać dochody uzyskane w z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i obliczyć należny podatek dochodowy.

7.2 Podatek dochodowy od osób prawnych

Zasady opodatkowania osób prawnych reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

7.2.1 Opodatkowanie dywidend

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek dochodowy od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ustala się w wysokości 19 % uzyskanego przychodu.

Zgodnie z ust. 3 powołanego wyżej artykułu, zwalnia się od podatku dochodowego spółki wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody od spółek tworzących tę grupę.

Zgodnie z art. 23 tej ustawy, kwotę podatku uiszczanego od otrzymanych dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej odlicza się od kwoty podatku obliczonego zgodnie z art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. W razie braku możliwości odliczenia, kwotę podatku odlicza się w następnych latach podatkowych.

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę.

7.2.2 Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji lub PDA

Obowiązek uiszczenia podatku dochodowego z tytułu sprzedaży papierów wartościowych powstaje w przypadku uzyskania dochodu, który stanowi różnicę pomiędzy przychodem ze sprzedaży papierów wartościowych a kosztem jego uzyskania. Dochody ze sprzedaży papierów wartościowych osiągnane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych opodatkowane są na zasadach ogólnych łącznie z przychodami z innych źródeł.

Dochody uzyskiwane ze sprzedaży akcji przez osoby prawne podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych określonych w art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych: podatek od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z regulacją art. 25 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; osoby prawne sprzedające akcje zobowiązane są do wykazywania kwot uzyskanych w efekcie tych transakcji w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej informującej o wysokości osiągniętego dochodu (lub straty) osiągniętej od początku roku podatkowego i wpłacać w tym terminie miesięczne zaliczki na podatek dochodowy.

7.3 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z Ustawą o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż papierów wartościowych za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych. W przypadku sprzedaży papierów wartościowych zawieranych poza rynkiem regulowanym bez pośrednictwa domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską, wysokość podatku wynosi 1% wartości rynkowej papierów wartościowych.

8 Umowa o subemisję usługową lub inwestycyjną

Na dzień sporządzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną Akcji Serii B. Emitent zamierza zawrzeć umowę o subemisję inwestycyjną przed rozpoczęciem subskrypcji Akcji Serii B. Informacja o zawarciu umowy o subemisję inwestycyjną zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu w terminie 24 godzin od daty jej zawarcia.

9 Zasady dystrybucji Akcji Serii B

9.1 Podmiot oferujący

Podmiotem oferującym Akcji Serii B jest:

Dom Maklerski BZ WBK SA
Pl. Wolności 15
60-967 Poznań,
tel.: (0-61) 856-48-80, (0-61) 856-48-88,
fax: (0-61) 856-47-70

9.2 Liczba oferowanych Akcji Serii B

W ramach publicznej subskrypcji Emitent oferuje 350 000 Akcji Serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Akcje oferuje się w następujących transzach:

Transza Indywidualna – w której oferuje się 87 500 Akcji Serii B

Transza Instytucjonalna – w której oferuje się 262 500 Akcji Serii B

Przed rozpoczęciem publicznej subskrypcji Emitent ma prawo do dowolnego dokonania przesunięć Akcji Serii B pomiędzy poszczególnymi transzami. W takim przypadku stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu przed rozpoczęciem Oferty.”

Ponadto Emitent może dokonać przesunięć akcji pomiędzy transzami w trakcie trwania subskrypcji, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 9.8.1 tj.

- po zakończeniu przyjmowania zapisów w Transzy Indywidualnej – nieobjęte w tej transzy Akcje Serii B mogą zostać zaoferowane w Transzy Instytucjonalnej, lub
- po zakończeniu procesu budowy Księgi Popytu – Akcje Serii B, które nie zostały wstępnie alokowane w Transzy Instytucjonalnej mogą zostać przesunięte do Transzy Indywidualnej, jeśli w Transzy Indywidualnej wystąpi nadsubskrypcja, lub
- w momencie dokonywania przydziału – Akcje Serii B, które zostały wstępnie alokowane w Transzy Instytucjonalnej, a które nie zostały prawidłowo opłacone mogą zostać w dniu przydziału przesunięte do Transzy Indywidualnej, jeśli w tej transzy wystąpi nadsubskrypcja.

Informacja o ewentualnym przesunięciu Akcji Serii B pomiędzy transzami oraz informacja o ostatecznej liczbie przydzielonych Akcji Serii B, w tym w poszczególnych transzach, zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu w terminie 14 dni od zamknięcia publicznej subskrypcji.

Emitent może podjąć decyzję o odstąpieniu od Oferty lub odwołaniu Oferty na zasadach określonych w punkcie 9.11.

9.3 Cena emisyjna

9.3.1 Przedział cenowy

Przed rozpoczęciem publicznej subskrypcji Emitent w porozumieniu z Oferującym ustali przedział cenowy Akcji Serii B. Przedział cenowy zostanie podany do publicznej wiadomości w formie Komunikatu przed rozpoczęciem publicznej subskrypcji.

W ramach przedziału cenowego:

- wśród Inwestorów uprawnionych do składania zapisów w Transzy Instytucjonalnej zostanie przeprowadzony proces budowania Księgi Popytu, w którym będą oni składali wiążące deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Serii B, wskazując liczbę akcji, jaką są zainteresowani nabyć oraz cenę z przedziału cenowego. Szczegółowe zasady uczestnictwa w budowie Księgi Popytu zostały opisane w pkt. 9.6.3.
- w Transzy Indywidualnej Inwestorzy składać będą zapisy na Akcje Serii B po maksymalnej cenie z przedziału cenowego.

Dopuszcza się możliwość zmiany przedziału cenowego dla Akcji Serii B. Zmiana taka może nastąpić przed rozpoczęciem publicznej subskrypcji, z zastrzeżeniem, że zmiana ta może nastąpić tylko z zachowaniem warunku, o którym mowa w art. 80 ust. 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

9.3.2 Ustalenie ceny emisyjnej

Cena emisyjna Akcji Serii B zostanie ustalona przez Emitenta w porozumieniu z Oferującym w oparciu o wyniki procesu budowania Księgi Popytu.

Cena emisyjna będzie równa i jednolita dla obydwu transz.

Cena emisyjna zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu, najpóźniej do godz. 8.00 w dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej.

Jeśli na podstawie wyników przeprowadzonego procesu budowy Księgi Popytu Emitent podejmie decyzję o odwołaniu publicznej subskrypcji – cena emisyjna nie zostanie ustalona. Zasady ewentualnego odwołania publicznej subskrypcji zostały opisane w pkt. 9.11.

9.4 Osoby uprawnione do nabywania Akcji Serii B

9.4.1 Transza Indywidualna

Inwestorami uprawnionymi do nabywania Akcji Serii B w Transzy Indywidualnej, na zasadach określonych w Prospekcie są rezydenci i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego: osoby fizyczne, osoby prawne oraz podmioty nie posiadające osobowości prawnej, posiadające zdolność do zaciągania zobowiązań i nabywania praw we własnym imieniu.

9.4.2 Transza Instytucjonalna

Inwestorami uprawnionymi do nabywania Akcji Serii B w Transzy Instytucjonalnej, na zasadach określonych w Prospekcie są rezydenci i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego: osoby fizyczne, osoby prawne oraz podmioty nie posiadające osobowości prawnej, posiadające zdolność do zaciągania zobowiązań i nabywania praw we własnym imieniu.

Spośród wyżej wymienionych, uprawnione do złożenia zapisu na Akcje Serii B będą podmioty, które zostaną zaproszone przez Emitenta, za pośrednictwem Oferującego lub domu maklerskiego - członka Konsorcjum Dystrybucyjnego, do uczestnictwa w procesie budowania Księgi Popytu oraz do których następnie zostanie wystosowane wezwanie do złożenia zapisu, zgodnie z punktem 9.6.3.

9.5 Terminy przeprowadzenia publicznej subskrypcji

do 12.09.2005	podanie do publicznej wiadomości przedziału cenowego
12.09.2005	otwarcie publicznej subskrypcji
12 – 16.09.2005	przyjmowanie zapisów w Transzy Indywidualnej
12 – 16.09.2005	proces budowania Księgi Popytu
19.09.2005 do godz. 8.00	podanie do publicznej wiadomości wysokości Ceny Emisyjnej
19.09.2005 do godz. 10.00	skierowanie do Inwestorów wezwań do złożenia zapisów w Transzy Instytucjonalnej
19-20.09.2005	przyjmowanie zapisów w Transzy Instytucjonalnej
22.09.2005	ewentualne zapisy subemitentów
23.09.2005	zamknięcie publicznej subskrypcji
do 30.09.2005	przydział Akcji Serii B

Emitent może postanowić o zmianie powyższych terminów. Informacja o ewentualnej zmianie terminów zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu najpóźniej w dniu, którego zmiana dotyczy, z zastrzeżeniem, że w przypadku skrócenia okresu przyjmowania zapisów, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości nie później niż w dniu poprzedzającym ostatni, zmieniony dzień zakończenia przyjmowania zapisów.

Zgodnie z art. 80 ust. 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, w przypadku zmiany podanego do publicznej wiadomości przedziału cenowego w okresie 2 dni przed planowanym rozpoczęciem publicznej subskrypcji, termin rozpoczęcia publicznej subskrypcji zostanie przesunięty o co najmniej 2 dni.

9.6 Miejsce i zasady składania zapisów na Akcje Serii B

9.6.1 Miejsce przyjmowania zapisów

Zapisy na Akcje Serii B oraz deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Serii B przyjmowane będą w Centrali Domu Maklerskiego BZ WBK przy ul. Marszałkowskiej 142 w Warszawie oraz przy Pl. Wolności 15 w Poznaniu, a także w Punktach Obsługi Klientów DM BZ WBK wymienionych w Załączniku nr 6 do Prospektu.

W przypadku utworzenia Konsorcjum Dystrybucyjnego, zapisy oraz deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Serii B przyjmowane mogą być również w Punktach Obsługi Klientów domów maklerskich – członków Konsorcjum Dystrybucyjnego.

Jeśli Konsorcjum Dystrybucyjne zostanie utworzone już po opublikowaniu Prospektu, pełna lista Punktów Obsługi Klientów przyjmujących zapisy i deklaracje zostanie opublikowana w formie Komunikatu niezwłocznie po jego utworzeniu, nie później jednak niż 24 godziny po zajściu zdarzenia i najpóźniej na jeden dzień przed rozpoczęciem publicznej subskrypcji.

Możliwe jest składanie zapisów na Akcje Serii B oraz deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Serii B za pośrednictwem internetu i telefonu, ale tylko wówczas, jeżeli taką możliwość dopuszcza dom maklerski – członek Konsorcjum Dystrybucyjnego.

9.6.2 Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy nabywający akcje oraz uczestniczący w procesie budowania Księgi Popytu uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika, będącego osobą fizyczną lub osobą prawną. Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić pisemne pełnomocnictwo oraz dokumenty potwierdzające jej tożsamość. Pełnomocnictwo do złożenia zapisu upoważnia do złożenia dyspozycji deponowania akcji.

W przypadku pełnomocnictw wystawionych dla osób prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, wystarczającym jest pełnomocnictwo udzielone na podstawie umowy o zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych.

Pełnomocnictwo udzielone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, powinno być uwierzytelnione przez właściwy terytorialnie polski urząd konsularny, chyba że inaczej stanowią przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska.

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

Pełnomocnictwo powinno zawierać następujące dane dotyczące pełnomocnika i Inwestora:

- gdy jest on osobą fizyczną: imię i nazwisko, adres, serię i numer dokumentu tożsamości oraz numer PESEL – w przypadku rezydentów,
- gdy jest on osobą prawną lub jednostką organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres i numer statystyczny REGON (w przypadku nierezydentów – numer właściwego rejestru lub powołanie się na dokument potwierdzający istnienie Inwestora w danym kraju, dokument ten winien zostać przedłożony w momencie składania zapisu).

Inwestor składający deklarację zainteresowania nabyciem Akcji Serii B może udzielić pełnomocnictwa domowi maklerskiemu - członkowi Konsorcjum Dystrybucyjnego, do złożenia w jego imieniu zapisu na Akcje Serii B.

Dokument pełnomocnictwa lub jego kopia potwierdzona za zgodność z oryginałem pozostaje w POK lub centrali członka Konsorcjum Dystrybucyjnego.

Zwraca się uwagę osób uprawnionych do złożenia zapisu, iż na podstawie Ustawy o Opłacie Skarbowej od dokumentu pełnomocnictwa winna być uiszczona opłata skarbową.

9.6.3 Budowanie Księgi Popytu na Akcje Serii B

Przeprowadzenie procesu budowy Księgi Popytu jest niezbędne dla przeprowadzenia publicznej subskrypcji – w oparciu o jego wyniki ustalona będzie Cena Emisyjna. Wyniki tego procesu mogą także stanowić podstawę podjęcia decyzji o odstąpieniu od oferty Akcji Serii B. Szczegółowe informacje dotyczące ewentualnego odwołania publicznej subskrypcji oraz odstąpienia od oferty publicznej subskrypcji zawarte są w pkt. 9.11.

Nie przewiduje się możliwości unieważnienia, odwołania lub odstąpienia od procesu budowy Księgi Popytu, chyba że Emitent postanowi o odstąpieniu od Oferty.

W procesie budowy Księgi Popytu uczestniczyć mogą wyłącznie Inwestorzy, którzy otrzymali od Emitenta, za pośrednictwem Oferującego lub domu maklerskiego - członka Konsorcjum Dystrybucyjnego, zaproszenie do złożenia deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Serii B.

Do budowania Księgi Popytu mogą zostać zaproszeni (formę zaproszenia określi dom maklerski) Inwestorzy, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, będący osobami prawnymi albo osobami fizycznymi albo podmiotami nie posiadającymi osobowości prawnej, posiadającymi zdolność do zaciągania zobowiązań i nabywania praw we własnym imieniu. W zaproszeniu Inwestorzy zostaną poinformowani o możliwości złożenia deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Serii B, na zasadach określonych w Prospekcie.

Podczas budowania Księgi Popytu Inwestorzy będą składać deklaracje, w których określą liczbę Akcji Serii B, którą chcieliby nabyć oraz cenę, jaką gotowi są za nie zapłacić. Proponowana cena musi zawierać się w przedziale cenowym. Deklaracje zawierające cenę spoza przedziału cenowego będą nieważne.

Nie ma ograniczeń co do liczby złożonych deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Serii B ani też liczby Akcji Serii B objętych jedną deklaracją, przy czym w przypadku złożenia deklaracji przez jednego inwestora opiewającego łącznie na większą liczbę akcji, niż oferowana w Transzy Instytucjonalnej, będą one traktowane jak deklaracje złożone na liczbę akcji oferowanych w Transzy Instytucjonalnej.

Zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie mogą złożyć, przy danym poziomie cenowym, łączną deklarację zainteresowania nabyciem Akcji Serii B obejmującą zarządzane przez nich rachunki. Towarzystwa funduszy inwestycyjnych składające deklaracje na rzecz funduszy inwestycyjnych mogą złożyć, przy danym poziomie cenowym, łączną deklarację dla zarządzanych przez te towarzystwa funduszy.

Deklaracje winny być składane na formularzu według wzoru przygotowanego przez Oferującego. Inwestorzy będący nierezydentami mogą składać deklaracje w języku angielskim.

Formularze deklaracji będą dostępne w miejscach przyjmowania deklaracji.

W okresie trwania procesu budowania Księgi Popytu Inwestor ma prawo odwołania lub zmiany złożonej deklaracji. Odwołanie powinno być dokonane w formie pisemnego oświadczenia Inwestora złożonego w miejscu złożenia deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Serii B albo przez telefon lub internet, jeśli dom maklerski dopuszcza taką formę. Odwołanie deklaracji i nie złożenie nowej, skutkować będzie nie wystosowaniem do inwestora, który deklarację odwołał, wezwania do złożenia zapisu. Zmiana deklaracji następuje poprzez odwołanie wcześniejszej deklaracji i złożenie nowej deklaracji.

Osoby występujące w imieniu Inwestora będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, najpóźniej wraz ze składaną deklaracją powinny złożyć ważne dokumenty zaświadczające o uprawnieniach do reprezentowania Inwestora oraz dokumenty, które zgodnie z obowiązującymi przepisami wymagane są do skutecznego nabycia akcji.

Deklaracje, od momentu przekazania Inwestorom wezwania do złożenia i opłacenia zapisu, mają dla Inwestorów charakter wiążący. Składając deklarację Inwestor powinien jednak wziąć pod uwagę fakt, że jeśli cena wskazana przez niego w deklaracji będzie równa lub wyższa od ostatecznie ustalonej ceny emisyjnej, może on takie wezwanie otrzymać.

Wykonaniem zobowiązania wynikającego ze złożenia deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Serii B jest złożenie zapisu na Akcje Serii B i opłacenie – w wyznaczonym terminie – akcji w liczbie określonej w wezwaniu.

Księga Popytu nie zostanie podana do publicznej wiadomości.

Na podstawie złożonych deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Serii B Emitent w porozumieniu z Oferującym ustali cenę emisyjną oraz w sposób uznaniowy dokona wstępnej alokacji Akcji Serii B i sporządzi listę Inwestorów uprawnionych do nabycia Akcji Serii B w Transzy Instytucjonalnej, wraz z określeniem liczby akcji wstępnie alokowanych danemu Inwestorowi.

Lista ta będzie zawierać wyłącznie Inwestorów, którzy w deklaracjach wskazali cenę równą lub wyższą od ostatecznie ustalonej ceny emisyjnej, z zastrzeżeniem, że złożenie deklaracji z ceną równą lub wyższą od ostatecznie ustalonej ceny emisyjnej nie gwarantuje umieszczenia Inwestora na liście wstępnej alokacji.

Liczba Akcji Serii B, wstępnie alokowanych poszczególnym Inwestorom nie będzie wyższa niż wskazana przez nich w deklaracjach. Do Inwestorów, którym Emitent wstępnie alokował Akcje Serii B, dom maklerski przyjmujący deklarację wystosuje faksem, na numer w niej wskazany albo w inny sposób, wskazany w deklaracji, wezwanie do opłacenia i złożenia zapisu. W wezwaniu do złożenia

i opłacenia zapisu wskazana będzie liczba Akcji Serii B wstępnie alokowanych danemu Inwestorowi. Wezwanie zostanie wysłane najpóźniej do godziny 10.00 następnego Dnia Roboczego po dniu zakończenia procesu budowy Księgi Popytu.

Łączna liczba Akcji Serii B wstępnie alokowanych Inwestorom w Transzy Instytucjonalnej nie przekroczy łącznej liczby akcji możliwych do przydzielenia w tej transzy.

Ewentualne roszczenia Emitenta albo Subemitenta z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania inwestora do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Serii B będą dochodzone na zasadach ogólnych, zgodnie z przepisami Kodeksu Cywilnego. Podstawą odpowiedzialności inwestora są zasady odpowiedzialności kontraktowej. Zobowiązanie umowne inwestora wobec Emitenta albo Subemitenta (w przypadku zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną) powstaje w wyniku zawarcia w deklaracji, składanej w procesie budowania Księgi Popytu, zobowiązania inwestora do złożenia zapisu zgodnie z treścią otrzymanego przez inwestora wezwania do złożenia zapisu, o którym mowa w niniejszym punkcie. Odpowiedzialność wobec Emitenta albo Subemitenta obejmuje poniesioną przez niego szkodę w pełnym zakresie (tzn. obejmuje także utracone korzyści) a termin przedawnienia roszczenia o naprawienie szkody wynosi dziesięć lat od daty powstania szkody.

Jeśli po przeprowadzeniu procesu budowy Księgi Popytu Emitent podejmie decyzję o odstąpieniu od publicznej subskrypcji - cena emisyjna nie zostanie ustalona oraz nie zostanie dokonana wstępna alokacja Akcji Serii B. Deklaracje przestają mieć wówczas charakter wiążący.

Proces budowania Księgi Popytu stanowi integralną część zasad dystrybucji Akcji Serii B.

9.6.4 Zasady składania zapisów

9.6.4.1 Transza Indywidualna

Inwestor zamierzający nabyć akcje w Transzy Indywidualnej składa zapis, z podaniem liczby Akcji Serii B i maksymalnej ceny z przedziału cenowego. Inwestor może złożyć zapis/zapisy na dowolną liczbę Akcji Serii B, jednakże pojedynczy zapis nie może opiewać na większą liczbę akcji niż oferowana w tej transzy. Zapis na większą liczbę akcji uznany zostanie za zapis na maksymalną liczbę Akcji Serii B oferowaną w tej transzy. Jeden Inwestor może złożyć wiele zapisów, w których suma Akcji Serii B przekraczać będzie wielkość Transzy Indywidualnej.

9.6.4.2 Transza Instytucjonalna

Zapisy na Akcje Serii B w Transzy Instytucjonalnej przyjmowane będą od Inwestorów, do których wystosowano wezwanie do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Serii B.

Zapisy powinny być złożone na liczbę Akcji Serii B określoną w wezwaniu, z zastrzeżeniem, że jest uznany za ważny również zapis złożony na inną liczbę akcji niż liczba akcji wskazana w wezwaniu. W przypadku, gdy liczba akcji w zapisie będzie mniejsza niż określona w wezwaniu, zapis zostanie uznany na liczbę akcji określoną w zapisie, natomiast, gdy liczba akcji w zapisie będzie większa niż liczba określona w wezwaniu, zapis zostanie uznany na liczbę akcji określoną w wezwaniu.

9.6.4.3 Przyjęcie zapisu

Zapisy przyjmowane będą na formularzu zapisu, dostępnym w Punktach Obsługi Klientów domów maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje Serii B, zawierającym w szczególności następujące informacje:

- Imię i nazwisko/nazwa Inwestora
- adres zamieszkania/siedzibę i adres,
- w przypadku rezydentów: numer PESEL, serię i numer dowodu osobistego lub paszportu dla osób fizycznych albo REGON dla osób prawnych lub podmiotów nie posiadających osobowości prawnej,
- w przypadku nierezydentów: numer paszportu dla osób fizycznych albo numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek nie posiadających osobowości prawnej,
- określenie transzy, w której składany jest zapis,
- liczbę i rodzaj akcji,

- cenę Akcji Serii B:
- maksymalną cenę z przedziału cenowego – w przypadku zapisów w Transzy Indywidualnej,
- cenę emisyjną – w przypadku zapisów w Transzy Instytucjonalnej.
- kwotę wpłaty,
- numer rachunku Inwestora, jeśli ewentualny zwrot środków ma nastąpić w formie przelewu,
- adres podmiotu uprawnionego do przyjmowania zapisu,
- podpisy osoby składającej i przyjmującej zapis.

Powyższy formularz zapisu zawiera oświadczenie, w którym Inwestor stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje treść Statutu oraz warunki publicznej subskrypcji,
- zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Serii B niż określona w zapisie lub nieprzydzielenie ich wcale, na zasadach określonych w Prospekcie.

Dopuszcza się złożenie zapisu w języku angielskim, przez Inwestora będącego nierezydentem.

Inwestor będący osobą fizyczną, składając zapis winien okazać ważny dokument tożsamości, a pozostali Inwestorzy winni okazać ważne dokumenty, z których wynikają status prawny oraz zasady reprezentacji Inwestora.

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

W momencie składania zapisu Inwestor zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji Serii B na prowadzonym dla niego rachunku papierów wartościowych. Dyspozycja deponowania akcji stanowi integralną część formularza zapisowego. Składając dyspozycję deponowania akcji, Inwestor podaje numer swojego rachunku i nazwę prowadzącego go podmiotu oraz zobowiązuje się do poinformowania POK, w którym składany jest zapis o ewentualnej zmianie wskazanego numeru rachunku.

Na dowód złożenia zapisu Inwestor otrzyma jeden egzemplarz formularza zapisowego. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi Inwestor. Konsekwencjami wynikającymi z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu mogą być:

- nieprzydzielenie akcji,
- brak możliwości zapisania akcji na rachunku papierów wartościowych Inwestora albo zapisanie ich na nieprawidłowym rachunku - w przypadku podania przez Inwestora błędnego numeru rachunku papierów wartościowych,
- brak możliwości zwrotu środków na rachunek bankowy Inwestora albo zwrot środków na nieprawidłowy rachunek bankowy - w przypadku podania przez Inwestora błędnego numeru rachunku bankowego.

Zapisy składane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych na rzecz poszczególnych zarządzanych przez towarzystwo funduszy, stanowią w rozumieniu prospektu zapisy odrębnych Inwestorów.

Ze względu na obowiązek złożenia dyspozycji deponowania, Inwestorzy, którzy nie posiadają rachunku papierów wartościowych będą musieli otworzyć taki rachunek w wybranym domu maklerskim, na warunkach określonych w odpowiednim regulaminie tego domu maklerskiego.

Inwestorzy, którzy nie posiadają rachunku papierów wartościowych, będą mogli go założyć w Domu Maklerskim BZ WBK S.A. jednocześnie ze złożeniem zapisu.

9.7 Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat

9.7.1 Zasady ogólne dokonywania wpłat

Zgodnie z Ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2003 r. nr 153 poz. 1505 z późniejszymi zmianami) istnieje obowiązek rejestracji transakcji i osób dokonujących transakcji przez banki,

oddziały banków zagranicznych, domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską i inne podmioty prowadzące działalność maklerską na podstawie ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz inne instytucje wymienione w ww. Ustawie, jako instytucje obowiązane. Instytucja obowiązana przyjmująca dyspozycje (zlecenie) Klienta do przeprowadzenia transakcji, ma obowiązek zarejestrować:

- transakcję, której równowartość przekracza 15 000 EURO, zarówno jeżeli jest to transakcja prowadzona w ramach operacji pojedynczej, jak i w ramach kilku operacji, jeżeli okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane;
- transakcję, gdy jej okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter.

W celu wykonania powyższego obowiązku rejestracji instytucja obowiązana dokonuje identyfikacji swoich klientów, która obejmuje:

- w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli – ustalenie i zapisanie cech dokumentu tożsamości, a także imienia, nazwiska, obywatelstwa, oraz adresu osoby dokonującej transakcji, numer PESEL, jeśli ustalenie tożsamości nastąpiło na podstawie dowodu osobistego, albo kod kraju w przypadku paszportu; w przypadku osoby, w imieniu i na rzecz której dokonywana jest transakcji – ustalenie i zapisanie imienia, nazwiska oraz adresu
- w przypadku osób prawnych – zapisanie aktualnych danych z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu wskazującego nazwę, formę organizacyjną osoby prawnej, siedzibę i adres oraz aktualnego dokumentu, potwierdzającego umocowanie osoby przeprowadzającej transakcję do reprezentowania tej osoby prawnej, a także danych określonych powyżej dotyczących osoby reprezentującej,
- w przypadku jednostek organizacyjnych niemających osobowości prawnej – zapisanie danych z dokumentu wskazującego formę organizacyjną i adres jej siedziby, oraz dokumentu potwierdzającego umocowanie osób przeprowadzających transakcję do reprezentowania tej jednostki a także danych określonych powyżej, dotyczącej osoby reprezentującej.

Instytucja zobowiązana przekazuje Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej informacje o zarejestrowanych zgodnie z powyżej określonymi zasadami transakcjach. Rejestr transakcji wraz z dokumentami dotyczącymi zarejestrowania transakcji przechowywany jest przez okres 5 lat.

W przypadku transakcji, co do której zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego, instytucja obowiązana powiadamia o powyższym zdarzeniu Generalnego Inspektora Informacji Finansowej.

Przez pojęcie transakcji rozumie się między innymi wpłaty i wypłaty w formie gotówkowej lub bezgotówkowej, w tym także przelewy pomiędzy różnymi rachunkami należącymi do tego samego posiadacza rachunku, przelewy przychodzące z zagranicy, wymianę walut, przeniesienie własności lub posiadania wartości majątkowych, w tym oddanie w komis lub pod zastaw takich wartości oraz przeniesienie wartości majątkowych pomiędzy rachunkami należącymi do tego samego klienta, zamianę wierzytelności na akcje lub udziały – zarówno, gdy czynności te są wykonywane we własnym jak i cudzym imieniu, na własny jak i cudzy rachunek.

9.7.2 Wpłaty na Akcje Serii B w Transzy Indywidualnej

Zapis na Akcje Serii B w Transzy Indywidualnej powinien być w pełni opłacony najpóźniej w dniu jego złożenia. Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się iloczyn liczby Akcji Serii B objętych zapisem i maksymalnej ceny z przedziału cenowego.

W przypadku zapisów składanych u Oferującego wpłaty należy dokonać na rachunek Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. nr 41 10901867 00000000 83361071.

W przypadku zapisów składanych w innych domach maklerskich (jeśli zostanie utworzone Konsorcjum Dystrybucyjne), wpłat należy dokonać na właściwy rachunek wskazany przez dany dom maklerski.

Wpłaty dokonywane mogą być gotówką lub przelewem i winny być dokonane w polskich złotych. Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się wpływ środków na właściwy rachunek.

W tytule dokonywanej wpłaty winien zostać podany numer zapisu, wygenerowany na formularzu zapisu lub tytuł ten winien zawierać: imię i nazwisko lub nazwę Inwestora wraz z dopiskiem: "akcje Tell".

Wpłaty na Akcje nie podlegają oprocentowaniu.

9.7.3 Wpłaty na Akcje Serii B w Transzy Instytucjonalnej

Inwestorzy, którzy znaleźli się na liście wstępnej alokacji i otrzymali wezwanie do złożenia zapisu winni w pełni opłacić wstępnie alokowane Akcje Serii B najpóźniej do godz. 16.00 w dniu 21.09.2005 r. Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się wpływ środków na niżej wskazany rachunek.

Przez pełną wpłatę rozumie się wpłatę w wysokości równej iloczynowi liczby Akcji Serii B wskazanej w wezwaniu i ceny emisyjnej.

Wpłata winna być dokonana w złotych polskich, przelewem na rachunek Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. nr 41 10901867 00000000 83361071.

W tytule dokonywanej wpłaty winien zostać podany numer zapisu, wygenerowany na formularzu zapisu lub tytuł ten winien zawierać: imię i nazwisko lub nazwę Inwestora wraz z dopiskiem: "akcje Tell".

Wpłaty na Akcje Serii B nie podlegają oprocentowaniu.

9.7.4 Skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub dokonania wpłaty niepełnej

9.7.4.1 Transza Indywidualna

Skutkiem prawnym niedokonania wpłaty w określonym terminie lub dokonania niepełnej wpłaty na akcje będzie nieważność całego zapisu.

9.7.4.2 Transza Instytucjonalna

Skutkiem prawnym niedokonania wpłaty w określonym terminie będzie nieważność całego zapisu.

W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Serii B zapis będzie uznany za ważny i zostanie uznany za zapis złożony na liczbę Akcji Serii B wynikającą z dokonanej wpłaty.

Niezłożenie przez inwestora zapisu lub niedokonanie przez inwestora wpłaty lub dokonanie wpłaty niepełnej, stanowi przesłankę powstania po stronie inwestora, wobec Emitenta albo Subemitenta, odpowiedzialności z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania inwestora wobec Emitenta albo Subemitenta, w przypadku poniesienia przez Emitenta albo Subemitenta szkody, rozumianej także jako utracone korzyści. Źródłem zobowiązania inwestora wobec Emitenta i Subemitenta, będzie w tym wypadku wiążąca deklaracja, którą inwestor złoży w procesie budowania Księgi Popytu.

9.8 Przydział Akcji Serii B

9.8.1 Przesunięcia Akcji Serii B między transzami

Emitent zastrzega sobie prawo do dokonywania przesunięć Akcji Serii B pomiędzy transzami według poniższych zasad:

- przed rozpoczęciem publicznej subskrypcji – według własnego uznania, lub
- po zakończeniu przyjmowania zapisów w Transzy Indywidualnej – ponieważ zapisy na Akcje Serii B w Transzy Indywidualnej zostaną zakończone przed rozpoczęciem zapisów w Transzy Instytucjonalnej, na podstawie informacji otrzymanej od Oferującego o liczbie akcji, jaka została objęta zapisami w Transzy Indywidualnej, nieobjęte w tej transzy Akcje Serii B mogą zostać zaoferowane w Transzy Instytucjonalnej, lub
- po zakończeniu procesu budowy Księgi Popytu – Akcje Serii B, które nie zostały wstępnie alokowane w Transzy Instytucjonalnej mogą zostać przesunięte do Transzy Indywidualnej, jeśli w Transzy Indywidualnej wystąpi nadsubskrypcja, lub

- w momencie dokonywania przydziału – Akcje Serii B, które zostały wstępnie alokowane w Transzy Instytucjonalnej, a które nie zostały prawidłowo opłacone mogą zostać w dniu przydziału przesunięte do Transzy Indywidualnej, jeśli w tej transzy wystąpi nadsubskrypcja.

Informacja o ewentualnym przesunięciu Akcji Serii B pomiędzy transzami zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu, przed rozpoczęciem publicznej subskrypcji albo po zakończeniu publicznej subskrypcji – w zależności od tego, w którym momencie taka sytuacja wystąpi.

Dopuszcza się możliwość likwidacji jednej z transz, lecz jedynie w przypadku, gdy w danej transzy nie zostanie objęta zapisem żadna akcja.

Emitent nie ma obowiązku równoważenia popytu w poszczególnych transzach. Stopy alokacji w poszczególnych transzach mogą być różne. W Transzy Instytucjonalnej stopy alokacji dla poszczególnych Inwestorów mogą być różne.

9.8.2 Przydział Akcji Serii B w Transzy Indywidualnej

Przydział Akcji Serii B w Transzy Indywidualnej zostanie dokonany przez Emitenta najpóźniej w dniu 30.09.2005 r., na podstawie złożonych zapisów. Podstawą przydziału będzie prawidłowe złożenie i opłacenie zapisu, zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie. Informacja o wynikach przydziału zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu w terminie do dwóch tygodni od zakończenia publicznej subskrypcji.

Jeśli łączna liczba Akcji Serii B objętych zapisami w Transzy Indywidualnej będzie równa lub mniejsza niż liczba Akcji Serii B w tej transzy, akcje zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi zapisami.

Jeśli łączna liczba Akcji Serii B objętych zapisami w Transzy Indywidualnej będzie większa niż liczba Akcji Serii B w tej transzy, również po dokonaniu przesunięć między transzami, akcje zostaną przydzielone zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane, jak również akcje nie będą przydzielane łącznie kilku Inwestorom. W przypadku części ułamkowych dokonane zostaną zaokrąglenia w dół do najbliższej liczby całkowitej. Akcje nieprzydzielone w wyniku dokonania zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno zapisom na największą liczbę akcji, a w przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

Nie przewiduje się wydawania dokumentów dotyczących nabytych akcji - po przydziale wszystkie akcje zostaną zapisane na rachunku Inwestora, wskazanym w dyspozycji deponowania akcji.

9.8.3 Przydział Akcji Serii B w Transzy Instytucjonalnej

9.8.3.1 Wstępna alokacja w Transzy Instytucjonalnej

Emitent dokona wstępnej alokacji Akcji Serii B po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu, w oparciu o złożone deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Serii B i rekomendację Oferującego.

Akcje będą wstępnie alokowane wybranym Inwestorom, którzy w deklaracjach zainteresowania nabyciem Akcji Serii B zadeklarowali cenę nie niższą niż ostatecznie ustalona Cena Emisyjna, z zastrzeżeniem, że złożenie deklaracji z ceną równą lub wyższą od ostatecznie ustalonej Ceny Emisyjnej nie gwarantuje umieszczenia Inwestora na liście wstępnej alokacji.

Akcje Serii B będą alokowane w sposób uznaniowy, tzn. stopa alokacji może być różna dla poszczególnych Inwestorów.

Najpóźniej do godz. 10.00 następnego Dnia Roboczego po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu dom maklerski przyjmujący deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Serii B prześle Inwestorom na numer faksu wskazany w deklaracji lub w inny sposób wskazany w deklaracji, informację o liczbie Akcji Serii B wstępnie alokowanych oraz wezwie ich do złożenia zapisu i dokonania wpłat.

Podstawą wstępnej alokacji akcji dla zarządzających cudzym portfelem na zlecenie będzie łączna deklaracja złożona w imieniu osób, których rachunkami zarządza i na rzecz których zamierza nabyć Akcje Serii B.

9.8.3.2 Ostateczny przydział w Transzy Instytucjonalnej

Przydziału Akcji Serii B w Transzy Instytucjonalnej dokona Emitent najpóźniej w dniu 30.09.2005 r., w oparciu o złożone i prawidłowo opłacone zapisy.

Nie przewiduje się wydawania dokumentów dotyczących nabytych Akcji Serii B - po przydziale wszystkie Akcje Serii B zostaną przekazane na rachunek Inwestora, wskazany w dyspozycji deponowania akcji.

Ewentualne nieopłacone Akcje Serii B zostaną w pierwszej kolejności przesunięte do Transzy Indywidualnej, a w przypadku braku takiej możliwości, zostaną objęte przez subemitentów inwestycyjnych, pod warunkiem podpisania stosownych umów subemisyjnych.

9.9 Rozliczenie wpłat

Zwrot środków pieniężnych z tytułu nieprzydzielenia albo przydzielenia mniejszej liczby Akcji Serii B, niż określona w zapisie, albo z tytułu dokonanych nadpłat, w tym w sytuacji, gdy w Transzy Indywidualnej Inwestorzy nabędą akcje po cenie niższej niż maksymalna cena z przedziału cenowego, zostanie dokonany przelewem na rachunek wskazany w formularzu zapisu. Inwestorzy, którzy nie wskażą numeru rachunku do ewentualnego zwrotu środków, będą mogli odebrać środki w gotówce, w domu maklerskim, w którym złożyli zapis.

Zwroty środków rozpoczną się najpóźniej w terminie 7 dni od dnia przydziału Akcji Serii B.

Terminowy zwrot dokonanych wpłat nastąpi bez żadnych odsetek i odszkodowań.

Emitent nie ponosi odpowiedzialności za nieterminowy zwrot wpłaty w przypadku, gdy zwrot środków okaże się niemożliwy, ze względu na jego odrzucenie przez bank prowadzący rachunek Inwestora.

9.10 Termin związania zapisem

Osoba składająca zapis na Akcje Serii B jest nim związana do dnia zapisania tych akcji na rachunku papierów wartościowych tej osoby.

Inwestor przestaje być związany zapisem na Akcje Serii B w przypadku ogłoszenia przez Emitenta o odstąpieniu od publicznej subskrypcji.

9.11 Odstąpienie od Oferty lub odwołanie publicznej subskrypcji

Emitent może podjąć decyzję o odwołaniu oferty Akcji Serii B w każdym czasie przed jej rozpoczęciem, bez podawania przyczyn. W takiej sytuacji stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem publicznej subskrypcji w formie Komunikatu.

Emitent może również podjąć decyzję o odstąpieniu od oferty Akcji Serii B po przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu w następujących przypadkach:

- gdy po zakończeniu przyjmowania zapisów w Transzy Indywidualnej i po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu na Akcje Serii B, popyt na akcje będzie mniejszy niż liczba oferowanych Akcji Serii B, a w konsekwencji takiej sytuacji istnieć będzie ryzyko nie dopuszczenia do obrotu na urzędowym rynku giełdowym akcji Emitenta (nie uzyskanie warunku rozproszenia, niezbędnego do dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego),
- jeśli wynik procesu budowania Księgi Popytu okaże się niesatysfakcjonujący, tj. w szczególności nie będzie gwarantował wysokiej jakości bazy inwestorów.

Emitent może podjąć decyzję o odstąpieniu od oferty Akcji Serii B także w trakcie trwania publicznej subskrypcji, w sytuacji gdy wystąpią nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zdarzenia, które mogą mieć istotny, negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Spółki. W przypadku wystąpienia takiej sytuacji stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu niezwłocznie po podjęciu decyzji przez Emitenta.

W przypadku odstąpienia od publicznej subskrypcji, Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków, przelewem na rachunek wskazany w formularzu zapisu. Inwestorzy, którzy nie wskażą numeru rachunku do ewentualnego zwrotu środków, będą mogli odebrać środki w gotówce, w domu maklerskim, w którym złożyli zapis.

Zwrot środków zostanie dokonany w terminie 3 dni od dnia podania do publicznej wiadomości informacji o odwołaniu oferty, bez żadnych odsetek i odszkodowań.

9.12 Dojście lub niedojście do skutku publicznej subskrypcji

Emisja Akcji Serii B dojdzie do skutku, jeśli co najmniej 1 Akcja Serii B zostanie objęta zapisami i należycie opłacona, pod warunkiem że Emitent nie podejmie decyzji o odstąpieniu od Oferty, w sytuacjach opisanych w pkt. 9.11. Informacja o dojściu emisji Akcji Serii B do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu, w terminie do dwóch tygodni po zakończeniu publicznej subskrypcji.

Emisja Akcji Serii B nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- w terminie określonym w niniejszym Prospekcie nie zostanie objętych zapisami i należycie opłaconych co najmniej 1 Akcja Serii B lub
- postanowienie sądu o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B, stanie się prawomocne lub
- uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie zostanie zgłoszona do sądu przed upływem sześciu miesięcy od dnia wydania zgody przez KPWiG na dopuszczenie Akcji Serii B do publicznego obrotu,

Informację o niedojściu emisji Akcji Serii B do skutku Emitent poda do publicznej wiadomości w formie Komunikatu, niezwłocznie po zajściu którejkolwiek z powyższych przesłanek.

10 Wtórny obrót Akcjami Serii B

Emitent zamierza wprowadzić PDA a następnie Akcje Serii B do obrotu na rynku urzędowym prowadzonym przez GPW.

Po przydziale Akcji Serii B Spółka wystąpi do KDPW z wnioskiem o zarejestrowanie PDA oraz do Zarządu GPW z wnioskiem o wprowadzenie PDA do obrotu giełdowego. Intencją Emitenta jest, by obrót PDA rozpoczął się niezwłocznie po przydziale Akcje Serii B.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B, Emitent wystąpi do KDPW z wnioskiem o zarejestrowanie Akcji Serii B w KDPW. Akcje Serii B zostaną zapisane na rachunkach Inwestorów, którym w dniu rejestracji Akcji Serii B w KDPW przysługiwały PDA. Od dnia następnego po dniu, w którym na rachunkach Inwestorów zapisane zostaną Akcje Serii B, przedmiotem obrotu na GPW będą Akcje Serii B.

Emitent przewiduje, iż obrót Akcjami Serii B na GPW rozpocznie się najpóźniej w listopadzie 2005 r.

11 Informacja o nie finansowaniu przez Emitenta nabywania Akcji Serii B

Emitent nie będzie finansował, w sposób pośredni lub bezpośredni, nabywania Akcji Serii B.

12 Informacje o zawarciu lub zamiarze zawarcia umowy określonej w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

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

13 Pozostałe akcje wprowadzane do publicznego obrotu

13.1 Rodzaj, liczba oraz wartość wprowadzanych akcji

Na podstawie niniejszego Prospektu do publicznego obrotu wprowadzanych jest 780.000 akcji serii A, imiennych uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, iż na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu, o łącznej wartości nominalnej 780.000 zł.

Papiery Wartościowe wg Rodzajów	Liczba Akcji Serii A	Wartość nominalna	Cena emisyjna	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną	Szacunkowe prowizje i koszty emisji	Wpływy Emitenta
1	2	3	4	5	6	7=(2x4)-6
Akcje imienne uprzywilejowane						
Na jednostkę	1	1,00 zł	-	-	-	1,00 zł
Razem	780.000	1,00 zł	-	-	-	780,000,00 zł

W dniu 3 sierpnia 2005 r. Zarząd Spółki powziął uchwałę w sprawie zamiany 303.050 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A na akcje zwykłe na okaziciela. W wyniku dokonanej zamiany, w Spółce jest 476.950 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A oraz 303.050 akcji zwykłych na okaziciela (*zmiana Prospektu o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 4/2005 z dnia 9.08.2005 r.*).

13.2 Podstawa prawna emisji Akcji Serii A oraz ich wprowadzanie do publicznego obrotu

Akcje Serii A powstały wskutek przekształcenia spółki Tell Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Tell Spółka Akcyjna. Organem uprawnionym do podjęcia uchwały w przedmiocie przekształcenia było zgromadzenie wspólników spółki przekształcanej.

Podstawą emisji Akcji Serii A była uchwała Nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Tell Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 15 listopada 2004 r. w sprawie przekształcenia Tell Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną Tell Spółka Akcyjna. Odpowiedni fragment tej uchwały brzmi:

"§ 2

1. *Wysokość kapitału zakładowego spółki przekształcanej równa jest kwocie kapitału zakładowego spółki przekształcanej i wynosi 780.000 (siedemset osiemdziesiąt tysięcy) złotych.*
2. *Kapitał zakładowy spółki przekształcanej dzieli się na 780.000 (siedemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja, o numerach od 000001 do 780000.*
3. *Akcje serii A zostają wydane wszystkim dotychczasowym wspólnikom spółki przekształcanej w stosunku 50 (pięćdziesiąt) akcji za jeden udział."*

Podstawą prawną wprowadzenia Akcji Serii A do publicznego obrotu są przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi oraz uchwała nr 4 zwyczajnego walnego zgromadzenia Emitenta z dnia 15 kwietnia, w której akcjonariusze Emitenta wyrazili zgodę i zobowiązali Zarząd Emitenta do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności, mających na celu wprowadzenie Akcji Serii A oraz akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego do publicznego obrotu.

Uchwała nr 4/2005

Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Tell S.A z dnia 15 kwietnia 2005 roku

w sprawie: wprowadzenia akcji Spółki do obrotu publicznego

§ 1

Wyraża się zgodę na wprowadzenie do publicznego obrotu w rozumieniu Ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (tekst jednolity: Dz. U. 2002 r., Nr 49, poz. 447 z późniejszymi zmianami):

- 3) *780.000 (siedemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji serii A,*
- 4) *do 585.000 (pięćset osiemdziesięciu tysięcy) akcji serii B emitowanych w ramach kapitału docelowego, zgodnie z § 6 Statutu Spółki.*

§ 2

Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do wykonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu wprowadzenie akcji Spółki, o których mowa w § 1 niniejszej uchwały do publicznego obrotu.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

13.3 Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii A

Akcje Serii A zostały powstały wskutek przekształcenia spółki Tell Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Tell Spółka Akcyjna. Akcje Serii A obejmowane były w zamian za udziały w spółce przekształcanej. Z emisją Akcji Serii A nie było związane prawo pierwszeństwa.

13.4 Uczestnictwo w dywidendzie

Akcje Serii A uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r.

13.5 Prawa z Akcji Serii A

Akcje Serii A są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, iż na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z § 14 Statutu, tak długo, jak akcjonariusz BBI Capital S.A. posiada co najmniej 20% głosów na walnym zgromadzeniu, akcjonariusz ten powołuje i odwołuje jednego członka Rady Nadzorczej, który pełni funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 3 sierpnia 2005 r. Zarząd Spółki powziął uchwałę w sprawie zamiany 303.050 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A na akcje zwykłe na okaziciela (*zmiana Prospektu o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 4/2005 z dnia 9.08.2005 r.*).

Pozostałe prawa i obowiązki wynikające z akcji omówione zostały w pkt. 6 niniejszego Rozdziału.

13.6 Zasady opodatkowania dochodów związanych z akcjami

Zasady opodatkowania dochodów związanych z Akcjami przedstawiono w punkcie 8 niniejszego rozdziału Prospektu.

13.7 Rynek regulowany, na którym notowane będą Akcje Serii A

Z uwagi na inne prawa wynikające z akcji imiennych uprzywilejowanych serii A w stosunku do akcji kolejnych emisji, Emitent nie zamierza wprowadzać tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Część obecnych akcjonariuszy Spółki, z wyłączeniem BBI Capital S.A., złożyło wnioski o zmianę Akcji Serii A na akcje zwykłe na okaziciela. W dniu 3 sierpnia 2005 r. Zarząd Spółki powziął uchwałę w przedmiocie zamiany 303.050 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A na akcje zwykłe na okaziciela. Akcje te zostaną wprowadzane do obrotu giełdowego razem z Akcjami Serii B (*zmiana Prospektu o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 4/2005 z dnia 9.08.2005 r.*).