

## ROZDZIAŁ III DANE O EMISJI

### 1. Rodzaj, liczba oraz wartość emitowanych papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Prospektu do publicznego obrotu wprowadzanych jest nie więcej niż 249.096 Akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 2,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 498.192 zł.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 249.096 Akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 2 zł każda i łącznej wartości nominalnej 498.192 zł.

Akcje zwykłe na okaziciela serii C	Liczba (szt.)	Wartość nominalna (zł)	Cena emisyjna (zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (zł)	Wpływy Emitenta (zł)
1	2	3	4	5	6	7 = (2 x 4) - 6
Na jednostkę	1	2,00	21,10	19,10	0,60	20,50
<b>Razem</b>	<b>249 096</b>	<b>498 192,00</b>	<b>5.255.925,60</b>	<b>4.757.733,60</b>	<b>150.300,00</b>	<b>5.105.625,60</b>

Źródło: Emitent

Nie istnieją żadne ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji serii C. Akcje serii C nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń. Z Akcjami serii C nie są związane żadne dodatkowe świadczenia ani obowiązki.

### 2. Koszty emisji Akcji

Zarząd przewiduje że całkowite koszty związane z Publiczną Subskrypcją Akcji wyniosą 150,3 tys. zł. Szacunkowe koszty emisji Akcji serii C zostały przedstawione poniżej:

Wyszczególnienie	tys. zł
Koszty sporządzenia prospektu emisyjnego z uwzględnieniem kosztu doradztwa	105,3
Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, w tym:	45,0
- koszty druku Prospektu i ogłoszeń obligatoryjnych	30,0
- opłaty administracyjne	15,0
Szacunkowy koszt promocji planowanej oferty	0,0
<b>Razem</b>	<b>150,3</b>

Źródło: Emitent

Ostateczne koszty emisji Akcji serii C zostaną przekazane do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi po zakończeniu Publicznej Subskrypcji w formie raportu bieżącego.

Koszty emisji Akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego będą rozliczane zgodnie z art. 36 ust. 2 b Ustawy o rachunkowości oraz art. 396 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, to jest zmniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną Akcji. Jeżeli koszty emisji będą większe od nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną Akcji, to ich pozostałą część zaliczy się do kosztów finansowych.

### 3. Podstawa emisji Akcji i ich wprowadzenia do publicznego obrotu

#### 3.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych i ich wprowadzeniu do publicznego obrotu

Walne Zgromadzenie działając na zasadzie art. 448 Kodeksu Spółek Handlowych może podjąć uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego, z zastrzeżeniem, że osoby, którym przyznano prawo do objęcia akcji, wykonają je na warunkach ustalonych w trybie określonym w art. 448-452 Kodeksu Spółek Handlowych.

Uchwała dla swej skuteczności wymaga w przypadku spółek publicznych obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/3 kapitału zakładowego oraz powinna być umotywowana. Uchwała o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego może zostać podjęta m.in. w celu przyznania praw do objęcia akcji przez obligatariuszy obligacji z prawem pierwszeństwa. Podwyższenie kapitału zakładowego w celu przyznania praw do objęcia akcji przez obligatariuszy obligacji z prawem pierwszeństwa może nastąpić wyłącznie w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z uwzględnieniem przepisów Ustawy o Obligacjach.

Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie może przekraczać dwukrotności kapitału zakładowego z chwili podejmowania uchwały. Uchwała o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego powinna zostać ogłoszona przez zarząd najpóźniej w terminie sześciu tygodni od dnia wpisu do rejestru warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego (art. 450 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

### 3.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji serii C

W dniu 8 lutego 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie, w obecności akcjonariuszy reprezentujących 39,50% kapitału zakładowego, uchwałę nr 2/2005 w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji serii C, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian Statutu oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Uchwała nr 2/2005 ma następujące brzmienie:

**Uchwała numer 2/2005  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
ELEKTROBUDOWY SA  
z siedzibą w Katowicach  
z dnia 8 lutego 2005 roku**

**w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii C, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian Statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy**

Na podstawie art. 393 pkt 5) i art. 448 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 9 pkt 3), art. 22 i art. 23 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jednolity Dz.U. z 2001 roku Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ELEKTROBUDOWY Spółki Akcyjnej (zwanej dalej „**Spółką**”) z siedzibą w Katowicach uchwała, co następuje:

#### § 1 [Emisja Obligacji]

1. Spółka ELEKTROBUDOWA SA wyemituje łącznie nie więcej niż 249.096 (dwieście czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt sześć) obligacji imiennych o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda (zwanym dalej „Obligacjami”), z prawem pierwszeństwa do objęcia 1 (jednej) akcji zwykłej na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 2,00 zł (dwa złote) każda, (zwanym dalej „**Akcjami**”).
2. Obligacje zostaną wyemitowane celem realizacji uprawnień do objęcia akcji Spółki, nabytych w ramach programu opcji menedżerskiej, realizowanego na podstawie uchwały nr 100/III/2002 Rady Nadzorczej z dnia 23 maja 2002 roku w sprawie uchwalenia Regulaminu Opcji Menedżerskiej, przez osoby wskazane w tej uchwale oraz w uchwale nr 39/V/2004 Rady Nadzorczej z dnia 29 marca 2004 roku.
3. Obligacje zostaną przez Spółkę zaoferowane osobom uprawnionym, o których mowa w ust. 2, w terminie do dnia 31 lipca 2005 roku, przy czym poszczególnym osobom zostanie zaoferowanych:

Panu Jackowi Faltnowiczowi	–	127.500 obligacji,
Panu Ariuszowi Boberowi	–	21.250 obligacji,
Panu Tomaszowi Jaźwińskiemu	–	21.250 obligacji,
Pana Stanisławowi Rakowi	–	21.250 obligacji,
Panu Jarosławowi Tomaszewskiemu	–	21.250 obligacji,
Panu Jerzemu Moszczyńskiemu	–	15.346 obligacji;
Panu Stanisławowi Wapniarskiemu	–	3.550 obligacji,
Panu Marianowi Kowalikowi	–	3.000 obligacji,

- |                                 |   |                  |
|---------------------------------|---|------------------|
| Pani Jadwidze Sosnowskiej       | – | 2.200 obligacji, |
| Panu Januszowi Juszczykowi      | – | 2.700 obligacji, |
| Panu Krzysztofowi Ossolińskiemu | – | 2.700 obligacji, |
| Panu Sławomirowi Wołkowi        | – | 3.100 obligacji, |
| Panu Janowi Wilkowi             | – | 2.000 obligacji, |
| Panu Piotrowi Janczykowi        | – | 2.000 obligacji. |
- Obligacje będą posiadały formę dokumentu.
  - Spółka będzie prowadzić rejestr Obligacji, w którym ewidencjuje się wyemitowane Obligacje oraz fakt realizacji uprawnień z Obligacji. Zasady prowadzenia rejestru ustali Zarząd w formie regulaminu.
  - Obligacje będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jednolity Dz.U. z 2001 roku Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.) (zwanej dalej „**Ustawą o obligacjach**”).
  - Obligacje zostaną zaoferowane poprzez skierowanie propozycji nabycia do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 300 osób, zgodnie z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach.
  - Obligacje zostaną wykupione za zapłatą kwoty pieniężnej równej ich wartości nominalnej.
  - Obligacje będą nieoprocentowane.
  - Obligacje będą niezbywalne, z wyjątkiem przypadków sukcesji generalnej oraz ich nabycia przez Spółkę w celu umorzenia.
  - Warunki emisji Obligacji ustali Zarząd Spółki za zgodą Rady Nadzorczej w oparciu o przepisy obowiązującego prawa oraz zapisy niniejszej uchwały. Warunki emisji Obligacji określać będą zasady ich przymusowego wykupu, na wypadek ich nienabycia przez osoby uprawnione.

### **§ 2 [Prawo do objęcia Akcji]**

- Obligatariuszom przysługuje prawo do objęcia 1 (jednej) Akcji na każdą posiadaną Obligację.
- Prawo do objęcia Akcji może zostać zrealizowane w sposób określony w art. 451 Kodeksu Spółek Handlowych, poprzez złożenie pisemnego oświadczenia o objęciu Akcji, w terminie od dnia 1.09.2006 roku do dnia 30.09.2006 roku.
- Cena emisyjna Akcji obejmowanych w wyniku realizacji prawa pierwszeństwa wynikającego z Obligacji ustalona zostaje na kwotę 21,10 zł (dwadzieścia jeden złotych dziesięć groszy).
- Prawo do objęcia Akcji wygasa po upływie terminu określonego w ust. 2 powyżej jak również z chwilą ich umorzenia w następstwie przedterminowego odkupu przez Spółkę.
- Cena emisyjna Akcji oraz liczba Akcji przypadających do objęcia na jedną Obligację może się zmienić w przypadku zmiany wartości nominalnej akcji Spółki, w sposób, który zostanie opisany w warunkach emisji.

### **§ 3 [Warunkowe podwyższenie kapitału]**

- W związku z wyemitowaniem Obligacji na zasadach określonych Uchwałą, kapitał zakładowy Spółki podwyższa się warunkowo do kwoty nie większej niż 8.948.266,00 zł (osiem milionów dziewięćset czterdzieści osiem tysięcy dwieście sześćdziesiąt sześć złotych), tj. o kwotę nie większą niż 498.192,00 zł (czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt dwa złote) (warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego).
- Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1, dokona się poprzez emisję nie więcej niż 249.096 (dwustu czterdziestu dziewięciu tysięcy dziewięćdziesiąt sześciu) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 2,00 zł (dwa złote) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 498.192,00 zł (czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt dwa złote).
- Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1, uchwalone zostaje w celu przyznania praw do objęcia Akcji posiadaczom Obligacji, zatem podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji będą wyłącznie Obligatariusze.
- Obligatariusze mogą wykonywać prawo do objęcia Akcji w terminie określonym w § 2 ust. 2 Uchwały.
- Akcje uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach:
  - w przypadku, gdy Akcje zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych akcjonariusza najdalej w dniu poprzedzającym dzień Walnego Zgromadzenia Spółki, w którego porządku obrad jest przewidziane podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku lub pokrycia straty-Akcje uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do ich objęcia;

- 2) w przypadku, gdy Akcje zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych akcjonariusza w dniu przypadającym w dniu odbycia lub w dniach następujących po odbyciu Walnego Zgromadzenia Spółki, w którego porządku obrad znalazła się uchwała w sprawie podziału zysku lub pokryciu straty - Akcje uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały objęte.
6. Akcje zostaną wprowadzone do publicznego obrotu oraz do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

#### **UZASADNIENIE**

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane zostaje w celu przyznania praw do objęcia Akcji posiadaczom Obligacji. Zgodnie zaś z art. 448 § 4 K.S.H. podwyższenie kapitału zakładowego dokonane w celu przyznania praw do objęcia akcji przez obligatariuszy obligacji z prawem pierwszeństwa może nastąpić wyłącznie w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

#### **§ 4 [Wyłączenie prawa poboru Akcji]**

1. W interesie Spółki, w odniesieniu do Akcji wyłącza się w całości prawo poboru przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.
2. Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz uzasadniająca cenę emisyjną Akcji, sporządzona zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.

#### **§ 5 [Zmiana Statutu]**

1. W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji w § 7 Statutu Spółki po ustępie 3 dodaje się nowy ustęp 3a w następującym brzmieniu:  
„3a. Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia numer 2/2005 z dnia 8 lutego 2005 roku kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony do kwoty nie większej niż 8.948.266 zł (słownie: osiem milionów dziewięćset czterdzieści osiem tysięcy dwieście sześćdziesiąt sześć złotych), to jest o kwotę nie większą niż 498.192 zł (czteryście dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt dwa złote), poprzez emisję nie więcej niż 249.096 (dwieście czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt sześć) akcji serii C”.
2. Działając na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej Uchwały.

#### **§ 6 [Postanowienia końcowe]**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 2/2005 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Bożenę Górską-Wolnik, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Katowicach (rep. A nr 1016/2005).

Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu o uchwaleniu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na mocy postanowienia z dnia 4 kwietnia 2005 roku. Postanowienie uprawomocniło się dnia 20 kwietnia 2005 roku.

W toku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia została przedstawiona opinia Zarządu w sprawie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do Akcji Spółki serii C oraz w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji.

**OPINIA ZARZĄDU**  
**ELEKTROBUDOWY Spółki Akcyjnej z siedzibą w Katowicach**  
**w sprawie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji Spółki serii C**  
**oraz w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji**

Zarząd Spółki ELEKTROBUDOWY SA z siedzibą w Katowicach (dalej: „Spółka”), działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii C (dalej: „Akcje”) oraz zasad ustalenia ceny emisyjnej tych akcji.

- 1) Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do Akcji serii C leży w interesie Spółki, albowiem tylko w takim wypadku będzie mogło dojść do realizacji uprawnień nabytych przez osoby uprawnione w toku Programu Opcji Menedżerskiej, o którym była mowa w § 7 ust. 5c Statutu, realizowanego na mocy uchwały nr 100/III/2002 Rady Nadzorczej z dnia 23 maja 2002 roku w sprawie uchwalenia Regulaminu Opcji Menedżerskiej. Podwyższenie kapitału zakładowego zostaje bowiem dokonane wyłącznie w celu umożliwienia objęcia akcji Spółki przez osoby uprawnione w wyniku realizacji programu opcji menedżerskiej na warunkach określonych w Regulaminie Opcji Menedżerskiej.
- 2) Zgodnie z Regulaminem Opcji Menedżerskiej cena emisyjna Akcji ma być równa cenie akcji Spółki wg średniego kursu notowań akcji Spółki z I kwartału 2002 roku tj. 22,60 zł, pomniejszonej o skumulowaną dywidendę wypłaconą na akcję Spółki w poprzednich latach trwania Programu Opcji Menedżerskiej, to jest poczynając od dywidendy za rok 2001, o ile taka dywidenda zostanie wypłacona. Skumulowana dywidenda za lata 2001 – 2003 jest równa kwocie 1,5 zł, a zatem cena emisyjna została ustalona na 21,10 zł (dwadzieścia jeden złotych dziesięć groszy).

#### **4. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii C**

W stosunku do Akcji serii C zostało wyłączone w całości prawo poboru, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 8 lutego 2005 roku została przedstawiona pisemna opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji serii C przez dotychczasowych akcjonariuszy. Zarząd stwierdził, że:

„Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do Akcji serii C leży w interesie Spółki, albowiem tylko w takim wypadku będzie mogło dojść do realizacji uprawnień nabytych przez osoby uprawnione w toku Programu Opcji Menedżerskiej, o którym była mowa w § 7 ust. 5c Statutu, realizowanego na mocy uchwały nr 100/III/2002 Rady Nadzorczej z dnia 23 maja 2002 roku w sprawie uchwalenia Regulaminu Opcji Menedżerskiej. Podwyższenie kapitału zakładowego zostaje bowiem dokonane wyłącznie w celu umożliwienia objęcia akcji Spółki przez osoby uprawnione w wyniku realizacji Programu Opcji Menedżerskiej na warunkach określonych w Regulaminie Opcji Menedżerskiej”.

Wyłączenie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki od poboru Akcji serii C zostało dokonane przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych: pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii C zostało zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, uchwała nr 2/2005 zapadła jednogłośnie, a w trakcie Walnego Zgromadzenia została przedstawiona pisemna opinia Zarządu, uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz w sprawie proponowanej ceny emisyjnej Akcji serii C.

#### **5. Oznaczenie dat, od których Akcje wprowadzane do publicznego obrotu mają uczestniczyć w dywidendzie**

Zgodnie z uchwałą nr 2/2005 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 lutego 2005 roku w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji serii C, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian Statutu oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki - Akcje serii C uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach:

- 1) w przypadku, gdy Akcje serii C zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych akcjonariusza najdalej w dniu poprzedzającym dzień Walnego Zgromadzenia Spółki, w którego porządku obrad jest przewidziane podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku lub pokrycia straty - Akcje serii C uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do ich objęcia;
- 2) w przypadku, gdy Akcje serii C zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych akcjonariusza w dniu przypadającym w dniu odbycia lub w dniach następujących po odbyciu Walnego Zgromadzenia Spółki, w którego porządku obrad znalazła się uchwała w sprawie podziału zysku lub pokrycia straty - Akcje serii C uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały objęte.

## **6. Prawa i obowiązki z oferowanych papierów wartościowych**

### **6.1. Prawa i obowiązki związane z posiadaniem akcji Spółki**

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

#### **6.1.1. Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki**

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

- 1) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie (przy uwzględnieniu regulacji GPW i KDPW) na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych, 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; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
- 3) 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.
- 4) Prawo do zbywania posiadanych akcji.
- 5) Zgodnie z § 7 Statutu wszystkie akcje Emitenta są akcjami na okaziciela i nie podlegają zamianie na akcje imienne.

#### **6.1.2. Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki**

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 Kodeksu Spółek Handlowych) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych). Każda akcja Spółki daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu (§ 23 ust. 2 Statutu).

- 2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. 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 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 3) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych.
- 4) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych 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.
- 5) Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 158b Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi); jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 158c Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).
- 6) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, 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 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 7) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 8) 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 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 9) 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 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 10) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 11) 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 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 12) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 13) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- 14) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia Spółki).

- 15) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 16) Prawo żądania, 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, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, 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 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

### **6.1.3. Obowiązki związane z akcjami Spółki**

Statut Spółki nie przewiduje żadnych dodatkowych obowiązków związanych z posiadaniem akcji. Nabywcy akcji nie są zobowiązani do żadnych dodatkowych świadczeń na rzecz Emitenta.

## **6.2. Prawa i obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji Spółki**

### **6.2.1. Obowiązki i ograniczenia wynikające ze Statutu**

Obrót akcjami Emitenta jest wolny i nie podlega żadnym ograniczeniom, przewidzianym w Statucie.

### **6.2.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi**

Obrót akcjami Emitenta wprowadzonymi do publicznego obrotu papierami wartościowymi podlega ograniczeniom określonym w Prawie o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

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

1) Przenoszenia papierów wartościowych:

- a) między osobami fizycznymi,
- b) między podmiotem dominującym a podmiotem zależnym,
- c) wchodzących w skład zbywanego przedsiębiorstwa w rozumieniu przepisów Kodeksu Cywilnego,
- d) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i w postępowaniu egzekucyjnym,
- e) w drodze dziedziczenia,
- f) wnoszonych do spółki jako wkład niepieniężny,
- g) w wykonaniu umowy, o której mowa w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi,
- h) zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku 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.

- 2) 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. Z wnioskiem o udzielenie zgody zastawnik występuje za pośrednictwem podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są papiery obciążone zastawem, dołączając do wniosku umowę zastawu i umowę, z której wynika wiarygodność zabezpieczona zastawem. W celu stwierdzenia dopuszczalności i zasadności zaspokojenia zastawnika poza rynkiem regulowanym Komisja może żądać przedstawienia innych dokumentów lub informacji. Papiery wartościowe obciążone zastawem, do chwili zaspokojenia zastawnika, nie mogą być przedmiotem obrotu. Uzyskanie zgody nie jest wymagane w przypadku, gdy przeniesienie poza rynkiem regulowanym papierów wartościowych obciążonych zastawem, w celu zaspokojenia zastawnika, następuje zgodnie z umową zastawu ustanowionego przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871).
- 3) 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:

- 1) w trybie i na warunkach określonych w przepisach, wydanych na podstawie art. 60 ust. 1 pkt 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, oraz
- 2) 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:

- 1) w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył 5% lub 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu albo
- 2) 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 albo
- 3) posiadał akcje spółki publicznej zapewniające mu ponad 10% głosów na walnym zgromadzeniu i nabył lub zbył akcje zmieniając posiadaną liczbę 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 lub 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w przypadku pozostałych spółek publicznych; obowiązek ten powstaje zarówno w przypadku zawarcia pojedynczej transakcji jak i kilku transakcji łącznie,
- 4) w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął lub przekroczył odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu,
- 5) w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających mu nie więcej niż odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu

- zobowiązany jest 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 - zawiadomić Komisję Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółkę o samej transakcji oraz o liczbie aktualnie posiadanych akcji, ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, winno dodatkowo zawierać 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 Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółkę. Obowiązek określony w art. 147 stosuje się odpowiednio w przypadku nabycia lub zbycia obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji spółki publicznej (art. 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

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 Papierów Wartościowych i Giełd wydanego na wniosek podmiotu nabywającego. Zezwolenie nie jest wymagane w przypadku, gdy:

- 1) nabycie dotyczy akcji spółki publicznej znajdujących się wyłącznie w obrocie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym,
- 2) nabycie akcji następuje zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871).

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd w terminie czternastu dni od dnia złożenia wniosku przez potencjalnego nabywcę:

- 1) udziela zezwolenia i przekazuje agencji informacyjnej informacje o udzielonym zezwoleniu albo
- 2) odmawia udzielenia zezwolenia, jeśli nabycie spowodowałoby naruszenie przepisów prawa albo zagrażałoby ważnemu interesowi państwa lub gospodarki narodowej. Zezwolenie może być udzielone z zastrzeżeniem w jego treści warunku, że nieosiągnięcie lub nieprzekroczenie określonego progu liczby głosów na walnym zgromadzeniu w terminie wskazanym w zezwoleniu, powoduje wygaśnięcie decyzji udzielającej zezwolenia. Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia w przypadku gdy w okresie ostatnich 24 miesięcy przed dniem złożenia wniosku, wnioskodawca nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki określone w art. 147 i art.150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Zakres informacji objętych wnioskiem o uzyskanie tego zezwolenia określa Rada Ministrów w drodze rozporządzenia.

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 lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, zapewniających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, dokonuje się wyłącznie w wyniku publicznego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem nabycia. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej właściwej instytucji. Obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje w przypadku nabywania akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu wyłącznie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym. Obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje również w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej (art. 152 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

Zgodnie z art. 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi każdy, kto stał się posiadaczem akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, w liczbie zapewniającej łącznie ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jest zobowiązany do:

- 1) ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji tej spółki, albo
- 2) zbycia, przed wykonaniem prawa głosu z posiadanych akcji, takiej liczby akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Przepisów rozdziału 9 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi dotyczących znacznych pakietów akcji, z wyjątkiem art. 147 i art. 148 oraz art. 156 w zakresie dotyczącym art. 147 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji:

- 1) bezpośrednio od Skarbu Państwa,
- 2) w wyniku wykonania zawartej w procesie prywatyzacji umowy ze Skarbem Państwa, zobowiązującej do objęcia akcji nowej emisji,
- 3) w trybie i na warunkach określonych w przepisach wydanych na podstawie art. 60 ust. 1 pkt 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi,
- 4) 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. 158a Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi:

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

Dokonanie czynności prawnej przez podmiot zależny lub zajście innego zdarzenia prawnego w stosunku do tego podmiotu powoduje powstanie obowiązków związanych z nabywaniem znacznych pakietów akcji 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.

Wyliczone wyżej obowiązki zgodnie z brzmieniem art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi spoczywają również:

- 1) łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące:
  - a) wspólnego nabywania akcji tej spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, lub
  - b) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki dotyczącego istotnych spraw spółki, lub
  - c) prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania tą spółką- chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków; obowiązki te wykonywane są przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia,
- 2) na funduszu inwestycyjnym, również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w wyżej przytoczonych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych łącznie przez:
  - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w przytoczonych wyżej przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych:
  - a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (usługi brokerskie),
  - b) w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi – 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 (zarządzanie cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie),
  - c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- 4) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 1, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, określonego w przepisach rozdziału 9 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Wyżej określone obowiązki powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- 1) 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,
- 2) akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio,
- 3) papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Stosownie do brzmienia art. 161 f 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 informacji o transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta lub instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych z nimi związanych. Obowiązek dotyczy transakcji 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.

### 6.2.3. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków związanych z publicznym obrotem

Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

- 1) zgodnie z art. 156 wykonywanie prawa głosu z akcji, które zostały nabyte z naruszeniem obowiązków, o których mowa w art. 147, 149, 151, i 155 jest bezskuteczne; natomiast niewykonanie obowiązku, o którym mowa w art. 154 powoduje bezskuteczność wykonywania prawa głosu z wszystkich posiadanych akcji;
- 2) zgodnie z art. 161f ust. 4 na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 161f ust. 1 Komisja może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 100.000 zł, chyba że osoba ta:
  - a) zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych w sposób, który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzania,
  - b) przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji
- 3) zgodnie z art. 167, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 147 ust. 1 lub 2 oraz 148 podlega karze grzywny w wysokości do 1.000.000 złotych;
- 4) zgodnie z art. 168, kto nabywa akcje bez zachowania warunków, o których mowa w art. 151 ust. 1 lub 2 podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych;
- 5) zgodnie z art. 168a, kto nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 149 podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych;
- 6) zgodnie z art. 169, kto ogłasza i przeprowadza wezwanie bez zachowania warunków, o których mowa w art. 152 ust. 1 albo w art. 153 podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych;
- 7) zgodnie z art. 171, kto będąc akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, nie dokonuje wezwania, o którym mowa w art. 154 pkt. 1, albo ten, kto w wyniku nabycia akcji stał się akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym ponad 50% ogólnej liczby akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i nie zbywa, przed wykonaniem prawa głosu, takiej ilości akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych;
- 8) zgodnie z art. 172, kto w wezwaniu, o którym mowa w art. 154, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 155 ust. 1 pkt 1 lub pkt 2, podlega karze grzywny do 1.000.000 złotych.

### 6.2.4. Obowiązki związane z nabywaniem akcji 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. 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 (art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wartość EURO podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 115 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- 1) przejścia – m.in. poprzez nabycie lub objęcie akcji – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 2) objęcia lub nabycia akcji innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu,
- 3) 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:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy:
  - a) nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
  - b) którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,
  - c) z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw,

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

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

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.

- 3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) 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,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesiące od dnia jego wszczęcia.

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

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji - koncentracja nie została dokonana.

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

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1.000 do 50.000.000 EURO, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 500 do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy, a także w okresie 5 lat od dnia 1 kwietnia 2001 roku - okoliczność naruszenia przepisów ustawy z dnia 24 lutego 1990 roku o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (jednolity tekst z 1999 r. Dz. U. Nr 52, poz. 547 ze zm.).

## **7. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji i obrotem nimi**

W Prospekcie zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

### **7.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy**

#### **7.1.1. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad określonych przez przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych:

- 1) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- 2) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 30a ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
- 3) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
- 4) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 roku, skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie, prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

#### **7.1.2. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych:

- 1) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- 2) podatek wynosi 19 % otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),

- 3) kwotę podatku uiszczanego z tytułu otrzymanej dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych odlicza się od kwoty podatku obliczonego zgodnie z art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. W braku możliwości odliczenia kwotę tę odlicza się w następnych latach podatkowych (art. 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- 4) zwalnia się od podatku dochodowego spółki, wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody od spółek tworzących tę grupę (art. 22 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- 5) zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych):
  - a) wypłacającym dywidendę oraz inne należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w lit. a, jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
  - c) spółka, o której mowa w lit. b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w lit. a,
  - d) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
    - spółka, o której mowa w lit. b, albo
    - położony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, w rozumieniu art. 20 ust. 13 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, spółki, o której mowa w lit. b, jeżeli osiągnięty dochód (przychód) podlega opodatkowaniu w tym państwie członkowskim Unii Europejskiej, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów, z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.  
Zwolnienie znajdzie zastosowanie w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.
- 6) płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

## 7.2. Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji

### 7.2.1. Opodatkowanie osób fizycznych

Dochody osiągnięte przez osoby fizyczne z tytułu sprzedaży akcji są opodatkowane na zasadach określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód, stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na objęcie akcji. Dochód ten podlega opodatkowaniu podatkiem wynoszącym 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Dochodów ze zbycia akcji nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, ani też z dochodami z pozarolniczej działalności gospodarczej. Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w odrębnym zeznaniu podatkowym wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i obliczyć należny podatek dochodowy.

### 7.2.2. Opodatkowanie osób prawnych

Dochody osiągnane przez osoby prawne z tytułu sprzedaży akcji opodatkowane są na zasadach ogólnych określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na objęcie lub nabycie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z dochodami osiąganymi z innych źródeł i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Stosownie do art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wysokość podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu (lub straty), osiągniętego od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek urzędu skarbowego zaliczki. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące.

### 7.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Na podstawie przepisów Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi wtórny publiczny obrót papierami wartościowymi odbywa się co do zasady na rynku regulowanym za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie. Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych „sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską” jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych.

Stosownie do brzmienia art. 89 ust. 1 pkt 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi w związku z art. 89 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi pośrednictwo domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską nie jest wymagane w przypadku:

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

W przypadkach, gdy sprzedaż praw z papierów wartościowych jest dokonywana bez pośrednictwa przedsiębiorstwa maklerskiego, podlega ona opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

### 7.4. Podatek dochodowy od zagranicznych osób fizycznych i prawnych

Opisane w punktach poprzednich zasady opodatkowania stosuje się także co do zasady do inwestorów zagranicznych, chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, której stroną jest Rzeczpospolita Polska oraz kraj będący miejscem zamieszkania takiego inwestora albo miejscem jego siedziby lub zarządu, stanowi inaczej.

Większość tych umów przewiduje redukcję stawki podatku dochodowego od dywidendy, w porównaniu ze stawką przewidzianą w prawie polskim, do 10%, 5% albo 0%. Zastosowanie stawki wynikającej z umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

## **8. Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów**

Emitent nie zawarł i nie zamierza zawrzeć umów o subemisję usługową lub inwestycyjną związanych z emisją Akcji serii C.

## **9. Umowa określona w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi**

Emitent nie zawarł i nie zamierza zawrzeć umowy, na mocy której poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej wystawiane będą papiery wartościowe w związku z wyemitowanymi przez niego papierami wartościowymi (kwity depozytowe).

## **10. Zasady dystrybucji Akcji serii C**

### **10.1. Podmiot oferujący Akcje serii C**

Podmiotem oferującym Akcje w publicznym obrocie jest:

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.  
ul. Chałubińskiego 8  
00-613 Warszawa  
tel. 0-22 690-39-44  
fax 0-22 690-38-15  
e-mail: [dmbh@citigroup.com](mailto:dmbh@citigroup.com)

### **10.2. Ogólne informacje o ofercie publicznej**

Na podstawie Prospektu wprowadza się do publicznego obrotu od 1 do 249.096 Akcji zwykłych na okaziciela serii C emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału na podstawie uchwały nr 2/2005 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 8 lutego 2005 roku. Akcje serii C w całości oferowane są do objęcia przez posiadaczy Obligacji z prawem pierwszeństwa obejmowanych w ramach realizacji Programu Opcji Menedżerskiej, zgodnie z zasadami i na warunkach określonych w uchwalenr 2/2005 NWZ Emitenta z dnia 8 lutego 2005 r. Każda Obligacja z prawem pierwszeństwa uprawnia do objęcia 1 (jednej) Akcji serii C. Akcje serii C obejmowane będą po cenie emisyjnej 21,10 zł za jedną Akcję.

### **10.3. Osoby uprawnione do objęcia Akcji**

Osobami uprawnionymi do objęcia Obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji serii C są osoby wskazane w uchwale nr 2/2005 NWZ Emitenta z dnia 8 lutego 2005 roku, tj.:

- Jacek Faltynowicz                      uprawniony do objęcia 127.500 obligacji
- Ariusz Bober                            uprawniony do objęcia 21.250 obligacji
- Tomasz Jaźwiński                      uprawniony do objęcia 21.250 obligacji
- Stanisław Rak                            uprawniony do objęcia 21.250 obligacji

- Jarosław Tomaszewski      uprawniony do objęcia 21.250 obligacji
- Jerzy Moszczyński      uprawniony do objęcia 15.346 obligacji
- Stanisław Wapniarski      uprawniony do objęcia 3.550 obligacji
- Marian Kowalik      uprawniony do objęcia 3.000 obligacji
- Jadwiga Sosnowska      uprawniona do objęcia 2.200 obligacji
- Janusz Juszczak      uprawniony do objęcia 2.700 obligacji
- Krzysztof Ossoliński      uprawniony do objęcia 2.700 obligacji
- Sławomir Wołek      uprawniony do objęcia 3.100 obligacji
- Jan Wilk      uprawniony do objęcia 2.000 obligacji
- Piotr Janczyk      uprawniony do objęcia 2.000 obligacji

Obligacje są niezbywalne, z wyjątkiem przypadków sukcesji generalnej oraz ich nabycia przez Emitenta w celu umorzenia.

Osoby wskazane powyżej, po objęciu Obligacji będą dysponować prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji serii C. Obligatariuszowi przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia jednej Akcji na każdą posiadaną Obligację.

#### **10.4. Terminy i miejsce składania oświadczeń o objęciu Akcji**

W związku z terminem realizacji prawa do objęcia Akcji, wskazanym w uchwale nr 2/2005 NWZ Emitenta z dnia 8 lutego 2005 r., Obligatariusze uprawnieni są do objęcia Akcji poprzez złożenie pisemnego oświadczenia o objęciu Akcji w terminie od dnia 1 września 2006 r. do dnia 30 września 2006 r.

Termin składania oświadczeń może ulec zmianie wyłącznie wskutek podjęcia przez Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały o zmianie terminu składania oświadczeń. Ewentualna uchwała WZA o zmianie terminu składania oświadczeń, zostanie podjęta nie później niż w terminie umożliwiającym przekazanie do publicznej wiadomości informacji o zmianie terminu, przed pierwotnym terminem, którego zmiana dotyczy.

W przypadku podjęcia uchwały, o której mowa powyżej, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 pkt 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, najpóźniej przed pierwotnym terminem, którego zmiana dotyczy.

Emitent nie planuje zmiany warunków emisji obligacji. Teoretycznie zmiana warunków emisji obligacji po ich wyemitowaniu jest możliwa, wymagałaby jednak uzyskania przez Emitenta zgody wszystkich Obligatariuszy. Co więcej, zmiana terminu składania oświadczeń przez Obligatariuszy wymagałaby zmiany uchwały Walnego Zgromadzenia nr 2/2005 z dnia 8 lutego 2005 roku. W sytuacji gdy zmiana warunków emisji obligacji byłaby możliwa wyłącznie za zgodą wszystkich, wystąpienie przez Obligatariuszy z roszczeniem odszkodowawczym wobec Spółki w przypadku takiej zmiany byłoby pozbawione podstaw. Mając powyższe na uwadze Emitent stoi na stanowisku, iż stosowne postanowienia, wynikające z wyemitowanych obligacji będą obowiązywać do końca w niezmienionej formie. Miejscem składania oświadczeń o objęciu Akcji jest Punkt Obsługi Klientów Domu Maklerskiego Banku Handlowego SA w Warszawie przy ul. Traugutta 7/9.

#### **10.5. Cena emisyjna**

Zgodnie z uchwałą NWZ Emitenta nr 2/2005 z dnia 8 lutego 2005 r., cena emisyjna Akcji serii C wynosi 21,10 zł.

#### **10.6. Zasady składania oświadczeń o objęciu Akcji**

W celu objęcia Akcji serii C Obligatariusz składa w Punkcie Obsługi Klientów Oferującego oświadczenie o objęciu Akcji. Oświadczenie o objęciu Akcji powinno być złożone w trzech egzemplarzach – po jednym egzemplarzu dla Emitenta, Obligatariusza i Oferującego.

Składając oświadczenie Obligatariusz powinien okazać w POK dokument tożsamości (dowód osobisty lub paszport), zgodnie z zasadami identyfikacji Inwestorów obowiązującymi u Oferującego.

Formularze oświadczenia o objęciu Akcji będą udostępnione Obligatariuszom w siedzibie Emitenta, ponadto będą dostępne w Punkcie Obsługi Klientów Oferującego.

Oświadczenie o objęciu Akcji powinno zawierać:

- 1) liczbę i rodzaj obejmowanych Akcji,
- 2) cenę emisyjną Akcji,
- 3) kwotę wpłaty dokonanej na obejmowane Akcje,

- 4) wskazanie rachunku bankowego lub rachunku w domu maklerskim osoby obejmującej Akcje, w celu ewentualnego dokonania zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części (na wypadek, gdy złożone oświadczenie zostanie uznane za nieważne lub gdy wpłacona kwota będzie większa niż wymagana wpłata na obejmowane Akcje),
- 5) zgodę osoby obejmującej Akcje na brzmienie Statutu Emitenta,
- 6) podpis osoby obejmującej Akcje i osoby upoważnionej w imieniu DMBH do przyjęcia oświadczenia,
- 7) adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania oświadczeń o objęciu Akcji.

Ponadto oświadczenie o objęciu Akcji powinno zawierać następujące informacje o osobie obejmującej Akcje:

- 1) imię i nazwisko,
- 2) adres zamieszkania i adres do korespondencji,
- 3) numer PESEL oraz serię i numer dowodu osobistego lub numer paszportu.

Oświadczenie o objęciu Akcji nie zawierające wyżej wymienionych elementów jest nieważne.

Osoba obejmująca Akcje składa także na formularzu oświadczenia o objęciu Akcji oświadczenie, że zapoznała się z treścią Prospektu i akceptuje warunki Publicznej Oferty Akcji, a także oświadczenie o dobrowolnym przekazaniu danych osobowych zawartych na formularzu oraz o wyrażeniu zgody na ich przetwarzanie w zakresie niezbędnym do realizacji Publicznej Oferty Akcji.

Obligatariusz uprawniony jest do złożenia oświadczenia o objęciu Akcji w liczbie nie większej niż liczba Obligacji, których jest właścicielem. W przypadku złożenia przez Obligatariusza oświadczenia o objęciu większej liczby Akcji niż liczba Obligacji, których jest właścicielem, oświadczenie takie będzie traktowane jako oświadczenie o objęciu liczby Akcji równej liczbie Obligacji, których właścicielem jest Obligatariusz.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza oświadczenia o objęciu Akcji ponosi osoba składająca oświadczenie.

Wraz ze złożeniem oświadczenia o objęciu Akcji Obligatariusz zobowiązany jest do złożenia dyspozycji deponowania Akcji serii C na prowadzonym dla niego rachunku papierów wartościowych w domu maklerskim. Składając dyspozycję deponowania Obligatariusz podaje numer ww. rachunku oraz nazwę prowadzącego go podmiotu oraz zobowiązuje się do poinformowania POK, w którym składane jest oświadczenie, o ewentualnej zmianie numeru rachunku lub podmiotu prowadzącego rachunek. Dyspozycja deponowania zawarta jest na formularzu oświadczenia o objęciu Akcji, jest bezwarunkowa, nieodwołalna oraz nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Oświadczenie o objęciu Akcji serii C jest bezwarunkowe, nieodwołalne, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże Obligatariusza do dnia zapisania określonych w nim Akcji na wskazanym przez Obligatariusza rachunku papierów wartościowych.

Stosownie do art. 24.4 Ustawy o Obligacjach, w przypadku niezapisania Akcji serii C na rachunku papierów wartościowych w określonym w warunkach emisji Obligacji terminie, liczonym od daty złożenia oświadczenia o objęciu Akcji, Obligatariusz będzie miał prawo do zażądania, aby prawo do otrzymania Akcji serii C przekształciło się w świadczenie pieniężne. Zasady przeliczenia świadczenia pieniężnego zostaną określone w warunkach emisji Obligacji.

#### **10.7. Działanie przez pełnomocnika**

Obligatariusz może złożyć oświadczenie o objęciu Akcji osobiście lub za pośrednictwem pełnomocnika. Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedłożyć pełnomocnictwo szczególne w formie pisemnej, zawierające umocowanie do złożenia oświadczenia o objęciu Akcji oraz umocowanie do złożenia innych oświadczeń, składanych łącznie z oświadczeniem o objęciu Akcji, wymienionych w punkcie 10.6. powyżej.

Dokument pełnomocnictwa powinien zawierać następujące dane mocodawcy:

- 1) imię i nazwisko,
- 2) adres zamieszkania i adres do korespondencji,
- 3) numer PESEL oraz serię i numer dowodu osobistego lub numer paszportu.

oraz następujące dane pełnomocnika:

- 1) imię i nazwisko,
- 2) adres zamieszkania,
- 3) numer PESEL oraz serię i numer dowodu osobistego lub numer paszportu.

Dokument pełnomocnictwa lub jego kopia pozostaje w POK. Podpis mocodawcy na pełnomocnictwie do złożenia zapisu musi być poświadczony przez notariusza lub złożony w obecności pracownika Oferującego. W uzasadnionym przypadku możliwe jest odstąpienie od wskazanych powyżej form poświadczenia podpisu osoby udzielającej pełnomocnictwa, o ile zostanie to uprzednio zaakceptowane przez Oferującego. Na podstawie Ustawy o Opłacie Skarbowej od dokumentu pełnomocnictwa powinna być uiszczona opłata skarbową.

### 10.8. Wpłaty na Akcje

Wpłata na Akcje musi wpłynąć w pełnej wysokości, tj. w kwocie równej iloczynowi ceny emisyjnej wynoszącej 21,10 zł i liczby obejmowanych Akcji, na rachunek Domu Maklerskiego Banku Handlowego SA nr 96 1030 1508 0000 0003 0018 3174 w Banku Handlowym w Warszawie SA najpóźniej w dniu 30 września 2006 r. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie przelewem. Jako tytuł wpłaty należy podać „wpłata na Akcje serii C ELEKTROBUDOWA SA” oraz imię i nazwisko Obligatariusza obejmującego Akcje. Przez wpłynięcie wpłaty na ww. rachunek należy rozumieć zaksięgowanie wpłaty na rachunku.

Jeżeli Obligatariusz złoży oświadczenie o objęciu Akcji, lecz wpłata na obejmowane przez Obligatariusza Akcje nie wpłynie na podany wyżej rachunek w terminie do dnia 30 września 2006 roku, wówczas złożone przez Obligatariusza oświadczenie o objęciu Akcji uznane zostanie za nieważne.

Jeżeli Obligatariusz dokona niepełnej wpłaty na Akcje, wówczas złożone przez Obligatariusza oświadczenie o objęciu Akcji uznane zostanie za nieważne.

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego, lub w celu ukrycia działań przestępczych. W razie uzasadnionego podejrzenia zaistnienia okoliczności, o których mowa powyżej, bank zawiadamia o tym prokuratora. Ponadto bank jest obowiązany do prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty oraz danych o osobach dokonujących wpłaty i na których rzecz wpłata została dokonana (art. 106 ust. 4 Prawa Bankowego). Wysokość kwoty i warunki prowadzenia rejestru, o którym mowa powyżej, oraz tryb postępowania banków w wypadkach, o których mowa w art. 299 Kodeksu Karnego, ustala Komisja Nadzoru Bankowego.

Zgodnie z art. 108 Prawa Bankowego, bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego. W takim przypadku, 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.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieudokumentowanych źródeł (Dz. U. Nr 116, poz.1216, z późn. zm.), podmiot przyjmujący dyspozycję (zlecenie) klienta do przeprowadzenia transakcji, której równowartość przekracza 15.000 EURO, zarówno jeżeli jest to transakcja prowadzona w ramach operacji pojedynczej, jak też w ramach kilku operacji, jeżeli okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane, ma obowiązek zarejestrować taką czynność. Obowiązek rejestracji dotyczy również transakcji, gdy jej okoliczność wskazuje, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. W celu wykonania powyższego obowiązku rejestracji dom maklerski dokonuje identyfikacji swoich klientów w każdym przypadku złożenia pisemnej lub ustnej dyspozycji (zlecenia). Identyfikacja, o której mowa, obejmuje:

- w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli – ustalenie i zapisanie cech dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość lub paszportu, a także imienia, nazwiska, obywatelstwa oraz adresu osoby dokonującej transakcji, a ponadto numer PESEL w przypadku ustalenia tożsamości na podstawie dowodu osobistego lub kod kraju w przypadku paszportu. W przypadku osoby, w imieniu i na rzecz której dokonywana jest transakcja – ustalenie i zapisanie imienia, nazwiska oraz adresu,

- w przypadku osób prawnych – zapisanie aktualnych danych z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu, wskazującego formę organizacyjną osoby prawnej, jej siedzibę i adres oraz aktualnego dokumentu, potwierdzającego umocowanie osoby przeprowadzającej transakcję do reprezentowania tej osoby prawnej, a także danych określonych w pkt 1, dotyczących osoby reprezentującej,
- w przypadku jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej – zapisanie danych z dokumentu, wskazującego formę organizacyjną i adres oraz dokumentu potwierdzającego umocowanie osób przeprowadzających transakcję do reprezentowania tej jednostki, a także danych określonych w pkt 1, dotyczących osoby reprezentującej.

Dom Maklerski Banku Handlowego SA przekazuje Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej informacje o transakcjach zarejestrowanych zgodnie z wyżej określonymi zasadami.

Rejestr transakcji wraz z dokumentami dotyczącymi zarejestrowanych transakcji przechowywany jest przez okres 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym dokonano ostatecznego zapisu związanego z tą transakcją.

Przez pojęcie transakcji rozumie się: wpłaty i wypłaty gotówkowe, przeniesienie własności lub posiadania wartości majątkowych, zamianę wierzytelności na akcje lub udziały, a także dokonywanie tych czynności we własnym lub cudzym imieniu, na swój lub cudzy rachunek.

### 10.9. Przydział Akcji

Z uwagi na fakt, że emisja Akcji serii C dokonywana jest w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, nie nastąpi formalny przydział Akcji serii C. Po zakończeniu okresu przyjmowania oświadczeń o objęciu Akcji, Akcje serii C zapisane zostaną na rachunkach papierów wartościowych Obligatariuszy, wskazanych w dyspozycjach deponowania Akcji. Warunkiem zapisania Akcji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza jest złożenie, w terminie składania oświadczeń, oświadczenia o objęciu Akcji i dokonanie wpłaty na obejmowane Akcje zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie. Zapisywanie Akcji na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów dokonywane będzie zgodnie z aktualnie obowiązującymi regulacjami KDPW.

Zgodnie z art. 452 § 1 KSH, wraz z zapisaniem Akcji na rachunkach papierów wartościowych osób obejmujących Akcje następuje nabycie praw z Akcji i podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o sumę równą wartości nominalnej Akcji objętych przez Obligatariuszy.

W terminie jednego tygodnia po upływie miesiąca, w którym objęte przez Obligatariuszy Akcje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych Obligatariuszy, Zarząd Emitenta zgłosi do sądu rejestrowego wykaz Akcji objętych przez Obligatariuszy, w celu uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego.

### 10.10. Rozliczenie wpłat na Akcje

Z uwagi na charakter emisji zwrot wpłaconej kwoty – w całości albo w części – może mieć miejsce tylko w sytuacji uznania złożonego oświadczenia za nieważne lub dokonania większej wpłaty niż wynikałoby to z liczby obejmowanych Akcji serii C. W tej sytuacji zwrot należnych Obligatariuszowi środków pieniężnych dokonany zostanie w terminie 7 dni roboczych od dnia zakończenia okresu przyjmowania oświadczeń o objęciu Akcji. Ewentualny zwrot ww. środków pieniężnych dokonywany będzie bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, przelewem na rachunek Obligatariusza wskazany na formularzu oświadczenia o objęciu Akcji.

### 10.11. Sposób i forma ogłoszenia o dojściu lub niedojściu Oferty do skutku

Niedojście emisji Akcji serii C do skutku może wystąpić w przypadku gdy:

- w terminie wskazanym w uchwale nr 2/2005 NWZ Emitenta z dnia 8 lutego 2005 r., tzn. w terminie do dnia 31 lipca 2005 r. żadna z osób uprawnionych nie nabeździe ani jednej Obligacji, lub
- w terminie do dnia 30 września 2006 r. żaden Obligatariusz nie złoży ważnego oświadczenia o objęciu Akcji serii C.

W przypadku wystąpienia zdarzenia, spośród wyżej wymienionych, powodującego niedojście Oferty do skutku, stosowna informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi niezwłocznie po wystąpieniu danego zdarzenia.

### 10.12. Odstąpienie od przeprowadzenia Publicznej Oferty Akcji lub jej odwołanie

Odstąpienie od przeprowadzenia Publicznej Oferty Akcji może nastąpić wyłącznie przed objęciem Obligacji przez osoby uprawnione, w przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały zmieniającej uchwałę nr 2/2005 NWZ Emitenta z dnia 8 lutego 2005 r. i odstąpienia od zaoferowania Obligacji osobom uprawnionym.

W takim przypadku informacja o tym fakcie zostanie niezwłocznie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust.1 pkt 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Po objęciu Obligacji przez osoby uprawnione nie jest możliwe odstąpienie od przeprowadzenia Publicznej Oferty Akcji lub jej odwołanie.

### 11. Zamierzenia Emitenta odnośnie wtórnego obrotu Akcjami serii C

Akcje serii C będą miały nieograniczoną zbywalność i będą tożsame w prawach z dotychczasowymi akcjami Emitenta notowanymi na GPW.

Zarząd Emitenta wystąpi do Zarządu GPW z wnioskiem o wprowadzenie Akcji serii C do obrotu giełdowego niezwłocznie po zaistnieniu przesłanek umożliwiających dokonanie asymilacji Akcji serii C z akcjami Spółki notowanymi na GPW. Wystąpienie takie będzie możliwe po zapisaniu objętych Akcji serii C na rachunkach papierów wartościowych Obligatariuszy.

### 12. Informacja na temat finansowania przez Emitenta nabycia lub objęcia emitowanych Akcji

Emitent nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wypłat, jak również w innej formie, bezpośrednio lub pośrednio nie będzie finansował nabycia lub objęcia emitowanych przez siebie Akcji serii C.

### 13. Informacje na temat Obligacji

#### 13.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych Obligacji z prawem pierwszeństwa

Emitent wyemituje łącznie nie więcej niż 249.096 obligacji imiennych o wartości nominalnej 0,01 zł każda z prawem pierwszeństwa do objęcia 1 akcji zwykłej na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 2,00 zł każda. Obligacje zostaną wyemitowane celem realizacji uprawnień do objęcia akcji Spółki, nabytych w ramach programu opcji menedżerskiej, realizowanego na podstawie uchwały nr 100/III/2002 Rady Nadzorczej z dnia 23 maja 2002 roku w sprawie uchwalenia Regulaminu Opcji Menedżerskiej, przez osoby wskazane w tej uchwale oraz w uchwale nr 39/V/2004 Rady Nadzorczej z dnia 29 marca 2004 roku.

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba [szt.]	Wartość nominalna	Cena emisyjna [zł]	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną [zł]	Szacunkowe prowizje i koszty emisji [zł]	Wpływy Emitenta [zł]
1	2	3	4	5	6	7 = (2 x 4) - 6
Na jednostkę	1	0,01	0,01	0,00	0,0	0,01
<b>Razem</b>	<b>249.096</b>	<b>2.490,96</b>	<b>2.490,96</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0</b>	<b>2.490,96</b>

W rozumieniu Ustawy o Obligacjach - Obligacje są niezabezpieczone. Obligacje są niezbywalne, z wyjątkiem przypadków sukcesji generalnej oraz ich nabycia przez Spółkę w celu umorzenia. Z Obligacjami nie jest związany obowiązek świadczeń dodatkowych.

#### 13.2. Podstawa prawna emisji obligacji

##### 13.2.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji obligacji

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Obligacjach Spółka może emitować obligacje uprawniające obligatariuszy - oprócz innych świadczeń - do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami (obligacje z prawem pierwszeństwa). Podjęcie uchwały w przedmiocie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia (art. 393 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych). Uchwała dotycząca emisji obligacji z prawem pierwszeństwa zapada większością trzech czwartych głosów (art. 415 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

##### 13.2.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji obligacji

W dniu 8 lutego 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie, w obecności akcjonariuszy reprezentujących 39,50% kapitału zakładowego, uchwałę nr 2/2005 w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii C, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian Statutu oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Stosowny fragment uchwały nr 2/2005 ma następujące brzmienie:

### § 1 [Emisja Obligacji]

1. Spółka ELEKTROBUDOWA SA wyemituje łącznie nie więcej niż 249.096 (dwieście czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt sześć) obligacji imiennych o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda (zwanymi dalej „Obligacjami”), z prawem pierwszeństwa do objęcia 1 (jednej) akcji zwykłej na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 2,00 zł (dwa złote) każda (zwanymi dalej „Akcjami”).
2. Obligacje zostaną wyemitowane celem realizacji uprawnień do objęcia akcji Spółki, nabytych w ramach programu opcji menedżerskiej, realizowanego na podstawie uchwały nr 100/III/2002 Rady Nadzorczej z dnia 23 maja 2002 roku w sprawie uchwalenia Regulaminu Opcji Menedżerskiej, przez osoby wskazane w tej uchwale oraz w uchwale nr 39/V/2004 Rady Nadzorczej z dnia 29 marca 2004 roku.
3. Obligacje zostaną przez Spółkę zaoferowane osobom uprawnionym, o których mowa w ust. 2, w terminie do dnia 31 lipca 2005 roku, przy czym poszczególnym osobom zostanie zaoferowanych:

Panu Jackowi Faltynowiczowi	–	127.500 obligacji,
Panu Ariuszowi Boberowi	–	21.250 obligacji,
Panu Tomaszowi Jaźwińskiemu	–	21.250 obligacji,
Pana Stanisławowi Rakowi	–	21.250 obligacji,
Panu Jarosławowi Tomaszewskiemu	–	21.250 obligacji,
Panu Jerzemu Moszczyńskiemu	–	15.346 obligacji;
Panu Stanisławowi Wapniarskiemu	–	3.550 obligacji,
Panu Marianowi Kowalikowi	–	3.000 obligacji,
Pani Jadwidze Sosnowskiej	–	2.200 obligacji,
Panu Januszowi Juszczakowi	–	2.700 obligacji,
Panu Krzysztofowi Ossolińskiemu	–	2.700 obligacji,
Panu Sławomirowi Wołkowi	–	3.100 obligacji,
Panu Janowi Wilkowi	–	2.000 obligacji,
Panu Piotrowi Janczykowi	–	2.000 obligacji.
4. Obligacje będą posiadały formę dokumentu.
5. Spółka będzie prowadzić rejestr Obligacji, w którym ewidencjuje się wyemitowane Obligacje oraz fakt realizacji uprawnień z Obligacji. Zasady prowadzenia rejestru ustali Zarząd w formie regulaminu.
6. Obligacje będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jednolity Dz. U. z 2001 roku Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.) (zwanej dalej „**Ustawą o obligacjach**”).
7. Obligacje zostaną zaoferowane poprzez skierowanie propozycji nabycia do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 300 osób, zgodnie z art. 9 pkt 3) Ustawy o obligacjach.
8. Obligacje zostaną wykupione za zapłatą kwoty pieniężnej równej ich wartości nominalnej.
9. Obligacje będą nieoprocentowane.
10. Obligacje będą niezbywalne, z wyjątkiem przypadków sukcesji generalnej oraz ich nabycia przez Spółkę w celu umorzenia.
11. Warunki emisji Obligacji ustali Zarząd Spółki za zgodą Rady Nadzorczej w oparciu o przepisy obowiązującego prawa oraz zapisy niniejszej uchwały. Warunki emisji Obligacji określać będą zasady ich przymusowego wykupu, na wypadek ich nienabycia przez osoby uprawnione.

Uchwała nr 2/2005 została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego przez Notariusza Bożenę Górską-Wolnik, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Katowicach (rep. A nr 1016/2005).

W dniu 4 kwietnia 2005 roku Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał informację o uchwaleniu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

**13.3. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych Obligacji.**

W przypadkach określonych w uchwale nr 2/2005 Obligacje zostaną wykupione ze środków Spółki.

**13.4. Terminy realizacji prawa do objęcia Akcji**

Spółka skieruje na piśmie propozycje nabycia Obligacji do osób uprawnionych po uzyskaniu dopuszczenia Akcji Serii C do publicznego obrotu papierami wartościowymi w terminie ustalonym w warunkach emisji Obligacji, nie później jednak niż do dnia 31 lipca 2005 roku. Termin składania kolejnych propozycji nabycia Obligacji nie będzie dłuższy niż 6 tygodni od dnia złożenia pierwszej propozycji (art. 12 ust. 3 pkt 2 Ustawy o Obligacjach).

Prawo do objęcia Akcji może zostać zrealizowane w sposób określony w art. 451 Kodeksu Spółek Handlowych, poprzez złożenie pisemnego oświadczenia o objęciu Akcji, w terminie określonym w warunkach emisji. Prawo do objęcia Akcji może być zrealizowane od 1 września 2006 roku do 30 września 2006 roku.

Realizacja prawa pierwszeństwa do objęcia akcji wynikająca z obligacji jest bezwarunkowa.

**13.5. Sposób przeliczania Obligacji na Akcje serii C**

Obligatariuszom przysługuje prawo do objęcia 1 Akcji Serii C na każdą posiadaną Obligację.

**13.6. Próg dojścia emisji do skutku**

Próg dojścia emisji obligacji do skutku nie został określony.

**13.7. Bank reprezentant**

Bank reprezentant nie został ustanowiony w związku z emisją obligacji.