

CZĘŚĆ V. DOKUMENT OFERTOWY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

Dane osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich oświadczenia znajdują się w pkt 1 część IV Prospektu.

2. CZYNNIKI RYZYKA DLA OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Czynniki ryzyka związane z papierami wartościowymi oferowanymi przez Emitenta na rynku kapitałowym zostały przedstawione w pkt 3 część III Prospektu.

3. PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd Emitenta oświadcza, iż w dacie zatwierdzenia Prospektu Grupa Kapitałowa Emitenta dysponuje odpowiednim i wystarczającym kapitałem obrotowym (rozumianym jako zdolność do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu spłacenia swoich zobowiązań), w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb operacyjnych w okresie dwunastu kolejnych miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu.

Emitentowi nie są znane problemy z kapitałem obrotowym, które mogą wystąpić w przyszłości.

3.2. Oświadczenie w sprawie kapitalizacji i zadłużenia

Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia według oświadczenia Zarządu zawarte zostały w poniższym zestawieniu (skonsolidowane):

	31 października 2007 r. (tys. zł)
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem:	59 918
- gwarantowane	0
- zabezpieczone	46 835
1) kredyt krótkoterminowy	44 642
2) kredyt długoterminowy w części przypadającej do 1 roku	2 193
- niezabezpieczone	
1) zobowiązania z tytułu dostaw	7 101
2) zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	1 294
3) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	998
4) zobowiązania pozostałe	5 883
5) fundusze specjalne (ZFŚS)	0
6) dywidenda	0
Zadłużenie długoterminowe:	5 859
- gwarantowane	0
- zabezpieczone	5 859
1) kredyt długoterminowy z wyłączeniem części przypadającej do 1 roku	4 261
2) leasing	1 598
3) pozostałe zobowiązania	0
Kapitał własny	42 140
- kapitał zakładowy	4 368
- nadwyżka ze sprzedaży akcji	1 819
- kapitał z aktualizacji wyceny	2 445
- różnice kursowe	-124

	31 października 2007 r. (tys. zł)
- kapitał zapasowy	32 222
- wynik z lat ubiegłych	615
- wynik roku bieżącego	795
Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej:	
A. Środki pieniężne	5 587
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	0
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0
D. Płynność (A+B+C)	5 587
E. Bieżące należności finansowe	13 676
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	39 042
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	2 193
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	0
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	41 235
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	21 972
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	4 261
L. Wyemitowane obligacje	0
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki	0
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	4 261
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	26 233

Opis zabezpieczonych aktywów znajduje się w pkt 8.1 Dokumentu Rejestracyjnego

Zadłużenie pośrednie i warunkowe:

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Grupa Kapitałowa Emitenta posiada zobowiązania warunkowe z tytułu spraw sądowych w wysokości 14 tys. zł.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Grupa Kapitałowa Emitenta nie posiada zadłużenia pośredniego.

3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Podane niżej osoby fizyczne i prawne zaangażowane w emisję lub Ofertę posiadają interes powiązany z Ofertą:

- **Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna** z siedzibą w Krakowie jako pełniący funkcję Oferującego, ze względu na to, iż część wynagrodzenie uzależniona jest od powodzenia oferty i wielkości środków pieniężnych uzyskanych z emisji akcji, posiada interes w tym, aby emisja akcji serii E doszła do skutku, a przedmiotowe akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań.
- wynagrodzenie **Bieglego Rewidenta** (HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.) nie jest uzależnione od powodzenia Oferty.

3.4. Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Z emisji akcji serii E Emitent zamierza pozyskać po odliczeniu kosztów oferty **51,86 mln zł**.

Środki finansowe zostaną przeznaczone na finansowanie następujących planów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej Relpol S.A przedstawionych według priorytetów:

1. Nakłady inwestycyjne ukierunkowane na zwiększenie mocy produkcyjnych na linii przekaźników miniaturowych. Projekt zakłada kupno nowych maszyn do produkcji detali (wtryskarek i pras), zdublowania lub wykonania nowych narzędzi do produkcji detali oraz budowę dwóch nowych zintegrowanych automatycznych linii produkcyjnych wyposażonych w automaty montażowe, aparaturę kontrolno pomiarową, a także urządzenia znakujące i pakujące. Obecnie inwestycja jest realizowana ze środków własnych i stopień jej realizacji wynosi 25% - osiągnięto zdolności produkcyjne 7 mln sztuk z czego 17% stanowią przekaźniki na prąd przemienny. Termin zakończenia inwestycji planowany jest na 30 września 2008 r. Koszt inwestycji 11,8 mln zł. Emitent planuje przeznaczyć na realizację tego projektu **7,8 mln zł** pochodzące ze środków z emisji akcji serii E. Poza środkami z emisji akcji serii E, Emitent zamierza przeznaczyć na realizację projektu środki własne pochodzące z zysku netto Spółki oraz środki pochodzące z kredytu.
2. Opracowanie konstrukcji i technologii wytwarzania nowego przekaźnika miniaturowego RM699 oraz budowa automatycznej linii produkcyjnej wyposażonej w automaty montażowe, aparaturę kontrolno pomiarową, urządzenia znakujące i pakujące umożliwiające wyprodukowanie 4,5 mln szt. przekaźników rocznie. Emitent szacuje

zakończenie realizacji projektu na 30 grudnia 2008 roku. Ogólny koszt inwestycji wynosi 7,5 mln zł. Emitent planuje przeznaczyć na ten cel 0,9 mln zł ze środków własnych oraz **6,6 mln zł** pochodzące ze środków z emisji akcji serii E.

3. Automatyzacja gniazd produkcyjnych linii montażu przełączników przemysłowych R4 oraz unowocześnienie (lifting) tej grupy wyrobów. Celem inwestycji jest obniżka kosztów wytwarzania oraz zwiększenie mocy produkcyjnych o 40 % (do 5 mln sztuk rocznie). Produkcja ta jest zlokalizowana obecnie w zakładzie na Litwie, ale Emitent planuje jej przeniesienie do zakładu na Ukrainie. Emitent szacuje zakończenie realizacji projektu na 30 października 2008 roku. Emitent planuje przeznaczyć na ten cel 0,5 mln zł ze środków własnych oraz **4,5 mln zł** pochodzące ze środków z emisji akcji serii E.
4. Opracowanie konstrukcji i technologii wytwarzania oraz uruchomienie półautomatycznej linii produkcyjnej nowej rodziny gniazd bezśrubowych do przełączników R4 i R15. Termin zakończenia inwestycji planowany jest na 30 marca 2009 r. Emitent planuje przeznaczyć na ten cel 0,7 mln zł ze środków własnych oraz **3,5 mln zł** pochodzące ze środków z emisji akcji serii E.
5. Zwiększenie kapitału zakładowego w spółce zależnej Relpol France Sp. z o.o. Kapitał założycielski spółki wynosił 200 tys. euro. Termin zakończenia realizacji celu planowany jest na 30 stycznia 2008 r. Emitent planuje przeprowadzić podniesienie kapitału zakładowego spółki o **500 tys. euro** finansowane z emisji akcji serii E, które umożliwi zwiększenie udziału Relpol S.A. w spółce zależnej do 80% - 1,9 mln zł.
6. Poprawę realizacji terminów dostaw poprzez zwiększenie stanów magazynowych w spółkach Grupy Kapitałowej Emitenta. Termin zakończenia inwestycji planowany jest na 30 marca 2008 r. Podniesienie kapitałów zakładowych albo finansowanie kredytem kupieckim będzie dotyczyło spółek na Ukrainie, Relpol Hungary, Relpol Ltd, Relpol BG – **1,8 mln zł** pochodzące w całości z emisji akcji serii E.
7. Utworzenie spółki handlowej w Niemczech – **2,16 mln zł** pochodzące w całości z emisji akcji serii E. Planowany termin realizacji celu to 30 września 2008 r.
8. Akwizycje spółek z branży automatyki przemysłowej. Termin zakończenia realizowanych przejęć planowany jest na 30 grudnia 2009 r. Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego nie zostały podjęte wiążące zobowiązania w zakresie akwizycji w związku z czym brak jest szczegółowych informacji dotyczących wykorzystania wpływów pieniężnych na przejęcia spółek – **21,6 mln zł** pochodzące z emisji akcji serii E.
9. Zwiększenie kapitału obrotowego w związku z planowanym wzrostem sprzedaży. Termin zakończenia realizacji inwestycji planowany jest na 30 czerwca 2008 r. Emitent planuje przeznaczyć na ten cel **2 mln zł** pochodzące ze środków z emisji akcji serii E.

Przedstawione wyżej cele będą realizowane według kolejności zgodnej z harmonogramem. W przypadku uzyskania mniejszych wpływów pieniężnych niż zakładane, cele będą realizowane według kolejności wyszczególnionej powyżej.

Cykl realizacji zamówień na maszyny w branży Emitenta wynosi 12 miesięcy. W celu realizacji zamówień podpisywane są umowy, które wymagają dokonywania przedpłat co powoduje konieczność wydatkowania środków. Dlatego w celu efektywnej realizacji opisanego wyżej programu inwestycyjnego, Emitent podjął decyzję o przeprowadzeniu oferty akcji serii E.

Informacja dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości zostały szczegółowo scharakteryzowane w pkt 5.2.3. Dokumentu Rejestacyjnego.

Do momentu wykorzystania środków z emisji akcji serii E, pozyskane środki będą inwestowane w formie bezpiecznych instrumentów finansowych, w tym w szczególności lokat bankowych, bonów skarbowych, obligacji państwowych, komercyjnych dłużnych papierów wartościowych z gwarancją wykupu bezpośrednio lub za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych lub wyspecjalizowanych instytucji zarządzających aktywami lub też w sposób naturalny zmniejszą krótkoterminowe zadłużenia w rachunku bieżącym.

4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

4.1. Podstawowe dane dotyczące papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z:

- publiczną ofertą objęcia 8.735.630 (osiem milionów siedemset trzydzieści pięć tysięcy sześćset trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela Serii E o wartości nominalnej 5,00 zł (pięć złotych) każda.,
- zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie więcej niż 8.735.630 (osiem milionów siedemset trzydzieści pięć tysięcy sześćset trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela Serii E oraz nie więcej 8.735.630 (osiem milionów siedemset trzydzieści pięć tysięcy sześćset trzydzieści) praw do akcji Serii E,
- zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 873.563 (osiemset siedemdziesiąt trzy tysiące pięćset sześćdziesiąt trzy) praw poboru Akcji serii E;

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Akcjom serii E oraz prawom do akcji nie został przyznany kod ISIN, jednak stosownie do art. 5 ust. 1, 2 i 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przed rozpoczęciem oferty publicznej Emitent jest zobowiązany podpisać z KDPW umowę, której przedmiotem byłaby rejestracja Akcji serii E. Rejestracja Akcji serii E przez KDPW będzie jednoznaczna z nadaniem im kodu ISIN.

4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe

Akcje Serii E wyemitowane zostaną na podstawie art. 431 § 1 KSH, zgodnie z którym podwyższenie kapitału zakładowego wymaga zmiany statutu i następuje w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.

Zgodnie z art. 430 i 415 § 1 KSH zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta, podjętej większością trzech czwartych głosów. Akcje Serii E zostaną wyemitowane z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy zgodnie z art. 433 § 1 KSH.

4.3. Informacje na temat rodzaju i formy papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych

Oferowane akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela serii E. Akcje te zostaną wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW w Warszawie.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki wyraziło zgodę na:

- dokonanie dematerializacji akcji serii E, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz.1538),
- upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii E, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii E w depozycie papierów wartościowych.
- upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym (ryнку giełdowym- Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.).
- wyraziło zgodę na dokonanie dematerializacji praw poboru akcji serii E, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz.1538),
- upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji praw do akcji serii E, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację praw do akcji serii E w depozycie papierów wartościowych.
- upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji praw poboru serii E, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację praw poboru serii E w depozycie papierów wartościowych.
- upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia praw poboru akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym (ryнку giełdowym- Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.).

Akcje serii E zostaną zapisane w rejestrze prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., z siedzibą przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa. Na podstawie art. 5 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przed rozpoczęciem oferty publicznej Emitent jest zobligowany podpisać z KDPW umowę, na podstawie której dokonana zostanie dematerializacja Akcji serii E.

4.4. Waluta emitowanych papierów wartościowych

Walutą emitowanych papierów wartościowych jest złoty polski (PLN).

4.5 Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa, np. w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawie o ofercie i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, które to ustawy wprowadzają szczegółowe uregulowania dotyczące papierów wartościowych, w tym akcji, i zasad ich przenoszenia oraz nakładają na akcjonariuszy spółek publicznych szereg obowiązków dotyczących uzyskania odpowiednich zezwoleń lub dokonywania zawiadomień o przeprowadzanych transakcjach.

Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób uprawnionych do świadczenia pomocy prawnej.

4.5.1. Prawa o charakterze majątkowym związane z Akcjami

Prawo Poboru

W przypadku nowej emisji, zgodnie z art. 433 § 1 KSH akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Akcje serii E zostaną zaoferowane wyłącznie dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Jedna akcja serii A, B, C lub D uprawnia do objęcia dziesięciu akcji serii E. Dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru) ustala się na dzień 15 października 2007 roku.

Prawo do udziału w zysku spółki w tym prawo do dywidendy

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 ksh mają prawo do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty), oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Kwoty przeznaczone przez Walne Zgromadzenie na wypłatę dywidendy rozdzielane są pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do liczby akcji. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje Spółki w dniu dywidendy. Dzień dywidendy i termin wypłaty dywidendy określa Walne Zgromadzenie w drodze uchwały. Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane są w formie raportów bieżących.

a) Data, w której powstaje prawo do dywidendy

Dzień dywidendy i datę wypłaty dywidendy określają uchwały walnego zgromadzenia. Zgodnie z art. 348 § 3 ksh dzień dywidendy, może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały o jej wypłacie lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach KDPW i GPW.

Emitent informuje KDPW o wysokości dywidendy, dniu ustalenia osób uprawnionych do dywidendy oraz o terminie wypłaty dywidendy. Dzień wypłaty dywidendy może zostać ustalony najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy (dzień D).

Emitent informuje również GPW o zamierzeniach związanych z wykonywaniem praw z papierów wartościowych, już notowanych, o podjętych decyzjach, oraz uzgadnia z GPW szczegóły w zakresie, w jakim mogą one mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych.

Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem KDPW, który przekazuje środki z tytułu dywidendy bezpośrednio na rachunki uczestników KDPW, a następnie środki te trafiają na rachunki uprawnionych akcjonariuszy.

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

Prawo do dywidendy może być realizowane, w tym dochodzone na drodze postępowania sądowego przeciwko Emitentowi, w ciągu 10 lat od dnia wskazanego w uchwale walnego zgromadzenia jako termin wypłaty dywidendy. Po upływie 10 lat od tego dnia Emitent może odmówić wypłaty dywidendy na podstawie artykułów Kodeksu cywilnego. Prawo polskie nie przewiduje wygaśnięcia prawa do dywidendy z mocy samego prawa.

c) Ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji nie będących rezydentami

Prawo polskie nie ogranicza osób fizycznych i prawnych nie będących rezydentami w prawie do dywidendy. Przysługują im takie same prawa, jak akcjonariuszom będącym rezydentami. Zasady opodatkowania dochodów z dywidendy zostały przedstawione w Dokumencie Ofertowym, w Rozdziale 4, punkt 11 „Informacja o potrącanych u źródła podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych”.

d) Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia, częstotliwość oraz akumulowany lub nieakumulowany charakter wypłat.

Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia są określane w każdym przypadku w uchwale walnego zgromadzenia w sprawie podziału zysku, o ile uchwała taka przewiduje przeznaczenie zysku w całości lub w części do podziału między akcjonariuszy.

Ustaloną kwotę należy jednak pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwy. Zgodnie z art. 349 § 1 KSH statut może upoważniać zarząd do wypłaty zaliczki na dywidendę.

Statut Emitenta nie przewiduje innych tytułów uczestnictwa w zyskach Emitenta.

Statut spółki nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku, nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji.

Akcje przeprowadzanej publicznej emisji serii E uczestniczą w dywidendzie od 1 stycznia 2007 roku.

Prawa do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciążące na spółce i upłynnić majątek spółki, tak art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.

Prawa te zostały opisane z punkcie 21.2.3 Dokumentu Rejestracyjnego.

4.5.2. Prawa o charakterze korporacyjnym związane z Akcjami

Prawa te zostały opisane z punkcie 21.2.3 Dokumentu Rejestracyjnego

Prawo głosu

Każda Akcja serii E daje jej posiadaczowi prawo do oddania jednego głosu na walnym zgromadzeniu – osobiście lub za pośrednictwem pełnomocnika ustanowionego pisemnie pod rygorem nieważności pełnomocnictwa. Prawo głosu wykonuje się podczas walnego zgromadzenia.

Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedna piąta ogółu głosów w Spółce.

Prawo poboru

W przypadku nowej emisji akcji serii E, akcjonariusze spółki mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji. Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje.

Postanowienia w sprawie umorzenia

Statut przewiduje umarzenie akcji. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Zasady, tryb i warunki umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Zasady obniżenia kapitału zostały określone w art. 455 ksh.

Postanowienia w sprawie zamiany

Zgodnie ze statutem spółki Akcjonariusz nie może żądać zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje spółki są zbywalne i podlegają dziedziczeniu. Nie ma w statucie spółki zapisów dotyczących obciążania akcji.

4.6 Podstawa prawna emisji papierów wartościowych

Akcje serii E zostały utworzone na podstawie uchwały nr 1/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Relpol S.A. z dnia 03.08.2007 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E z prawem poboru dotychczasowych akcjonariuszy w drodze oferty publicznej, warunków emisji, zmiany Statutu Spółki, upoważnienia Zarządu do podjęcia wszelkich działań i czynności niezbędnych do wprowadzenia papierów wartościowych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., wyrażenia zgody na dematerializację papierów wartościowych, wyrażenia zgody i upoważnienia Zarządu do zawarcia umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych.

Uchwała o emisji Akcji Serii E zapadła przy zachowaniu przewidzianej w Kodeksie Spółek Handlowych większości $\frac{3}{4}$ oddanych głosów.

Pełna treść uchwały:

UCHWAŁA Nr 1/2007
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY
Spółki Akcyjnej „Relpol” w Żarach
z dnia 3.08.2007 r.

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E z prawem poboru dotychczasowych akcjonariuszy w drodze oferty publicznej, warunków emisji, zmiany Statutu Spółki, upoważnienia Zarządu do podjęcia wszelkich działań i czynności niezbędnych do wprowadzenia papierów wartościowych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., wyrażenia zgody na dematerializację papierów wartościowych, wyrażenia zgody i upoważnienia Zarządu do zawarcia umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych

Na podstawie art. 430 § 1, art. 431 § 2 pkt.2, art.432 § 1 i § 2, art.433, art.436 Kodeksu spółek handlowych oraz § 11 ust.1 Statutu Spółki, uwzględniając postanowienia Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania

instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi uchwała się, co następuje:

§ 1

Podwyższa się, w drodze oferty publicznej kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie mniejszą niż 5 zł (pięć złotych) i nie większą niż 43 678 150 zł (czterdzieści trzy miliony sześćset siedemdziesiąt osiem tysięcy sto pięćdziesiąt złotych) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 8 735 630 (osiem milionów siedemset trzydzieści pięć tysięcy sześćset trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 5 zł (pięć złotych) każda.

§ 2

Cena emisyjna akcji serii E wynosi 6 złotych za akcję.

§ 3

Akcje serii E pokryte zostaną w całości wkładami pieniężnymi.

§ 4

Akcje serii E uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2007 rozpoczynający się 1 stycznia 2007 roku, a kończący się 31 grudnia 2007 roku.

§ 5

Akcje serii E zostaną zaoferowane wyłącznie dotychczasowym akcjonariuszom Spółki, którym służy prawo poboru. Jedna akcja serii A, B, C lub D uprawnia do objęcia dziesięciu akcji serii E.

§ 6

Dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru) ustala się na dzień 15 października 2007 roku.

§ 7

Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii E, w tym:

- a) terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji na akcje serii E,
- b) terminów w jakich wykonywane będzie prawo poboru akcji serii E,
- c) szczegółowych zasad płatności za akcje serii E,
- d) szczegółowych zasad przydziału akcji oraz przydziału akcji nieobjętych w trybie art. 436 § 1- 3 k.s.h. zgodnie z art. 436 § 4 k.s.h.,
- e) złożenia notarialnego oświadczenia w trybie art.310 § 4 k.s.h. w związku z art.431 § 7 k.s.h. o wysokości objętego w wyniku publicznej subskrypcji kapitału zakładowego,
- f) podjęcia innych, niezbędnych postanowień dotyczących emisji serii E w przypadku ich nieuwzględnienia w niniejszej uchwale.

§ 8

Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji akcji serii E, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz.1538) oraz upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii E, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii E w depozycie papierów wartościowych.

§ 9

Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym (ryнку giełdowym- Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.).

§ 10

Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji praw poboru akcji serii E, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz.1538) oraz upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji praw do akcji serii E, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację praw poboru akcji serii E w depozycie papierów wartościowych.

§ 11

Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia praw poboru akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym (ryнку giełdowym- Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.).

§ 12

Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji praw do akcji serii E, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz.1538) oraz upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji praw do akcji serii E, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację praw poboru akcji serii E w depozycie papierów wartościowych.

§ 13

Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia praw do akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym (ryнку giełdowym- Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.).

§ 14

Dotychczasowy § 9 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

1. Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 4 367 815 (cztery miliony trzysta sześćdziesiąt siedem tysięcy osiemset piętnaście) złotych i nie więcej niż 48 045 965 złotych (czterdzieści osiem milionów czterdzieści pięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt pięć) złotych i jest podzielony na nie mniej niż 873 563 (osiemset siedemdziesiąt trzy tysiące pięćset sześćdziesiąt trzy) i nie więcej niż 9 609 193 (dziewięć milionów sześćset dziewięć tysięcy sto dziewięćdziesiąt trzy) akcji o wartości nominalnej 5 (pięć) złotych każda, w tym:

- a) 360 300 (trzysta sześćdziesiąt tysięcy trzysta) akcji serii A o wartości nominalnej 5 (pięć) złotych każda akcja;
- b) 240 200 (dwieście czterdzieści tysięcy dwieście) akcji serii B o wartości nominalnej 5 (pięć) złotych każda akcja;
- c) 254 605 (dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące sześćset pięć) akcji serii C o wartości nominalnej 5 (pięć) złotych każda akcja;
- d) 18 458 (osiemnaście tysięcy czterysta pięćdziesiąt osiem) akcji serii D o wartości nominalnej 5 (pięć) złotych każda akcja;
- e) nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 8 735 630 (osiem milionów siedemset trzydzieści pięć tysięcy sześćset trzydzieści) akcji serii E, o wartości nominalnej 5 zł (pięć złotych) każda.

§ 15

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z tym, że zmiana Statutu dokonana niniejszą uchwałą następuje z chwilą jej zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym

4.7. Przewidywana data emisji akcji

Zamiarem Emitenta jest, aby emisja Akcji serii E została przeprowadzona w IV kwartale 2007 roku.

4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

4.8.1. Ograniczenia wynikające ze Statutu

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania akcji na okaziciela Emitenta.

4.8.2. Ograniczenia wynikające z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o ofercie publicznej i spółkach publicznych

Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz w Ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.

Jak np.:

1. Ograniczenie nabywania/zbywania instrumentów finansowych związane z okresami zamkniętymi.

Art. 159 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zabrania członkom zarządu, rady nadzorczej, prokurentom lub pełnomocnikom emitenta lub wystawcy, jego pracownikom, biegłym rewidentom albo innym osobom pozostającym z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nabywania lub zbywania na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym jest:

- 1) okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- 2) w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,

3) w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Obowiązek informowania o transakcjach nabycia lub zbycia

Osoby, wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Ograniczenia i obowiązki dotyczące znacznych pakietów akcji:
obowiązek informowania o nabyciu/ zbyciu znacznego pakietu akcji

2. Obowiązek informowania o znacznych pakietach akcji

1. Zgodnie z art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, każdy kto:

- 1) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- 2) posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- 3) zmienił posiadany dotychczas udział ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej:
 - a) 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub
 - b) 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na innym rynku regulowanym
- 4) zmienił posiadany dotychczas udział ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,
- zobowiązany jest zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

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

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie,
- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.
- dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału, w przypadku gdy zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę.

Obowiązki dotyczące ogłaszania wezwań

1. Nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:
 - a) 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%,
 - b) 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%,- może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji (art. 72 ust. 1 ustawy o ofercie).

W przypadku, gdy w okresach, o których mowa wyżej, zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od dnia zajścia zdarzenia, do zbycia takiej liczby akcji, która spowoduje,

że ten udział nie zwiększy się w tym okresie odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów (art. 72 ust. 2 ustawy).

2. Przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, za wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74 opisanym poniżej (art. 73 ust. 1 ustawy);

3. Przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1), przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia odpowiedniego progu do:

a) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie:

- 66% ogólnej liczby głosów (dotyczy przekroczenia progu 33%) lub
- wszystkich pozostałych akcji tej spółki (dotyczy przekroczenia progu 66%), albo

b) do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie odpowiednio nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu odpowiednio do nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 oraz art. 74 ust. 2 ustawy).

Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 ustawy i art. 74 ust. 2 ustawy ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym, że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 ustawy).

Ponadto przepis art. 74 ust. 1 i 2 ustawy stosuje się odpowiednio w sytuacji zwiększenia stanu posiadania ogólnej liczby głosów przez podmioty zależne od podmiotu zobowiązanego do ogłoszenia wezwania lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki (art. 74 ust. 4 ustawy).

Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu (art. 77 ust. 1 ustawy).

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 ustawy).

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne chyba, że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 ustawy).

Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku – bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 ustawy).

Po otrzymaniu zawiadomienia, Komisja Nadzoru Finansowego może najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 ustawy).

W okresie pomiędzy dokonaniem zawiadomieniem a zakończeniem wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki,

- a) mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony
- b) nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania (art. 77 ust. 4 ustawy).

3. Ograniczenie dotyczące wykonywania prawa głosu.

Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem obowiązku przeprowadzenia wezwania lub po cenie, której wysokość została ustalona z naruszeniem obowiązujących zasad.

Akcjonariusz który przekroczył próg 66% ogólnej liczby głosów z naruszeniem obowiązku przeprowadzenia wezwania nie może wykonywać prawa głosu ze wszystkich posiadanych akcji.

Akcjonariusz podlegający obowiązkowi przeprowadzenia wezwania na skutek nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego nie może wykonywać prawa głosu ze wszystkich akcji do dnia wykonania ciężących na nim obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Emitent sugeruje zapoznanie się z treścią powyższych ustaw. Powyżej przytoczono część uregulowań wynikających z tych ustaw.

4.8.3. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Kontrola koncentracji.

1. Zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu, jeżeli:

- a) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 000 000 000 euro lub
- b) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 euro.

2. Zamiar koncentracji oznacza zamiar:

- a) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- b) przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- c) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- d) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 euro.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, 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.

Obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

Obrót, o którym mowa w art. 14 pkt 1, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1;
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2;
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3;
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

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

Przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa Urzędu decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 96.

Prezes Urzędu, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Prezes Urzędu może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi – określając w decyzji, o której mowa w ust. 1, termin spełnienia warunków.

W decyzji, o której mowa w ust. 1, Prezes Urzędu nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Prezes Urzędu wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

- 1) przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego;
- 2) może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

Zgodnie z art. 21 ustawy Prezes Urzędu może:

1. Uchylić decyzje, o których mowa w art. 18, art. 19 ust. 1 i w art. 20 ust. 2, jeżeli zostały one oparte na niezetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3. W przypadku uchylenia decyzji Prezes Urzędu orzeka co do istoty sprawy.

2. Jeżeli w przypadkach, o których mowa w ust. 1, koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- 1) podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- 2) zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- 3) zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

3. Decyzja, o której mowa w ust. 2, nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

4. Przepisy ust. 2 i 3 stosuje się odpowiednio w przypadku niezgłoszenia Prezesowi Urzędu zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 ust. 1, oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji.

Sankcje z tytułu niezachowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

1. Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie:

- 1) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6, w zakresie niewyłączonym na podstawie art. 7 i 8, lub naruszenia zakazu określonego w art. 9;
- 2) dopuścił się naruszenia art. 81 lub 82 Traktatu WE;
- 3) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu;
- 4) dopuścił się stosowania praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów w rozumieniu art. 24.

2. Prezes Urzędu może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50 000 000 euro, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie:

- 1) we wniosku, o którym mowa w art. 23, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2, podał nieprawdziwe dane;
- 2) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu na podstawie art. 12 ust. 3, art. 19 ust. 3 lub art. 50 bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji;
- 3) nie współdziałała w toku kontroli prowadzonej w ramach postępowania na podstawie art. 62, z zastrzeżeniem art. 65 ust. 2.

3. W przypadku gdy przedsiębiorca powstał w wyniku połączenia lub przekształcenia innych przedsiębiorców, obliczając wysokość jego przychodu, o którym mowa w ust. 1, uwzględnia się przychód osiągnięty przez tych przedsiębiorców w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary.

4. W przypadku gdy przedsiębiorca nie osiągnął przychodu w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, Prezes Urzędu może ustalić karę pieniężną w wysokości do dwustukrotności przeciętnego wynagrodzenia (art. 106).

Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10 000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 10, art. 12 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i 4, art. 26, art. 28 ust. 1 oraz art. 89 ust. 1 i 3, postanowień wydanych na podstawie art. 66 ust. 1 lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów oraz koncentracji; karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji (art. 107).

Prezes Urzędu może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

- 1) nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107;
- 2) nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13;
- 3) nie udzieliła informacji lub udzieliła nierzetelnych lub wprowadzających w błąd informacji żądanych przez Prezesa Urzędu na podstawie art. 50 (art. 108 ust. 1).

Prezes Urzędu może nałożyć karę pieniężną, w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia na:

- 1) osobę upoważnioną przez kontrolowanego, o której mowa w art. 62 ust. 5, posiadacza lokalu mieszkalnego, pomieszczenia, nieruchomości lub środka transportu, o których mowa w art. 91 ust. 1, oraz osoby, o których mowa w art. 62 ust. 6, za:
 - a) nieudzielenie informacji lub udzielenie nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji żądanych przez Prezesa Urzędu,
 - b) brak współdziałania w toku kontroli prowadzonej w ramach postępowania na podstawie art. 62;
- 2) świadków za nieuzasadnioną odmowę zeznań (art. 108 ust. 2).

4.8.4. Rozporządzenie Rady WE w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji.

Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku, których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie.

Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

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

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

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

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

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR,
- w każdym, z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba, że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:

- instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych,
- czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem, że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub

jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

4.9. Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do papierów wartościowych

Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wprowadza instytucję przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu.

Przymusowy wykup

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

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Przymusowy odkup

Na podstawie art. 83 ustawy, akcjonariusz spółki publicznej, może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie to składa się na piśmie i są mu zobowiązani, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego

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

4.11. Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu

Informacje wskazane poniżej stanowią jedynie ogólny opis norm prawnych z zakresu prawa podatkowego obowiązujących w dacie sporządzenia Prospektu. W celu uzyskania szczegółowych informacji zaleca się skorzystanie z usług podmiotów uprawnionych do świadczenia pomocy prawnej lub świadczących usługi doradztwa podatkowego.

Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych 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) podstawa 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.

Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych 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 uiszczonego 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,
- 4) Zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych):
 - a) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody 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 pkt a, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
 - c) spółka, o której mowa w pkt b, w okresie od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. posiada bezpośrednio nie mniej niż 15% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt a,
 - d) odbiorca dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt b, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt b.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, 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 mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, 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% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia. Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zwolnienie ma zastosowanie w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.

5) 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).

Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji, praw poboru oraz praw do akcji oferowanych w publicznym obrocie opodatkowanie dochodów osób prawnych

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanych co miesiąc deklaracjach podatkowych o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego.

Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niedobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. pkt 1 lit. b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niedobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Podatek od czynności cywilnoprawnych.

Zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wtórny obrót papierami wartościowymi odbywa się za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie.

Zgodnie z art. 9 pkt 9 ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych, zwalnia się z podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż maklerskich instrumentów finansowych firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Ponadto zgodnie z art. 2 pkt 4 tej ustawy nie podlegają podatkowi czynności cywilnoprawne, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest:

a) opodatkowana podatkiem od towarów i usług,

b) zwolniona z podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- umów sprzedaży i zamiany, których przedmiotem jest nieruchomości lub jej część, albo prawo użytkowania wieczystego, spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu, prawo do domu jednorodzinnego w spółdzielni mieszkaniowej lub prawo do miejsca postojowego w garażu wielostanowiskowym lub udział w tych prawach,
- umowy spółki i jej zmiany,
- umowy sprzedaży udziałów i akcji w spółkach handlowych.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt. 1 i 2 ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn, podatki od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułem między innymi:

- 1) dziedziczenia, zapisu, dalszego zapisu, polecenia testamentowego,
- 2) darowizny, polecenia darczyńcy.

Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności rzeczy i praw majątkowych.

Obowiązek podatkowy powstaje:

1) przy nabyciu w drodze dziedziczenia - z chwilą przyjęcia spadku;

2) przy nabyciu w drodze darowizny - z chwilą złożenia przez darczyńcę oświadczenia w formie aktu notarialnego, a w razie zawarcia umowy bez zachowania przewidzianej formy - z chwilą spełnienia przyrzczonego świadczenia; jeżeli ze względu na przedmiot darowizny przepisy wymagają szczególnej formy dla oświadczeń obu stron, obowiązek podatkowy powstaje z chwilą złożenia takich oświadczeń.

3) przy nabyciu z polecenia darczyńcy – z chwilą wykonania polecenia.

Wysokość podatku ustala się w zależności od grupy podatkowej, do której zaliczony jest nabywca.

Zaliczenie do grupy podatkowej następuje według osobistego stosunku nabywcy do osoby, od której lub po której zostały nabyte rzeczy i prawa majątkowe.

4.12. Odpowiedzialność za potrącanie podatków u źródła

Zgodnie z art. 30 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku ordynacja podatkowa, płatnik, który nie wykonał obowiązków polegających na obliczeniu i pobraniu od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu,

odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za należności całym swoim majątkiem. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

5.1.1. Parametry oferty oraz rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe

OFEROWANIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Niniejszym Prospektem oferowanych jest do objęcia **8 735 630** Akcji zwykłych na okaziciela serii E. Akcjonariusze Emitenta, którzy mają zaksięgowane na rachunkach inwestycyjnych w dniu ustalenia prawa poboru, tj. **15 października 2007 r.** akcje Emitenta, otrzymają prawo poboru w liczbie odpowiadającej liczbie posiadanych akcji Emitenta.

Zgodnie z uchwałą emisyjną Walnego Zgromadzenia Emitenta jedno prawo poboru uprawnia do objęcia dziesięciu Akcji serii E.

ZAPIS PODSTAWOWY

Osobami uprawnionymi do subskrybowania Akcji Oferowanych w wykonaniu prawa poboru (**Zapis Podstawowy**) są:

- akcjonariusze Emitenta, którzy w **dniu ustalenia prawa poboru** posiadali zaksięgowane na rachunku inwestycyjnym akcje i którzy nie dokonali zbycia praw poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje Oferowane;
- osoby, które nabyły prawa poboru w obrocie na rynku oficjalnych notowań giełdowych i nie dokonały ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

ZAPIS DODATKOWY

Osoby, będące akcjonariuszami Emitenta (tzn. mające zaksięgowane na rachunkach inwestycyjnych akcje Emitenta) na koniec dnia ustalenia prawa poboru, mogą w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie zapisu dodatkowego na Akcje Oferowane w liczbie nie większej niż wielkość emisji Akcji Oferowanych (**Zapis Dodatkowy**).

Osoby, które posiadały akcje w dniu ustalenia prawa poboru, a następnie je zbyły uprawnione są w terminie wykonania prawa poboru do złożenia zapisu dodatkowego na Akcje Oferowane.

ZAPIS W RAMACH ZAPROSZENIA ZARZĄDU EMITENTA

W przypadku, gdy w terminie wykonania prawa poboru osoby, którym przysługują jednostkowe prawa poboru lub osoby uprawnione do złożenia dodatkowego zapisu nie obejmą wszystkich Akcji Oferowanych, Zarząd Emitenta może zaoferować niesubskrybowane Akcje Oferowane według swojego uznania, wytypowanym przez siebie Inwestorom w ramach indywidualnych zaproszeń.

WPROWADZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych:

- **873 563** praw poboru Akcji serii E,
- **nie mniej niż 1 i nie więcej niż 8 735 630** praw do Akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- **nie mniej niż 1 i nie więcej niż 8 735 630** Akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 5 zł każda.

5.1.2. Harmonogram oferty

nie później niż 14 grudnia 2007 roku	Publikacja Prospektu emisyjnego
19 grudnia 2007 r.	Rozpoczęcie subskrypcji Akcji Oferowanych;
19 grudnia – 28 grudnia 2007 r.	Przyjmowanie zapisów w wykonaniu prawa poboru, tj. Zapisów Podstawowych oraz Zapisów Dodatkowych; termin, do którego akcjonariusze mogą wykonywać prawo poboru nie może być krótszy niż dwa tygodnie od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości Prospektu emisyjnego;
28 grudnia 2007 r.	Ostateczny termin wykonania prawa poboru. Ostatni dzień, kiedy akcjonariusze mogą wykonywać prawo poboru akcji.
9 stycznia 2008 r.	Przydział akcji w wykonaniu prawa poboru. Jeżeli jednak po rozpoczęciu Publicznej Oferty zostanie udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji serii E, o których Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, termin przydziału nie może przypaść wcześniej niż 2 dni po dniu podania do publicznej wiadomości tego aneksu.
Dzień dokonania przydziału w	Zamknięcie subskrypcji Akcji Oferowanych w przypadku subskrybowania

wykonaniu prawa poboru**10 stycznia 2008 roku – 24 stycznia 2008 roku****25 stycznia 2008 roku**

w wykonaniu prawa poboru wszystkich Akcji Oferowanych

Przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte w ramach wykonywania prawa poboru, tj. Zapisami Podstawowymi oraz Zapisami Dodatkowymi;

Przydział Akcji Oferowanych nie objętych w ramach wykonania prawa poboru i zamknięcie subskrypcji Akcji Oferowanych (w przypadku nieobjęcia wszystkich Akcji Oferowanych w wykonaniu prawa poboru). Jeżeli jednak po rozpoczęciu Publicznej Oferty zostanie udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji serii E, o których Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, termin przydziału nie może przypaść wcześniej niż 2 dni po dniu podania do publicznej wiadomości tego aneksu.

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów. W przypadku zmiany terminu Publicznej Oferty oraz terminu składania zapisów na Akcje Oferowane, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, przed upływem danego terminu.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, Emitent zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, w sytuacji, gdy łączna liczba Akcji Oferowanych objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza, niż liczba Akcji Oferowanych w ramach Publicznej Oferty. Dotyczy to zarówno zapisów w wykonaniu prawa poboru, jak i zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte w ramach wykonania prawa poboru. Termin subskrypcji Akcji Oferowanych nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Subskrypcji.

W przypadku wydłużeniu terminów zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu. W przypadku zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w ww. trybie nie później, niż przed terminem przydziału Akcji Oferowanych.

Skrócenie terminu przyjmowania zapisów nie jest możliwe.

Emitent oferuje **8 735 630** akcji serii E. W związku z tym, nawet w przypadku objęcia w ramach Zapisu Podstawowego oraz Zapisu Dodatkowego akcji stanowiących minimalny próg dojścia emisji do skutku Emitent, tj. 1 akcja nie przewiduje możliwości wcześniejszego zakończenia przyjmowania zapisów i będzie rozsyłał zaproszenia do składania zapisów w oparciu o zaproszenia Zarządu na pozostałe Akcje Oferowane.

W przypadku gdy nie wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte w wykonania prawa poboru, Zarząd Emitent roześle do wytypowanych przez siebie inwestorów zaproszenia do składania zapisów w ramach zaproszeń. Informację o zakończeniu subskrypcji i zestawienie zapisów złożonych w ramach zapisów podstawowych, dodatkowych i w oparciu o zaproszenia Zarządu, Spółka przekaze do publicznej wiadomości w terminie 24 godzin od zamknięcia Oferty bieżącego drodże komunikatu bieżącego.

5.1.3. Zasady składania zapisów

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru w drodze złożenia Zapisu Podstawowego oraz do złożenia Zapisu Dodatkowego, dokonują zapisu na Akcje Oferowane w podmiocie prowadzącym dla nich rachunek papierów wartościowych, na którym mają zapisane prawa poboru, lub w przypadku zapisu dodatkowego, posiadali akcje w dniu ustalenia prawa poboru, uprawniające do objęcia Akcji Oferowanych.

Zapisy na Akcje Oferowane nie objęte w wykonaniu prawa poboru, tj. w drodze złożenia Zapisu Podstawowego oraz w drodze Zapisów Dodatkowych, przyjmowane będą w POK należących do Domu Maklerskiego IDMSA, których wykaz znajduje w punkcie 10.8, część V Prospektu.

Zapis na Akcje Oferowane powinien być sporządzony w języku polskim, w trzech egzemplarzach, po jednym dla Emitenta, POK przyjmującego zapis i Inwestora.

Wzór formularza zapisu został zamieszczony w pkt 10.6, część V Prospektu.

Zapis na Akcje Oferowane jest nieodwołalny, bezwarunkowy i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane, włącznie z uznaniem go za nieważny, ponosi Inwestor.

W przypadku niepełnego lub nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu zapis może zostać uznany za nieważny. Może to nastąpić w szczególności w przypadku: braku podpisu składającego zapis, braku danych umożliwiających jednoznaczne zidentyfikowanie Inwestora, braku danych umożliwiających jednoznaczne określenie wielkości zapisu, zapisu nieczytelnego.

W przypadku złożenia zapisu w wykonaniu prawa poboru (Zapis Podstawowy) na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru, zapis jest ważny. Inwestorowi zostanie jednak przydzielona tylko taka liczba Akcji, jaka wynika z liczby posiadanych przez niego jednostkowych praw poboru. Nadpłacona kwota zostanie Inwestorowi zwrócona na warunkach, o których mowa w pkt 5.2.2 część V niniejszego Prospektu.

Zwraca się uwagę Inwestorom, że Zapis Podstawowy i Zapis Dodatkowy powinny być złożone na oddzielnych formularzach. W przypadku dokonywania zapisu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych należy wskazać, na rzecz którego z zarządzanych przez ten podmiot funduszy jest składany zapis.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi Inwestor.

W przypadku, gdy w terminie wykonania prawa poboru osoby, którym przysługują jednostkowe prawa poboru lub osoby uprawnione do złożenia dodatkowego zapisu nie obejmą wszystkich Akcji Oferowanych, Zarząd Emitenta może zaoferować niesubskrybowane Akcje Oferowane według swojego uznania, wytypowanym przez siebie Inwestorom w ramach indywidualnych zaproszeń.

Osoba dokonująca zapisu powinna okazać w miejscu przyjmowania zapisów:

- osoba fizyczna – dokument tożsamości (dowód osobisty lub paszport);
- osoba prawna – aktualny wypis z właściwego rejestru lub jego odpowiednika;
- jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej – potwierdzenie faktu zawiązania jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej lub inny dokument, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli;
- osoby składające zapis w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej są zobowiązane do przedstawienia odpowiednich dokumentów zaświadczających o uprawnieniach do reprezentowania tych podmiotów oraz winny okazać dowód osobisty lub paszport.

Aby zapis na Akcje Oferowane był ważny, wymagane jest w opłaceniu zapisu zgodnie z zasadami przedstawionymi w pkt 5.1.8 część V niniejszego Prospektu.

5.1.4. Działania przez pełnomocnika

Inwestorzy są uprawnieni do nabycia Akcji Oferowanych za pośrednictwem pełnomocnika. O formie i treści pełnomocnictwa decyduje regulamin danego biura maklerskiego, w którym składany jest zapis. W przypadku braku stosownej regulacji, osoba występująca w charakterze pełnomocnika, zobowiązana jest przedłożyć pisemne pełnomocnictwo Inwestora z podpisem notarialnie poświadczonym, zawierające umocowanie do złożenia zapisu oraz następujące informacje o osobie Inwestora:

- **dla osób fizycznych rezydentów:** imię i nazwisko, dokładny adres, numer dowodu osobistego lub numer paszportu, numer PESEL;
- **dla osób fizycznych nierezydentów:** imię i nazwisko, dokładny adres, numer paszportu;
- **dla osób prawnych rezydentów:** firmę lub nazwę, adres, numer REGON oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru;
- **dla osób prawnych nierezydentów:** firmę lub nazwę, adres oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru lub dokument potwierdzający istnienie podmiotu w danym kraju (dokumenty sporządzone w języku obcym i wystawione za granicą powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego);
- **dla rezydentów, podmiotów nie posiadających osobowości prawnej:** nazwę, adres, numer REGON oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru;
- **dla nierezydentów, podmiotów nieposiadających osobowości prawnej:** nazwę, adres oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru lub dokument potwierdzający istnienie podmiotu w danym kraju (dokumenty sporządzone w języku obcym i wystawione za granicą powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego).

Pełnomocnictwo powinno zawierać następujące informacje o osobie pełnomocnika:

- **dla osób fizycznych rezydentów:** imię i nazwisko, dokładny adres, numer dowodu osobistego lub numer paszportu, numer PESEL;
- **dla osób fizycznych nierezydentów:** imię i nazwisko, dokładny adres, numer paszportu;
- **dla osób prawnych rezydentów:** firmę lub nazwę, adres, numer REGON oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru;
- **dla osób prawnych nierezydentów:** firmę lub nazwę, adres oraz załączony do pełnomocnictwa wypis z właściwego rejestru lub dokument potwierdzający istnienie podmiotu w danym kraju (dokumenty sporządzone w języku obcym i wystawione za granicą powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego).

Dokument pełnomocnictwa lub jego kopia pozostają w punkcie obsługi klienta domu maklerskiego przyjmującego zapis. Dokument pełnomocnictwa w języku obcym powinien być przetłumaczony na język polski przez tłumacza przysięgłego.

Przy odbiorze zwracanych kwot pełnomocnik winien okazać pełnomocnictwo do dokonania tej czynności. O formie i treści pełnomocnictwa decyduje regulamin danego biura maklerskiego. W przypadku braku stosowanej regulacji, pełnomocnictwo winno być udzielone w formie z podpisem notarialnie poświadczonym. Dopuszcza się również pełnomocnictwo udzielone w formie pisemnej w obecności osoby upoważnionej przez biuro maklerskie przyjmujące zapis, która potwierdza dane zawarte w pełnomocnictwie oraz autentyczność podpisów pełnomocnika i mocodawcy.

Nie ogranicza się liczby pełnomocnictw udzielonych jednemu pełnomocnikowi.

5.1.5. Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu

W przypadku złożenia zapisu w wykonaniu prawa poboru (Zapis Podstawowy) na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru, zapis jest ważny. Inwestorowi zostanie jednak przydzielona tylko taka liczba Akcji, jaka wynika z liczby posiadanych przez niego jednostkowych praw poboru. Nadpłacona kwota zostanie Inwestorowi zwrócona na warunkach, o których mowa w punkcie 5.2.2. część V niniejszego Prospektu. Minimalna wielkość Zapisu Podstawowego to dziesięć akcji. Zapis powinien opiewać na liczbę akcji będącą wielokrotnością dziesięciu sztuk.

W przypadku Zapisów Dodatkowych składanych w ramach wykonania prawa poboru minimalna liczba subskrybowanych akcji nie jest określona. Zapis Dodatkowy nie może przekroczyć liczby **8 735 630** sztuk Akcji Oferowanych. Zapis Dodatkowy na wyższą liczbę Akcji Oferowanych będzie traktowany jak zapis na **8 735 630** sztuk Akcji Oferowanych.

5.1.6. Wycofanie lub zawieszenie oferty

Do czasu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, Emitent może odstąpić od Oferty Akcji Oferowanych. Uchwała o odstąpieniu od Oferty może być podjęta wyłącznie w ramach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Emitent może odstąpić od Oferty, jeżeli przeprowadzenie Oferty mogłoby stanowić zagrożenie dla interesu Spółki lub byłoby niemożliwe.

W takim wypadku, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, Emitent nie może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Akcji Oferowanych. Nie przewiduje się zawieszenia publicznej subskrypcji.

5.1.7. Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu

Jeżeli po rozpoczęciu Publicznej Oferty zostanie udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji serii E, o których Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, Inwestor, który złożył zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w POK biura maklerskiego przyjmującego zapisy na Akcje Oferowane, oświadczenie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Tym samym Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych w celu umożliwienia Inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

5.1.8. Sposób i termin przewidziane na wnoszenie wpłat na akcje

Warunkiem ważnego złożenia zapisu na Akcje Oferowane jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu Akcji Oferowanych objętych zapisem i ceny emisyjnej. Wpłaty na Akcje Oferowane można dokonywać wyłącznie w polskich złotych. Inwestor posiada pełną swobodę wyboru formy płatności pod warunkiem zaakceptowania jej przez biuro maklerskie przyjmujące zapis.

W szczególności dopuszcza się następujące formy opłacenia zapisu na akcje:

- ✓ gotówką, w złotych polskich, w biurze maklerskim przyjmującym zapis (o ile ono prowadzi obsługę kasową);
- ✓ przelewem bankowym, w złotych polskich, na właściwy rachunek biura maklerskiego przyjmującego zapis (z adnotacją wpłaty na akcje Relpol S.A.);
- ✓ w inny akceptowany przez biuro maklerskie sposób;
- ✓ powyższymi sposobami łącznie.

Wpłata na Akcje Oferowane, na które Inwestor składa Zapis Podstawowy lub Dodatkowy, musi być uiszczona najpóźniej w momencie składania zapisu. Wpłata na Akcje Oferowane, na które Inwestor składa zapis w oparciu o zaproszenie Zarządu, musi być uiszczona do zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte w ramach wykonywania prawa poboru. Za termin dokonania wpłaty gotówkowej uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na właściwy rachunek biura maklerskiego przyjmującego zapis. Oznacza to, iż Inwestor (w szczególności w przypadku wpłaty przekazem lub przelewem, jak również wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy) musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonywania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby Inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania. Inwestor musi być świadomy możliwości uznania jego zapisu na nieważny, jeżeli wpłata dotrze do biura przyjmującego zapis z opóźnieniem.

Inwestorzy powinni skontaktować się z biurem maklerskim, w którym zamierzają dokonać zapisu, w celu ustalenia sposobu wniesienia wpłat na Akcje Oferowane. Zwraca się uwagę, że Inwestorzy ponoszą wyłączną odpowiedzialność z tytułu wnoszenia wpłat na Akcje Oferowane. W szczególności dotyczy to kosztów opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów i przekazów pieniężnych.

Przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany w oparciu o przyjęte zapisy, z uwzględnieniem postanowień pkt 5.1.5.

5.1.9. Opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości

Po zakończeniu Oferty, informacja o jej wyniku zostanie przekazana równocześnie do KNF i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej, zgodnie z postanowieniami art. 56 ust. 1 ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, informacja w tej sprawie zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki opublikowany został Prospekt. Ta sama informacja będzie zawierać wezwanie do odbioru przez Inwestorów wpłaconych kwot. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa powyżej, w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu.

Jeżeli Emitent nie dopełni obowiązku zgłoszenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego w terminie sześciu miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu przez KNF, informacja w tej sprawie, ukaże się – w formie, w jakiej został opublikowany Prospekt - w ciągu 7 dni od upłynięcia powyższego terminu. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa.

Jeżeli sąd odmówi zarejestrowania emisji Akcji Oferowanych - informacja o prawomocnej decyzji sądu ukaże się - w formie, w jakiej został opublikowany Prospekt - w ciągu 7 dni od uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego, odmawiającego zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań Inwestorom, którym zostały przydzielone Akcje Oferowane, w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia.

W każdym z wymienionych wyżej przypadków zwrot wpłaconej kwoty nastąpi w sposób wskazany w regulaminie biura maklerskiego przyjmującego zapis. W przypadku braku stosownej regulacji, zwrot wpłaconej kwoty może nastąpić w szczególności:

- jako przebieganie kwoty na rachunek inwestycyjny w biurze maklerskim przyjmującym zapis,
- gotówką do odbioru w biurze maklerskim przyjmującym zapisy (o ile prowadzi ono obsługę kasową),
- przelewem na wskazany rachunek (po potrąceniu kosztów przelewu),
- w inny wskazany przez Inwestora i akceptowany przez biuro maklerskie sposób (po potrąceniu ewentualnych kosztów operacji).

5.2. Zasady dystrybucji i przydziału

5.2.1. Zamiary znacznych akcjonariuszy i członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta co do uczestniczenia w ofercie

Według wiedzy Emitenta członkowie Zarządu nie planują uczestniczenia w Publicznej Ofercie. Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta oraz znaczący akcjonariusze zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach Oferty Publicznej, tym samym zamierzają obejmować Akcje serii E. Znaczący akcjonariusze rozważają możliwość objęcia ponad 5% Akcji Oferowanych.

5.2.2. Zasady przydziału – opis redukcji zapisów oraz zwrot nadpłaconych kwot

Przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany przez Zarząd Emitenta w terminie wskazanym w pkt 5.1.2. Przydział Akcji Oferowanych nastąpi w oparciu o przyjęte zapisy z zastrzeżeniem pkt 5.1.5.

Jeżeli w wyniku wykonania prawa poboru na podstawie złożonych Zapisów Podstawowych pozostaną nieobjęte Akcje Oferowane, Emitent przydzieli Akcje Inwestorom składającym Zapisy Dodatkowe. Jeżeli suma Akcji Oferowanych, na jaką zostaną złożone Zapisy Dodatkowe przekroczy liczbę nieobjętych Akcji Oferowanych, Emitent dokona proporcjonalnej redukcji Zapisów Dodatkowych. Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Oferowane kilku Inwestorom łącznie. Akcje Oferowane nie przyznane w wyniku zaokrąglenia zostaną przydzielone Inwestorowi, który złożył Zapis Dodatkowy na największą liczbę Akcji Oferowanych, a następnie Inwestorowi, który złożył Zapis Dodatkowy na następną w kolejności największą liczbę Akcji. W przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

Jeżeli nie wszystkie Akcje zostaną objęte w ramach realizacji prawa poboru (Zapis Podstawowy oraz Zapis Dodatkowy), Zarząd Emitenta będzie mógł zaoferować nieobjęte Akcje wytypowanym przez siebie Inwestorom, z którymi podpisał list intencyjny w sprawie objęcia przez Akcjonariuszy akcji w podwyższanym kapitale zakładowym w liczbie zapewniającej dojsię emisji do skutku.

W sytuacji złożenia przez akcjonariusza zapisu podstawowego na liczbę akcji większą niż wynikająca z liczby posiadanych praw poboru wskazane jest przekazanie do Krajowego Depozytu przez Uczestnika KDPW właściwej kwoty wpłaty na akcje, tj. odpowiadającej jedynie takiej liczbie akcji, na które akcjonariusz może złożyć Zapis Podstawowy. Również Uczestnik KDPW powinien sprawdzić ważność zapisu złożonego przez Inwestora.

Jeżeli w wyniku przydziału Akcji Oferowanych dojdzie do nieprzydzielenia całości lub części Akcji, na które Inwestor złożył Zapis Dodatkowy wpłacona przez Inwestora kwota zostanie zwrócona zgodnie z § 118 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

W przypadku, gdy po dopuszczeniu PDA do obrotu giełdowego okaże się, że emisja Akcji Oferowanych nie doszła do skutku, np. w przypadku wydania przez sąd rejestrowy postanowienia o odmowie zarejestrowania akcji nowej emisji, zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz Inwestorów, na rachunkach których będą zapisane PDA w dniu rozliczenia transakcji dokonanych w ostatnim dniu notowań PDA. Kwota zwracanych wpłat stanowić będzie iloczyn liczby PDA znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji Oferowanych. Emitent zwraca uwagę, że w takim przypadku dla Inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW, może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA, będzie wyższa od ceny emisyjnej.

5.2.3. Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych akcji oferowanych

Wykazy subskrybentów, ze wskazaniem liczby Akcji Oferowanych przydzielonych każdemu z nich, będą wyłożone w ciągu tygodnia od momentu przydziału Akcji Oferowanych i pozostawione do wglądu w ciągu następnych dwóch tygodni w punktach przyjmowania zapisów, w których były one przyjmowane.

5.3. Cena akcji

Cena emisyjna Akcji serii E wynosi 6 zł za sztukę.

W ciągu roku przed dniem zatwierdzenia Prospektu członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie obejmowali i nie nabywali na preferencyjnych warunkach akcji Emitenta. Akcje Spółki były nabywane na GPW po cenach rynkowych.

5.4. Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)

Koordynatorem całości Oferty jest Dom Maklerski IDMSA z siedzibą w Krakowie, Mały Rynek 7. Nie przewiduje się koordynatorów zajmujących się częściami Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach.

Nie przewiduje się agentów d/s płatności. Po zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego przewiduje się korzystanie z usług Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., który na polskim rynku kapitałowym pełni rolę głównego podmiotu świadczącego usługi depozytowe.

6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu

Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego prawa poboru są notowane począwszy od sesji giełdowej przypadającej następnego dnia sesyjnego po dniu podania przez Emitenta do publicznej wiadomości ceny emisyjnej akcji nowej emisji, nie wcześniej jednak niż następnego dnia sesyjnego po dniu ustalenia prawa poboru i opublikowaniu prospektu emisyjnego. Prawa poboru są notowane na giełdzie po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na akcje. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może określić inne terminy obrotu prawami poboru. Okres notowania praw poboru wynosi jednak zawsze co najmniej jeden dzień sesyjny.

Zamiarem Emitenta jest, aby Inwestorzy mogli jak najwcześniej dokonywać obrotu nabytymi Akcjami Oferowanymi. W tym celu planowane jest wprowadzenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań, Praw do Akcji (PDA) serii E, niezwłocznie po spełnieniu odpowiednich przesłanek przewidzianych prawem. W tym celu, jeszcze przed rozpoczęciem Oferty, Emitent zawarł z KDPW S.A. umowę o charakterze warunkowym, której przedmiotem będzie rejestracja na rachunkach prowadzonych w systemie KDPW PDA serii E oraz akcji serii E.

Emitent dołoży wszelkich starań, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, na rachunkach prowadzonych w systemie KDPW S.A. zostały zapisane PDA serii E w liczbie odpowiadającej ilości przydzielonych Akcji Oferowanych. Rejestracja akcji serii E na rachunkach prowadzonych w systemie KDPW S.A. nastąpi pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E przez sąd rejestrowy.

Zamiarem Emitenta jest aby Akcje Oferowane były notowane na rynku oficjalnych notowań giełdowych, tj. na rynku regulowanym na GPW w IV kwartale 2007 roku lub w I kwartale 2008 roku. Termin notowania akcji serii E na GPW zależy jednak głównie od terminu rejestracji sądowej akcji serii E. Z tego względu Emitent ma ograniczony wpływ na termin notowania Akcji Oferowanych na GPW. W związku z powyższym, Emitent zamierza wystąpić do GPW z wnioskiem o wyrażenie zgody na dopuszczenie i wprowadzenie PDA serii E do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy emisji akcji serii E, Emitent złoży do KDPW S.A. wniosek o zmianę PDA serii E na akcje serii E.

W przypadku, gdy sąd rejestrowy odmówi zarejestrowania akcji serii E, w terminie 7 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego ukaże się ogłoszenie o prawomocnej decyzji sądu odmawiającej zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego. Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedojścia emisji Akcji Oferowanych do skutku posiadacze PDA serii E otrzymają jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na koncie Inwestora oraz ceny emisyjnej akcji serii E. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się powyższego ogłoszenia.

6.2. Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu akcje tej samej klasy, co akcje oferowane lub dopuszczane do obrotu

Akcje Emitenta są przedmiotem obrotu na rynku oficjalnych notowań, prowadzonym przez GPW.

6.3. Informacja na temat papierów wartościowych będących przedmiotem subskrypcji lub plasowania jednocześnie lub prawie jednocześnie co tworzone papiery wartościowe będące przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

Brak jest papierów wartościowych będących przedmiotem subskrypcji lub plasowania jednocześnie lub prawie jednocześnie co Akcje serii E.

6.4. Działania stabilizacyjne

W przypadku Akcji Oferowanych nie występują żadne podmioty podejmujące działania stabilizujące cenę akcji notowanych związanych z Publiczną Ofertą ani w trakcie ani po przeprowadzeniu Publicznej Oferty.

7. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

7.1. Dane na temat oferujących papiery wartościowe do sprzedaży

Z uwagi na fakt, że Akcje serii E są oferowane w ofercie publicznej w ramach wykonania prawa poboru i podwyższenia kapitału zakładowego, brak jest właścicieli Akcji serii E.

7.2. Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających

Z uwagi na fakt, że Akcje serii E są oferowane w ofercie publicznej w ramach wykonania prawa poboru i podwyższenia kapitału zakładowego, brak jest właścicieli Akcji serii E.

7.3. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”

Nie dotyczy Oferty Publicznej Akcji serii E.

8. KOSZTY OFERTY

8.1. Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów oferty

Zarząd Emitenta szacuje, że w przypadku objęcia przez Inwestorów wszystkich Oferowanych Akcji koszty Publicznej Oferty wyniosą 0,55 mln zł.

Emitent oczekuje, że w przypadku objęcia przez Inwestorów wszystkich Oferowanych Akcji wpływy netto z emisji Akcji serii E wyniosą 51,86 mln zł.

9. ROZWODNIENIE

9.1. Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą skierowaną do dotychczasowych akcjonariuszy w przypadku gdy dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą skierowanej do nich nowej oferty

Publiczna Oferta Akcji serii E Emitenta jest subskrypcją skierowaną do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. W przypadku gdy dotychczasowi akcjonariusze Emitenta nie obejmą skierowanej do nich oferty emisji nowych Akcji natychmiastowe rozwodnienie będzie kształtowało się w sposób wskazany w tabelach poniżej.

Tabela 9.1. Wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia akcji Emitenta.

Akcje	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
Akcje na okaziciela serii A	360 300	3,75%	360 300	3,75%
Akcje na okaziciela serii B	240 200	2,50%	240 200	2,50%
Akcje na okaziciela serii C	254 605	2,65%	254 605	2,65%
Akcje na okaziciela serii D	18 458	0,19%	18 458	0,19%
Akcje na okaziciela serii E*	8 735 630	90,91%	8 735 630	90,91%
Liczba akcji wszystkich emisji	9 609 193	100,00%	9 609 193	100,00%

* Dane w tabeli zostały podane przy założeniu, że przez Inwestorów zostaną objęte wszystkie oferowane w ramach publicznej oferty akcje.

Tabela 9.2. Wielkość i wartość akcji posiadanych przez znacznych akcjonariuszy przed emisją akcji serii E.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	Liczba głosów na WZA	% ogólnej liczby głosów na WZA
Piotr Wiaderek	197 077	22,56 %	197 077	22,56 %
Ponar Holding Sp. z o.o.	106 845	12,23 %	106 845	12,23 %
Fortis PIP S.A.	45 193	5,17%	45 193	5,17%

Źródło: Emitent.

Tabela 9.3. Wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia akcji posiadanych przez znacznych akcjonariuszy w przypadku nieobjęcia przez nich akcji, w przypadku emisji 8 735 630 akcji serii E.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	Liczba głosów na WZA	% ogólnej liczby głosów na WZA
Piotr Wiaderek	197 077	2,05%	197 077	2,05%

Ponar Holding Sp. z.o.o.	106 845	1,11%	106 845	1,11%
Fortis PIP S.A.	45 193	0,47%	45 193	0,47%

Źródło: Emitent.

10. INFORMACJE DODATKOWE

10.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją

Podmiotem, za pośrednictwem którego oferowane będą w ramach publicznej oferty akcje serii E Emitenta jest DM IDMSA z siedzibą w Krakowie. DM IDMSA brał udział w sporządzaniu Prospektu, w zakresie wskazanym w punkcie 1 Dokumentu rejestracyjnego oraz Dokumentu ofertowego.

10.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

Biegli rewidenci nie sporządzali na potrzeby Prospektu żadnych raportów.

10.3. Statut Emitenta

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ „RELPO” S.A. w ŻARACH *ujednolicony*

uchwalony przez Zgromadzenie Założycieli w dniu 12.12.1990 r.
(Akt zawiązania Spółki Akcyjnej– Akt Notarialny z 12.12.1990 r., Repertorium A nr 2521/90)

I. Postanowienia ogólne.

§ 1

Firma Spółki brzmi „Relpol” Spółka Akcyjna.

§ 2

Siedzibą Spółki jest miasto Żary w województwie lubuskim.

§ 3

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 4

Terenem działania Spółki jest obszar Rzeczypospolitej Polskiej oraz zagranica.

§ 5

Spółka może prowadzić zakłady naukowe, wydawnicze, doświadczalne, badawczo-rozwojowe, projektowe, wytwórcze, usługowe i handlowe, jak też powoływać własne oddziały w kraju i za granicą, oraz uczestniczyć w innych organizacjach gospodarczych.

§ 6

Spółka prowadzi działalność na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, ustaw szczególnych, oraz postanowień niniejszego Statutu.

II. Przedmiot działalności Spółki.

§ 7

Do Statutu Spółki wprowadza się następujące zmiany:

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, z wyjątkiem działalności usługowej– PKD 31.20 A,
2. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy, konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej– PKD 31.20 B,
3. Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych– PKD 25.21.Z,
4. Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych– PKD 25.22.Z,
5. Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych– PKD 25.24.Z,
6. Produkcja wyrobów pozostałych z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana– PKD 26.82.Z,
7. Produkcja wyrobów pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana– PKD 36.63.Z,
8. Produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody)– PKD 40.30 A,
9. Dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody)– PKD 40.30 B,
10. Prace badawczo– rozwojowe w z dziedzinie nauk technicznych– PKD 73.10 G,
11. Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów gospodarstwa domowego i artykułów radiowo-telewizyjnych- PKD 51.43.Z,

12. Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i nawigacji– PKD 51.87.Z,
13. Pozostała sprzedaż hurtowa– PKD 51.90 A,
14. Wynajem nieruchomości na własny rachunek– PKD 70.20.Z,
15. Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego– PKD 72.10.Z,
16. Działalność edycyjna w zakresie oprogramowania– PKD 72.21.Z,
17. Działalność w zakresie oprogramowania, pozostała– PKD 72.22.Z,
18. Przetwarzanie danych– PKD 72.30.Z,
19. Działalność związana z bazami danych– PKD 72.40.Z,
20. Pozostała działalność związana z informatyką– PKD 72.60.Z,
21. Reklama– PKD 74.40.Z,
22. Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania– PKD 74.14,
23. Pozostałe formy udzielania kredytów– PKD 65.22.Z,
24. Pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane– PKD 65.23.Z,
25. Towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi– PKD 60.24 B,
26. Pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana– PKD 74.87 B.

III. Kapitał akcyjny.

§ 8

W Spółce tworzy się kapitał zakładowy.

§ 9

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.367.815 (słownie: cztery miliony trzysta sześćdziesiąt siedem tysięcy osiemset piętnaście) złotych i dzieli się na:
 - a) 360.300 (trzysta sześćdziesiąt tysięcy trzysta) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 5 zł (pięć złotych) każda akcja,
 - b) 240.200 (dwieście czterdzieści tysięcy dwieście) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 5 złotych każda akcja,
 - c) 254.605 (dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące sześćset pięć) akcji serii C na okaziciela o wartości nominalnej 5 zł (pięć złotych) każda akcja,
 - d) 18.458 (osiemnaście tysięcy czterysta pięćdziesiąt osiem) akcji serii D na okaziciela o wartości nominalnej 5 zł (pięć złotych) każda akcja.
2. Zarząd Spółki jest upoważniony, w terminie do 31.12.2009 r., do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 3 275 860 (trzy miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy osiemset sześćdziesiąt) złotych w drodze emisji 655 172 (sześćset pięćdziesiąt pięć tysięcy sto siedemdziesiąt dwie) nowych akcji, o wartości nominalnej 5 (pięć) złotych każda akcja, na zasadach określonych w art. 444 - 447 Kodeksu spółek handlowych.
3. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej wymagają zgody Rady Nadzorczej.
4. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części w zakresie każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.
5. Zarząd może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne i niepieniężne.
6. Z zastrzeżeniem ust.3 i 4 Zarząd Spółki decyduje o wszelkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest upoważniony do zawierania wszelkich umów związanych z emisją akcji, w tym:
 - a. umów z podmiotami upoważnionymi do przyjmowania zapisów na akcje;
 - b. umów o subemisję usługową lub subemisję inwestycyjną lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji;
 - c. umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wystawiane byłyby kwity depozytowe w związku z akcjami;
 - d. umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych w Warszawie o rejestrację papierów wartościowych, tj. akcji zwykłych na okaziciela wyemitowanych w zakresie objętym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

§ 10

1. Cały kapitał zakładowy stanowią akcje zwykłe na okaziciela.
2. Cały kapitał zakładowy będzie wniesiony gotówką.
3. Akcje są zbywalne i podlegają dziedziczeniu.
4. Akcjonariusz nie może żądać zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.

§ 11

1. Podwyższenie kapitału zakładowego wymaga zmiany Statutu i następuje w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
2. Kapitał zakładowy obniża się, w drodze zmiany Statutu przez zmniejszenie wartości nominalnej akcji, połączenie akcji lub przez umorzenie części akcji.

§ 12

1. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić przez przeniesienie do niego z kapitału zapasowego kwoty określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia i nieodpłatne wydanie akcji dotychczasowym akcjonariuszom proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji.
2. Można także podwyższyć kapitał zakładowy przez wydanie akcji zamiast wypłacania akcjonariuszom dywidendy.

§ 12 a

1. Akcje mogą być umorzone w przypadku gdy:
 - a) uchwalone będzie obniżenie kapitału zakładowego,
 - b) Spółka nabędzie akcje w drodze egzekucji swoich roszczeń, których nie można zaspokoić z innego majątku akcjonariusza,
 - c) Spółka nabędzie akcje własne celem umorzenia.
2. Jeżeli akcje nabyte w drodze egzekucji nie zostaną zbyte w ciągu 1 roku od dnia nabycia, muszą być umorzone wg przepisów o obniżeniu kapitału zakładowego.

§ 13

Kapitał zakładowy jest przeznaczony na finansowanie środków trwałych, praw majątkowych, dóbr materialnych i środków obrotowych oraz udziałów w krajowych i zagranicznych spółkach cywilnych i handlowych.

§ 14

1. Kapitał zapasowy przeznaczony jest na pokrycie strat bilansowych, podwyższenie kapitału zakładowego w trybie § 12 ust.1 Statutu Spółki oraz na tworzenie lub dofinansowanie funduszy Spółki, o których mowa w § 15 Statutu Spółki.
2. Odpis na kapitał zapasowy wynosi 1/10 (jedną dziesiątą) części zysku wykazanego w bilansie Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.
3. O użyciu kapitału zapasowego decyduje Zgromadzenie Akcjonariuszy, jednak część kapitału zapasowego w wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie strat bilansowych.

§ 15

1. Zgromadzenie Akcjonariuszy może również tworzyć z zysku do podziału lub kapitału zapasowego, fundusz rozwoju Spółki oraz inne fundusze.
2. Akcjonariusz ma prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przyznany przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
3. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może wypłacić akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego na zasadach i w wysokości określonej w Kodeksie Spółek Handlowych.

§ 15a

Spółka ma prawo emitować obligacje, w tym obligacje zamienne.

IV. Władze Spółki.

§ 16

Władzami Spółki są:

1. Zgromadzenie Akcjonariuszy
2. Rada Nadzorcza
3. Zarząd.

§ 17

1. Zgromadzenie Akcjonariuszy może być zwyczajne i nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje Zarząd w terminie 6 miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.
3. Rada Nadzorcza ma prawo zwoływania zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust.2.
4. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników zwołuje Zarząd dla rozpatrzenia spraw wymagających niezwłocznego postanowienia, z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej, bądź też na pisemne żądanie akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 części kapitału akcyjnego w ciągu 14 dni od zgłoszenia takiego żądania. W razie nie zwołania w tym czasie Zgromadzenia Akcjonariuszy, do jego zwołania uprawniona jest Rada Nadzorcza. W przypadku zawieszenia Zarządu przez Radę Nadzorczą, Rada zwołuje w terminie 14 dni Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
5. Żądanie zwołania walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad uprawnione podmioty składają Zarządowi na piśmie wraz z uzasadnieniem, dlaczego zwołanie zgromadzenia jest wskazane oraz z proponowanym porządkiem obrad. W przypadku zamierzonej zmiany statutu należy podać treść proponowanych zmian.
6. Zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy następuje przez ogłoszenie.
7. Zgromadzenie Akcjonariuszy może się odbyć i powziąć uchwały także bez formalnego zwołania, a także w sprawach nie objętych porządkiem obrad, jeżeli cały kapitał jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu.

§ 18

Uchwały Zgromadzenia Akcjonariuszy są podejmowane zwykłą większością głosów oddanych, chyba że Kodeks Spółek Handlowych lub Statut stanowią inaczej.

§ 19

1. (skreślony)
2. Uchwały co do zmiany Statutu, emisji i sposobu emisji akcji, zbycia przedsiębiorstwa Spółki lub zmiany jej przedmiotu, połączenia spółek, rozwiązanie Spółki lub jej przekształcenie w spółkę z o.o. muszą być powzięte większością 3/4 oddanych głosów.

§ 20

Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się w miejscu siedziby Spółki.

§ 21

Oprócz spraw zastrzeżonych z mocy przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, uchwały Zgromadzenia Akcjonariuszy wymagają:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania, bilansu oraz rachunku zysku i strat,
- podział zysku lub pokrycie strat,
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków
- ustalenie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej,
- tworzenie i likwidacja funduszy specjalnych,
- emisja akcji i umorzenia akcji,
- wprowadzenie akcji Spółki do publicznego obrotu,
- emisja obligacji w tym obligacji zamiennych.

§ 22

Zgromadzenie Akcjonariuszy otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący, a w razie ich nieobecności jeden z członków Rady Nadzorczej. Następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Zgromadzeniu Akcjonariuszy wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia oraz sekretarza Zgromadzenia.

§ 23

1. Akcjonariusze mogą uczestniczyć i wykonywać prawo głosu w Zgromadzeniu Akcjonariuszy osobiście lub przez swoich przedstawicieli.
2. Zasady działalności Zgromadzenia Akcjonariuszy określa regulamin uchwalony przez to Zgromadzenie.
3. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działa zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonymi przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w zakresie określonym w oświadczeniu składanym przez Zarząd. Z uzasadnionych przyczyn Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może zadecydować o wyłączeniu zastosowania niektórych zasad ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonych przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie odnoszących się do walnych zgromadzeń akcjonariuszy. W takiej sytuacji Zarząd podaje ten fakt do publicznej wiadomości.

§ 24

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków powoływanych na wspólną kadencję przez Zgromadzenie Akcjonariuszy na okres 3 lat. Przynajmniej połowę składu Rady Nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni.
2. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.
3. Członek Rady Nadzorczej spełnia kryterium niezależności, o którym mowa w ust.1, w szczególności gdy spełnia łącznie poniższe warunki:
 - a) nie jest członkiem zarządu spółki lub spółki zależnej lub powiązanej i nie zajmował takiego stanowiska w ciągu ostatnich pięciu lat,
 - b) nie jest pracownikiem spółki lub spółki zależnej lub powiązanej i nie był nim w ciągu ostatnich trzech lat,
 - c) nie otrzymuje, ani nie otrzymywał dodatkowego wynagrodzenia w znaczącej wysokości od spółki lub spółki zależnej lub powiązanej, oprócz wynagrodzenia otrzymanego jako członek rady nadzorczej,
 - d) nie jest akcjonariuszem lub nie reprezentuje akcjonariusza posiadającego pakiet kontrolny akcji,
 - e) nie utrzymuje obecnie, ani nie utrzymywał w ciągu ostatniego roku znaczących stosunków handlowych ze spółką lub spółką zależną lub powiązaną, bezpośrednio lub w charakterze współnika, akcjonariusza, członka zarządu, członka Rady Nadzorczej lub pracownika wysokiego szczebla organu utrzymującego takie stosunki. Stosunki handlowe obejmują sytuację bycia znaczącym dostawcą towarów lub usług (w tym usług finansowych, prawnych, doradczych lub konsultingowych), znaczącym klientem i organizacją, która otrzymuje znaczącej wysokości wkłady od spółki lub jej grupy,
 - f) nie jest obecnie lub w ciągu ostatnich trzech lat nie był współnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego rewidenta zewnętrznego spółki lub spółki zależnej lub powiązanej,
 - g) nie pełnił funkcji w radzie nadzorczej dłużej niż przez trzy kadencje,
 - h) nie jest członkiem bliskiej rodziny członka zarządu lub osób w sytuacjach opisanych w lit.a)- g).

§ 25

1. Uchwał Rady Nadzorczej, oprócz spraw wymienionych w Kodeksie Spółek Handlowych wymagają:
 - wyrażanie zgody na nabycie, zbycie, wydzierżawienie, obciążenie nieruchomości oraz objęcie, nabycie akcji, udziałów w krajowych i zagranicznych spółkach handlowych i cywilnych, gdy wartość wynikającego z tych czynności zobowiązania przekracza wysokość $\frac{1}{4}$ kapitału zakładowego,
 - wyrażanie zgody na zaciąganie pozostałych zobowiązań, których wartość przekracza wysokość kapitałów własnych,
 - ustalanie formy prawnej zatrudnienia członków Zarządu oraz zasad ich wynagradzania,
 - wybór biegłego rewidenta dla badania sprawozdań finansowych Spółki,
 - plany inwestycyjne Spółki polegające na pozyskaniu środków trwałych o wartości przekraczającej 50 000,00 EUR, które są umieszczane w rocznych planach inwestycyjnych Spółki przedstawianych Radzie Nadzorczej wraz z uzasadnieniem do zatwierdzenia do końca I kwartału każdego roku,
 - powoływanie i odwoływanie członków Zarządu.
2. Rada Nadzorcza może zawiesić z ważnych powodów w czynnościach Zarząd lub poszczególnych członków Zarządu.
3. W przypadku zawieszenia całego Zarządu Rada Nadzorcza zobowiązana jest do zwołania Nadzwyczajnego Zgromadzenia w terminie 14 dni od podjęcia uchwały i deleguje swoich członków do prac Zarządu.
4. W przypadku zawieszenia członka Zarządu Rada Nadzorcza deleguje jednego z członków Rady do pracy w Zarządzie do czasu zwołania zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
5. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
6. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni, z zastrzeżeniem ust. 8.
7. Dopuszcza się udział członka Rady Nadzorczej w podejmowaniu uchwały Rady na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie dotyczy spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.
8. Dopuszcza się podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w ten sposób jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści jej projektu.
9. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust.8 i 9 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu, odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.
10. Szczegółowe zasady działania Rady Nadzorczej określa Regulamin uchwalony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
11. Rada Nadzorcza działa zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonymi przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w zakresie określonym w oświadczeniu składanym przez Zarząd. Z uzasadnionych przyczyn Rada Nadzorcza może zdecydować o wyłączeniu zastosowania niektórych zasad ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonych przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie odnoszących się do rad nadzorczych. W takiej sytuacji Zarząd podaje ten fakt do publicznej wiadomości.

§ 26

1. Zarząd Spółki kieruje działalnością Spółki, zarządza całym jej majątkiem i reprezentuje Spółkę wobec sądów, władz i osób trzecich.
2. Zarząd Spółki liczy od 2 do 5 członków, składa się z Prezesa, Wiceprezesa i Członków Zarządu. Powoływany jest na wspólną kadencję przez Radę Nadzorczą na okres 3 lat, z tym, że pierwszy Zarząd jest wyznaczony przez założycieli na okres 2 lat.
3. Do składania oświadczeń woli i do podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu z prokurentem, lub dwóch prokurentów.
4. Prezesa Zarządu wybiera się w oddzielnym głosowaniu.
5. Zarząd może ustanawiać pełnomocników dla załatwiania określonych spraw.

§ 27

1. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów.
2. Szczegółowe zasady działania Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Zgromadzenie Akcjonariuszy.
3. Zarząd działa zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonymi przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w zakresie określonym w oświadczeniu składanym przez Zarząd. Z uzasadnionych przyczyn Zarząd może zdecydować o wyłączeniu zastosowania niektórych zasad ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonych przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie odnoszących się do zarządów. W takiej sytuacji Zarząd podaje ten fakt do publicznej wiadomości.

V. Zasady głosowania.

§ 28

1. Głosowanie we władzach Spółki jest jawne.
2. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach władz Spółki lub uzupełniających ich skład oraz nad wnioskiem o usunięcie członków władz Spółki lub likwidatorów (jak również we wszystkich sprawach osobistych i personalnych).

VI. Postanowienia końcowe.

§ 29

1. Bilans coroczny oraz rachunek strat i zysków i sprawozdanie roczne powinny być sporządzone przez Zarząd Spółki w ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego, a z upływem następnych trzech miesięcy powinny być zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy.
2. Rok kalendarzowy stanowi rok obrotowy Spółki.
3. Sprawozdanie roczne Zarządu powinno zostać wraz z pisemną opinią Rady Nadzorczej udostępnione wszystkim akcjonariuszom najpóźniej piętnaście dni przed terminem Zgromadzenia Akcjonariuszy.

§ 30

Ogłoszenia Spółki będą zamieszczane w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”.

§ 31

Spółka ulega likwidacji w przypadkach przewidzianych w Kodeksie Spółek Handlowych.

§ 32

W sprawach nieuregulowanych Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

10.6. Formularze

ZAPIS SUBSKRYPCYJNY NA AKCJE SERII E**Relpol S.A.**

Numer dowodu subskrypcji

Biuro maklerskie przyjmujące zapis (nazwa i adres):

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje serii E Relpol S.A. z siedzibą w Żarach. Emitowane Akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 5 zł każda, przeznaczonymi do objęcia na warunkach określonych w Prospekcie emisyjnym i niniejszym formularzu zapisu.

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):
2. Miejsce zamieszkania (adres osoby prawnej):
Kod:.....-..... Miejscowość.....
Ulica: Numer domu / mieszkania:
3. Osoby krajowe: nr dowodu osobistego, PESEL lub REGON (lub inny numer identyfikacyjny):
.....
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy).....
5. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych:.....
6. Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej lub pełnomocnika:
.....
7. Status dewizowy:* rezydent nierezydent
8. Liczba posiadanych praw poboru w chwili składania zapisu:.....
(słownie:)
9. Liczba subskrybowanych Akcji:.....
(słownie:)
10. Wysokość wpłaty na Akcje: zł
(słownie:)
11. Forma wpłaty na Akcje Oferowane:
12. Forma zwrotu wpłaty w razie nieprzydzielenia akcji lub niedojścia emisji do skutku *
 gotówką do odbioru w biurze maklerskim przyjmującym zapisy
 przelewem na rachunek: właściciel rachunku.....
rachunek w nr rachunku
13. Biuro maklerskie, kod biura maklerskiego i nr rachunku, z którego wykonywane jest prawo poboru:
.....
14. Jestem zainteresowany nabyciem Akcji nieobjętych w drodze zapisów podstawowych i dodatkowych*.
 Tak* Nie*
15. Zapis Podstawowy* Zapis dodatkowy* Zapis w oparciu o zaproszenie Zarządu*

Oświadczenie Inwestora: Ja niżej podpisany(a), oświadczam że zapoznałem(am) się z treścią Prospektu emisyjnego Relpol S.A., akceptuję warunki publicznej subskrypcji Akcji, jest mi znana treść Statutu Relpol S.A. i wyrażam zgodę na jego brzmienie oraz na przystąpienie do Spółki. Zgadam się na przydzielenie lub nie przydzielenie mi Akcji zgodnie z warunkami zawartymi w Prospekcie emisyjnym oraz na zdeponowanie Akcji serii E na rachunku, z którego jest wykonywane prawo poboru, w przypadku składania Zapisu Podstawowego lub Dodatkowego. Nie przydzielenie Akcji lub przydzielenie mniejszej ich liczby może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad przydziału akcji opisanych w Prospekcie. Wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji serii E.

Data i podpis Inwestora

Data przyjęcia zapisu
Oraz podpis i pieczęć przyjmującego zapis

* właściwe pole odznaczyć X

10.7. Definicje i skróty

Akcje Oferowane, Akcje Serii E	8 735 630 Akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 5 zł.
Akcjonariusz	Właściciel Akcji Spółki
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 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 zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
Dywidenda	Udział akcjonariuszy w zysku rocznym spółki akcyjnej, zgodnie z KSH uchwalony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, Spółka, Relpol, Relpol S.A.	Relpol Spółka Akcyjna z siedzibą w Żarach
EURO, Euro, EUR	Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej od 1 stycznia 1999 r.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
Gielda, GPW	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa Kapitałowa	Grupa Kapitałowa Relpol S.A. w rozumieniu przepisów Ustawy o Rachunkowości. Zgodnie ze stanem na dzień zatwierdzenia Prospektu w skład Grupy Kapitałowej wchodzi: Relpol S.A. jako podmiot dominujący oraz następujące podmioty: Relpol Elektronik Sp. z o.o., Relpol Altera, DP Relpol Altera, Relpol Baltija S.A., Relpol M j.v, Relset KFT, Relpol BG Ltd, Relpol France Sp. z o.o., Relpol Ltd, Relpol Holding Sp. z o.o., Relpol Eltim Sp. z o.o., Ponar Corporate Center Sp. Z o.o.
Inwestor	Osoba zainteresowana nabyciem Akcji Oferowanych
KDPW, Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
Kodeks Handlowy	Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej z dnia 27 czerwca 1934 roku – Kodeks handlowy (Dz. U. Nr 57, poz. 502, z późn. zmianami)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami.)
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KW	Księga Wieczysta
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Relpol S.A.
Lean Manufacturing	(ang. <i>szcuple wytwarzanie</i>) Lean Manufacturing jest systemem produkcji, którego podstawowym założeniem jest eliminacja czynności, wchodzących w skład procesów produkcyjnych realizowanych w przedsiębiorstwie, nie dodających wartości produktowi będącemu efektem tych procesów.
NBP	Narodowy Bank Polski
Oferta Publiczna, Oferta	Publiczna oferta obejmująca 8 735 630 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 5 złotych każda emitowanych przez Spółkę
Oferujący, DM IDMSA	Dom Maklerski IDMSA z siedzibą w Krakowie, Mały Rynek 7
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60, z późn. zm.)

PAP	Polska Agencja Prasowa
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
POK, Punkt Obsługi Klienta	Punkty obsługi klientów biur maklerskich, które będą przyjmować zapisy na Akcje Oferowane
Prawa do Akcji, PDA	Papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania akcji nowej emisji emitenta powstający z chwilą dokonania przydziału tych akcji i wygasający z chwilą zarejestrowania akcji w KDPW albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców.
Prawa poboru, PP	Przywilej pierwszeństwa przy zakupie nowych akcji spółki przez jej dotychczasowych akcjonariuszy.
Prospekt, Prospekt emisyjny	Niniejszy prospekt emisyjny
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Relpol S.A.
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Rozporządzenie o Prospekcie	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
TQM	System TQM (Total Quality Management). W języku polskim przyjęła się nazwa zarządzanie przez jakość. Według Hansa Steinbecka TQM to metoda zarządzania organizacją opierająca się na zaangażowaniu i współdziałaniu wszystkich pracowników, której głównym celem jest jakość.
Statut	Statut Relpol S.A.
Topograficzna Baza Danych, TBD	Polski urzędowy system udostępniania wysokiej jakości danych przestrzennych
SIX Sigma	SIX Sigma (Sześć Sigma) jest to jedna z najnowszych koncepcji zarządzania jakością. Jest to proces, który zakłada planowanie i kontrolę przebiegu pracy w sposób, który pozwala na minimalizację zużycia surowców i powstawania odpadów. Six Sigma umożliwia poprawę wyników finansowych organizacji, bo ogranicza ryzyko marnotrawstwa we wszystkich obszarach działalności firmy.
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Prawny środek płatniczy Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. Nr 157, poz. 1119)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity: Dz.U. z 2007 roku, Nr 50 poz. 660, Nr 171, poz. 1206)
Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.)

Ustawa o Opłacie Skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (tekst jednolity: Dz.U. z 2004 roku, Nr 253 poz. 2532 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 roku, Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 roku, Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2005 roku, Nr 41, poz. 399 z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
Ustawa o Swobodzie Działalności Gospodarczej	Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U. Nr 173, poz. 1807 z późn. zm.)
Walne Zgromadzenie, WZ	Walne Zgromadzenie Relpol S.A.
Zarząd	Zarząd Relpol S.A.
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz.U. Nr 84, poz. 383, z późn. zmianami)

10.8 Lista punktów subskrypcyjnych DM IDMSA przyjmujących zapisy na akcje

Lp.	Biuro maklerskie	Adres	Miasto	Telefon
1	DM IDMSA	Mały Rynek 7	31-041 Kraków	(12) 397-06-20
2	DM IDMSA	ul. Nowogrodzka 62 b	02-002 Warszawa	(22) 489-94-50
3	DM IDMSA	ul. Świdnicka 18/20 (budynek SOLPOL 2), II piętro	50-068 Wrocław	(071) 341 82 37
4	DM IDMSA	ul. Jagiellońska 85 / 3	70-437 Szczecin	(091) 434-51-78
5	DM IDMSA	ul. Kościuszki 30	40-488 Katowice	(32) 609-04-85
6	DM IDMSA	ul. 3 maja 18/2	20-078 Lublin	(81) 528-61-85
7	DM IDMSA	ul. Piłsudskiego 5	90-368 Łódź	(042) 663-12-30
8	DM IDMSA	ul. Bukowska 12	60-810 Poznań	(061) 622-18-10
9	DM IDMSA	ul. Dąbrowskiego 7, lokal 11	42-200 Częstochowa	(034) 321-45-45
10	DM IDMSA	ul. Króla Kazimierza Wielkiego 29	32-300 Olkusz	(32) 625-73-75
11	DM IDMSA	ul. Wałowa 16	33-100 Tarnów	(14) 632-60-15
12	DM IDMSA	ul. Batorego 5	47-400 Racibórz	(32) 459-44-65
13	DM IDMSA	Rynek 36B II piętro	48-300 Nysa	(77) 409-11-25
14	DM IDMSA	ul. Zwycięstwa 2	42-700 Lubliniec	(34) 351-38-05
15	DM IDMSA	ul. Zwycięstwa 14	44-100 Gliwice	(32) 333-15-85
16	DM IDMSA	ul. Bednarska 5	43-200 Pszczyna	(32) 449-35-15
17	DM IDMSA	ul. Spółdzielcza 14, lokal nr 201/1/2/3	58-100 Świdnica	(74) 858-39-55
18	DM IDMSA	Stary Rynek 7	09-400 Płock	(024) 262-20-47