

ROZDZIAŁ III – DANE O EMISJI

1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Prospektu wprowadza się do publicznego obrotu i oferuje 979 500 Akcji Oferowanych (w tym 479 500 Akcji Oferowanych w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich oraz 500 000 Akcji Oferowanych w Drugim Programie Opcji Menedżerskich) o wartości nominalnej 4 złote każda.

Papiery oferowane w publicznym obrocie	Liczba	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna (w zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływy Emitenta (w zł)
1	2	3	4	5	6	7
Na jednostkę Akcje Oferowane w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich	1	4,00	135,80	131,80	0,74	135,06
Razem Akcje Oferowane w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich	479 500	1 918 000	65 116 100	63 198 100	356 655,24	64 759 444,76
Na jednostkę Akcje Oferowane w Drugim Programie Opcji Menedżerskich	1	4,00	96,16	92,16	0,53	95,63
Razem Akcje Oferowane w Drugim Programie Opcji Menedżerskich	500 000	2 000 000	48 080 000	46 080 000	263 344,76	47 816 655,24
Razem Akcje Oferowane	979 500	3 918 000	113 196 100	109 278 100	620 000	112 576 100

Wielkość kosztów emisji określona została na podstawie procentowego udziału poszczególnych kategorii Akcji Oferowanych przedstawianych w powyższej tabeli w łącznej liczbie Akcji Oferowanych. Koszty emisji przypadające na jedną Akcję Oferowaną zostały przedstawione w kolumnie 6 powyższej tabeli po zaokrągleniu do pełnych groszy. Przyjęto założenie, że objęte zostaną wszystkie Akcje Oferowane. Z Akcjami Oferowanymi nie łączy się żadnego rodzaju uprzywilejowanie, ograniczenie co do przenoszenia wynikających z nich praw, zabezpieczenie ani obowiązki świadczeń dodatkowych.

2. Koszty emisji Akcji Oferowanych

Łączne szacunkowe koszty emisji Akcji Oferowanych wyniosą w przybliżeniu 620 tys. zł, a w tym:

Wyszczególnienie	Kwota (w tys. zł)
1. szacunkowe koszty przygotowania i druku Prospektu oraz jego skróconej wersji, doradztwa i oferowania Akcji	550
2. szacunkowy koszt promocji publicznej oferty Akcji	0
3. koszty wynagrodzenia subemitentów	0
4. opłaty administracyjne	70
Razem	620

Źródło: Emitent

Ze względu na długoletni charakter oferty, ww. szacunkowe koszty emisji nie obejmują ewentualnych opłat na rzecz KDPW oraz GPW w związku z każdorazowym wprowadzaniem Akcji do obrotu giełdowego obejmowanych przez osoby uprawnione w kolejnych terminach, zgodnie z pkt. 11 niniejszego rozdziału. Ostateczne koszty emisji Akcji podane zostaną do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego po zakończeniu oferty publicznej.

Koszty emisji Akcji Oferowanych zostaną pokryte jednorazowo z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną emitowanych akcji. W efekcie tego na kapitał zapasowy zostaną odpisane wpływy netto z emisji, tj. agio pomniejszone o koszty emisji.

3. Podstawa prawna emisji papierów wartościowych i ich wprowadzenia do publicznego obrotu

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

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji nowych akcji jest, zgodnie z art. 430 – 432 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

3.2. Uchwała o emisji Akcji Oferowanych w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich

Emisja Akcji Oferowanych w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich dokonana została na mocy uchwały nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 maja 2003 roku. Zmiana Statutu Emitenta, dotycząca warunkowego podwyższania kapitału zakładowego wynikającego ze wspomnianej uchwały nr 28, została dokonana na podstawie uchwały nr 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 maja 2003 roku, zaprotokołowanej przez Tomasza Cygana, notariusza w Warszawie (akt notarialny Rep. A nr 4025/2003). Powyższa zmiana statutu została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy KRS w dniu 19 sierpnia 2003 roku (sygn. akt. WA.XIX NS-REJ.KRS/14931/3/573). Stosowny fragment uchwały nr 28 brzmi:

„§ 20

1. *W celu przyznania praw do objęcia akcji przez posiadaczy Obligacji, podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Banku o kwotę 1 918 000 (jeden milion dziewięćset osiemnaście tysięcy) złotych w drodze emisji 479 500 (czteryście siedemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 4 (cztery) złote każda akcja.*
2. *Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji wyżej wymienionych akcji staje się skuteczne, o ile posiadacze Obligacji wykonają przysługujące im prawo do objęcia akcji na warunkach określonych w niniejszej uchwale oraz w warunkach emisji Obligacji.*
3. *Akcje będą mogły być obejmowane przez posiadaczy Obligacji po cenie emisyjnej wynoszącej 135,80 (sto trzydzieści pięć 80/100) złotych za akcję.*

4. *Akcje mogą być obejmowane przez posiadaczy Obligacji poprzez złożenie oświadczenia w trybie art. 451 Kodeksu spółek handlowych, w terminach określonych w § 8 niniejszej uchwały.*
5. *Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej w danym roku obrotowym, jeżeli zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych obligatariusza nie później niż w dniu poprzedzającym dzień Walnego Zgromadzenia, na którym powzięta zostanie uchwała o podziale zysku i ustaleniu dnia dywidendy.”*

3.3. Uchwała o emisji Akcji Oferowanych w Drugim Programie Opcji Menedżerskich

Emisja Akcji Oferowanych w Drugim Programie Opcji Menedżerskich dokonana została na mocy uchwały nr 30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 maja 2003 roku. Zmiana Statutu Emitenta, dotycząca warunkowego podwyższania kapitału zakładowego wynikającego ze wspomnianej uchwały nr 30, została dokonana na podstawie uchwały nr 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 maja 2003 roku, zaprotokołowanej przez Tomasza Cygana, notariusza w Warszawie (akt notarialny Rep. A nr 4025/2003). Powyższa zmiana statutu została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy KRS w dniu 19 sierpnia 2003 roku (sygn. akt. WA.XIX NS-REJ.KRS/14931/3/573). Stosowny fragment uchwały nr 30 brzmi:

§ 20

1. *W celu przyznania praw do objęcia akcji przez posiadaczy Obligacji, podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Banku o kwotę 2 000 000 (dwa miliony) złotych w drodze emisji 500 000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 4 (cztery) złote każda akcja.*
2. *Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji wyżej wymienionych akcji staje się skuteczne, o ile posiadacze Obligacji wykonają przysługujące im prawo do objęcia akcji na warunkach określonych w niniejszej uchwale oraz w warunkach emisji Obligacji.*
3. *Akcje będą mogły być obejmowane przez posiadaczy Obligacji po cenie emisyjnej wynoszącej 96,16 (dziewięćdziesiąt sześć i 16/100) złotych za akcję.*
4. *Akcje mogą być obejmowane przez posiadaczy Obligacji poprzez złożenie oświadczenia w trybie art. 451 Kodeksu spółek handlowych, w terminach określonych w § 8 niniejszej uchwały.*
5. *Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej w danym roku obrotowym, jeżeli zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych obligatariusza nie później niż w dniu poprzedzającym dzień Walnego Zgromadzenia, na którym powzięta zostanie uchwała o podziale zysku i ustaleniu dnia dywidendy.”*

3.4. Podstawa prawna wprowadzenia Akcji Oferowanych do publicznego obrotu.

Zgodnie z art. 84 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi spółka publiczna z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest zobowiązana wprowadzać do publicznego obrotu każdą kolejną emisję akcji. W związku z powyższym wprowadzenie Akcji Oferowanych do publicznego obrotu jest obligatoryjne w odniesieniu do Emitenta i nie wymaga odrębnej decyzji Walnego Zgromadzenia Emitenta.

4. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Oferowanych przez dotychczasowych akcjonariuszy

4.1. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Oferowanych w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich

Wyłączenie prawa poboru Akcji Oferowanych w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich przez dotychczasowych akcjonariuszy dokonane zostało na mocy uchwały nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 maja 2003 roku. Stosowny fragment uchwały, zaprotokołowanej przez Tomasza Cygana, notariusza w Warszawie (akt notarialny Rep. A nr 4025/2003), brzmi:

- „6. *Wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji, o których mowa w ust. 1.”*

[...]

§ 22

Walne Zgromadzenie podzielając stanowisko Zarządu w sprawie niniejszej uchwały, postanowiło przyjąć tekst przedstawionej opinii Zarządu jako jej uzasadnienie wymagane przez art. 433 § 2 oraz art. 445 § 1 w zw. z art. 449 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Zarząd Banku przedstawił następującą opinię uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru akcji, wysokość proponowanej ceny emisyjnej akcji oraz zasadność warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego:

„Uzasadnieniem wyłączenia poboru akcji jest fakt, iż zostaną zaoferowane do objęcia przez posiadaczy obligacji Banku serii A, którym przyznaje się prawo pierwszeństwa do ich objęcia. Obligacje serii A zostaną zaoferowane do objęcia przez powiernika, którym będzie dom maklerski, bank lub inny podmiot wybrany przez Zarząd. Obligacje serii A zostaną następnie zaoferowane przez powiernika do nabycia osobom uprawnionym do objęcia akcji Banku stosownie do zasad programu opcji menedżerskich realizowanego zgodnie z postanowieniami uchwały nr 7 Walnego Zgromadzenia z dnia 24 maja 2000 roku, zmienionej uchwałą nr 27 Walnego Zgromadzenia odbywającego się w dniu dzisiejszym oraz będą stanowiąc instrument realizacji tego programu. Nabycie przez uczestników programu opcji menedżerskich obligacji serii A od powiernika będzie możliwe w przypadku spełnienia przez nich kryteriów wynikających z zasad realizowanego programu opcji menedżerskich. Ponadto zaoferowanie wyżej wymienionym osobom możliwości objęcia akcji Banku nowej emisji jest konieczne w celu wywiązania się Banku ze zobowiązań wynikających z programu opcji menedżerskich, realizowanego na podstawie wyżej wymienionych uchwał. Osobami biorącymi udział w programie opcji menedżerskich są osoby, których praca ma kluczowe znaczenie dla działalności Banku. Możliwość nabycia akcji będzie mieć znaczenie motywacyjne dla tych osób, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania Banku. Ponadto emisja akcji skierowana do wyżej wymienionych osób, które w ramach programu opcji menedżerskich staną się posiadaczami obligacji serii A, spowoduje długoterminowe związanie tych osób z Bankiem. Ze względu na zależność wyników Banku od zatrudnionych w nim osób, związanie ze Bankiem wysokiej klasy specjalistów jest konieczne dla zapewnienia jego prawidłowego rozwoju.

Wysokość ceny emisyjnej akcji została ustalona w sposób zgodny z § 2 uchwały nr 7 Walnego Zgromadzenia z 24 maja 2000 roku.

Z tych względów wyłączenie prawa poboru akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i umożliwienie ich objęcia posiadaczom obligacji serii A leży w interesie Banku i nie jest sprzeczne z interesami akcjonariuszy Banku.”

4.2. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Oferowanych w Drugim Programie Opcji Menedżerskich

Wyłączenie prawa poboru Akcji Oferowanych w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich przez dotychczasowych akcjonariuszy dokonane zostało na mocy uchwały nr 30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 maja 2003 roku. Stosowny fragment uchwały, zaprotokołowanej przez Tomasza Cygana, notariusza w Warszawie (akt notarialny Rep. A nr 4025/2003), brzmi:

„6. Wylacza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji, o których mowa w ust. 1.”

[...]

§ 22

Walne Zgromadzenie podzielając stanowisko Zarządu w sprawie niniejszej uchwały, postanowiło przyjąć tekst przedstawionej opinii Zarządu jako jej uzasadnienie wymagane przez art. 433 § 2 oraz art. 445 § 1 w zw. z art. 449 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Zarząd Banku przedstawił następującą opinię uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru akcji, wysokość proponowanej ceny emisyjnej akcji oraz zasadność warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego:

„Uzasadnieniem wyłączenia poboru akcji jest fakt, iż zostaną zaoferowane do objęcia przez posiadaczy obligacji Banku serii B, którym przyznaje się prawo pierwszeństwa do ich objęcia. Obligacje serii B zostaną zaoferowane do objęcia przez powiernika, którym będzie dom maklerski, bank lub inny podmiot wybrany przez Zarząd. Obligacje serii B zostaną następnie zaoferowane przez powiernika do nabycia osobom uprawnionym do objęcia akcji Banku stosownie do zasad programu opcji menedżerskich realizowanego zgodnie z postanowieniami

uchwały nr 29 podjętej przez Walne Zgromadzenie w dniu dzisiejszym oraz będą stanowić instrument realizacji tego programu. Nabycie przez uczestników programu opcji menedżerskiej obligacji serii B od powiernika będzie możliwe w przypadku spełnienia przez nich kryteriów wynikających z zasad realizowanego programu opcji menedżerskich. Ponadto zaoferowanie wyżej wymienionym osobom możliwości objęcia akcji Banku nowej emisji jest konieczne w celu wywiązania się Banku ze zobowiązań wynikających z programu opcji menedżerskich, realizowanego na podstawie wyżej wymienionych uchwał. Osobami biorącymi udział w programie opcji menedżerskich są osoby, których praca ma kluczowe znaczenie dla działalności Banku. Możliwość nabycia akcji będzie mieć znaczenie motywacyjne dla tych osób, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania Banku. Ponadto emisja akcji skierowana do wyżej wymienionych osób, które w ramach programu opcji menedżerskiej staną się posiadaczami obligacji serii B, spowoduje długoterminowe związanie tych osób z Bankiem. Ze względu na zależność wyników Banku od zatrudnionych w nim osób, związanie ze Bankiem wysokiej klasy specjalistów jest konieczne dla zapewnienia jego prawidłowego rozwoju.

Wysokość ceny emisyjnej akcji została ustalona w sposób zgodny z § 2 uchwały nr 29 podjętej przez Walne Zgromadzenie w dniu dzisiejszym.

Z tych względów wyłączenie prawa poboru akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i umożliwienie ich objęcia posiadaczom obligacji serii B leży w interesie Banku i nie jest sprzeczne z interesami akcjonariuszy Banku.”

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

Akcje Oferowane będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej w danym roku obrotowym, jeżeli zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych obligatariusza nie później niż w dniu poprzedzającym dzień Walnego Zgromadzenia, na którym powzięta zostanie uchwała o podziale zysku i ustaleniu dnia dywidendy.

6. Kryteria i warunki objęcia oferowanych papierów wartościowych przez Osoby Uprawnione

6.1. Kryteria i warunki objęcia Akcji Oferowanych przez Osoby Uprawnione w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich

Osobami uprawnionymi do objęcia Akcji Oferowanych w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich będą posiadacze Obligacji Serii A. Zgodnie z uchwałą nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 maja 2003 roku Obligacje Serii A zostały przeznaczone do objęcia przez Powiernika, a następnie do zbycia osobom, którym posiadają prawo objęcia Akcji Oferowanych w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich, stosownie do zasad programu opcji menedżerskich realizowanego zgodnie z postanowieniami uchwały nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 maja 2000 r. (zmienionej uchwałą nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 maja 2003 roku) oraz umów opcji zawartych na podstawie wyżej wymienionej uchwały. Wspomniany program opcji menedżerskich nie jest programem motywacyjnym, o którym mowa w § 2 ust. 1 pkt 58 Rozporządzenia o Prospekcie.

Do udziału w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich są uprawnieni Członkowie Zarządu, dyrektorzy jednostek organizacyjnych Banku oraz inne osoby wskazane przez Zarząd, w tym indywidualnie wskazani przez Zarząd członkowie kierownictwa podmiotów należących do grupy kapitałowej Banku. Zgodnie z uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 maja 2000 r. (zmienionej uchwałą nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 maja 2003 roku), Zarząd i Rada Nadzorcza ustalają kryteria podziału opcji, terminy przydziału opcji oraz imienne listy Osób Uprawnionych w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich, określające także ilości opcji przysługujące poszczególnym Osobom Uprawnionym w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich. Z wyżej wymienionymi osobami w terminach przydziału opcji Bank zawiera umowy opcji. Umowy opcji zawarte do dnia sporządzenia Prospektu przewidują obowiązek zapłaty na rzecz Banku przez Osoby Uprawnione w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich ceny opcji wynoszącej 1% ceny emisyjnej Akcji Oferowanych w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich. Cena opcji była płatna w trzech równych ratach w następujących terminach:

- pierwsza rata w dniach 7 sierpnia – 7 września 2000 roku;
- druga rata w dniach 9-30 lipca 2001 roku;
- trzecia rata w dniach 8-29 lipca 2002 roku.

Zgodnie z umowami opcji zawartymi z Osobami Uprawnionymi w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich do dnia sporządzenia Prospektu, wpłata każdej z powyższych rat oraz pozostawanie w stosunku pracy w dniu 30 czerwca 2001 roku, 30 czerwca 2002 roku oraz 31 maja 2003 roku uprawnia do objęcia po 1/3 ogólnej liczby Akcji Oferowanych w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich przeznaczonych dla danej Osoby Uprawnionej w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich do objęcia zgodnie z postanowieniami zawartej z nią umowy opcji. Intencją Banku jest, aby pozostałe umowy opcji podpisywane w ramach Pierwszego Programu Opcji Menedżerskich zawierały postanowienia zasadniczo zbieżne z opisanymi powyżej i przedstawionymi w Załączniku nr 7 do Prospektu, poza niezbędnymi modyfikacjami wynikającymi z późniejszego terminu ich zawarcia, obejmującymi w szczególności postanowienia dotyczące terminów płatności, wielkości i ilości rat oraz terminów pozostawania w stosunku pracy (nie zostaną wprowadzone jednak dodatkowe terminy obejmowania Akcji Oferowanych w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich).

Osoby Uprawnione w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich będą mogły zrealizować swoje uprawnienie poprzez nabycie Obligacji Serii A od Powiernika i skorzystanie z przysługującego właścicielowi Obligacji Serii A prawa do objęcia Akcji Oferowanych w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich. Przysługujące właścicielom Obligacji Serii A prawo do objęcia Akcji Oferowanych w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich może być realizowane po cenie emisyjnej wynoszącej 135,80 zł jedną Akcją Oferowaną w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich.

Tekst jednolity uchwały nr 7 WZA z dnia 24 maja 2000 roku dotyczącej przeprowadzenia Pierwszego Programu Opcji Menedżerskich stanowi Załącznik nr 3 do Prospektu. Wzór umów opcji zawieranych do dnia sporządzenia Prospektu z Osobami Uprawnionymi w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich stanowi Załącznik nr 7 do Prospektu.

6.2. Kryteria i warunki objęcia Akcji Oferowanych przez Osoby Uprawnione w Drugim Programie Opcji Menedżerskich

Osobami uprawnionymi do objęcia Akcji Oferowanych w Drugim Programie Opcji Menedżerskich będą posiadacze Obligacji Serii B. Zgodnie z uchwałą nr 30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 maja 2003 roku Obligacje Serii B zostały przeznaczone do objęcia przez Powiernika, a następnie do zbycia osobom, którym posiadają prawo objęcia Akcji Oferowanych w Drugim Programie Opcji Menedżerskich, stosownie do zasad programu opcji menedżerskich realizowanego zgodnie z postanowieniami uchwały nr 29 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 maja 2003 roku oraz umów opcji zawartych na podstawie wyżej wymienionej uchwały. Wspomniany program opcji menedżerskich nie jest programem motywacyjnym, o którym mowa w § 2 ust. 1 pkt 58 Rozporządzenia o Prospekcie.

Do udziału w Drugim Programie Opcji Menedżerskich są uprawnieni Członkowie Zarządu, dyrektorzy jednostek organizacyjnych Banku oraz inne osoby wskazane przez Zarząd, w tym indywidualnie wskazani przez Zarząd członkowie kierownictwa podmiotów należących do grupy kapitałowej Banku. Zgodnie z uchwałą nr 29 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 maja 2003 roku, Zarząd i Rada Nadzorcza ustalają kryteria podziału opcji, terminy przydziału opcji oraz imienne listy Osób Uprawnionych w Drugim Programie Opcji Menedżerskich, określające także ilości opcji przysługujące poszczególnym Osobom Uprawnionym w Drugim Programie Opcji Menedżerskich. Z wyżej wymienionymi osobami w terminach przydziału opcji Bank zawiera umowy opcji. Umowy opcji zawarte do dnia sporządzenia Prospektu przewidują obowiązek zapłaty na rzecz Banku przez Osoby Uprawnione w Drugim Programie Opcji Menedżerskich ceny opcji wynoszącej 0,1% ceny emisyjnej Akcji Oferowanych w Drugim Programie Opcji Menedżerskich. Cena opcji jest płatna w pięciu równych ratach w następujących terminach:

- pierwsza rata w dniach 1-15 października 2003 roku;
- druga rata w dniach 1-15 czerwca 2004 roku;
- trzecia rata w dniach 1-15 czerwca 2005 roku;
- czwarta rata w dniach 1-15 czerwca 2006 roku;
- piąta rata w dniach 1-15 czerwca 2007 roku.

Zgodnie z umowami opcji zawartymi z Osobami Uprawnionymi w Drugim Programie Opcji Menedżerskich do dnia sporządzenia Prospektu, wpłata każdej z powyższych rat oraz pozostawanie w stosunku pracy (w przypadku członków Zarządu – pozostawanie w składzie Zarządu) w dniu 1 października 2003 roku, 1 lipca 2004 roku, 1 lipca 2005 roku, 1 lipca 2006 roku oraz 1 lipca 2007 roku uprawnia do objęcia po 1/5 ogólnej liczby Akcji Oferowanych w Drugim Programie Opcji Menedżerskich przeznaczonych dla danej Osoby Uprawnionej w Drugim Programie Opcji Menedżerskich do objęcia zgodnie z postanowieniami zawartej z nią umowy opcji.

Ponadto umowy opcji przewidują dodatkowe ograniczenie, polegające na tym, iż w przypadku Członków Zarządu uprawnienie do objęcia poszczególnych pul Akcji Oferowanych w Drugim Programie Opcji Menedżerskich nie będzie mogło zostać wykonane w przypadku, gdyby w dniach wskazanych powyżej trwał lub rozpoczął się okres wypowiedzenia stosunku pracy. Intencją Banku jest, aby pozostałe umowy opcji podpisane w ramach Drugiego Programu Opcji Menedżerskich zawierały postanowienia zasadniczo zbieżne z opisanymi powyżej i przedstawionymi w Załącznikach nr 8 i 9 do Prospektu, poza niezbędnymi modyfikacjami wynikającymi z późniejszego terminu ich zawarcia, obejmującymi w szczególności postanowienia dotyczące terminów płatności, wielkości i ilości rat oraz terminów pozostawania w stosunku pracy (nie zostaną wprowadzone jednak dodatkowe terminy obejmowania Akcji Oferowanych w Drugim Programie Opcji Menedżerskich).

Osoby Uprawnione w Drugim Programie Opcji Menedżerskich będą mogły zrealizować swoje uprawnienie poprzez nabycie Obligacji Serii B od Powiernika i skorzystanie z przysługującego właścicielowi Obligacji Serii B prawa do objęcia Akcji Oferowanych w Drugim Programie Opcji Menedżerskich. Przysługujące właścicielom Obligacji Serii B prawo do objęcia Akcji Oferowanych w Drugim Programie Opcji Menedżerskich może być realizowane po cenie emisyjnej wynoszącej 96,16 zł jedną Akcją Oferowaną w Drugim Programie Opcji Menedżerskich.

Tekst uchwały nr 29 WZA z dnia 21 maja 2003 roku dotyczącej przeprowadzenia Drugiego Programu Opcji Menedżerskich stanowi Załącznik nr 4 do Prospektu. Wzory umów opcji zawieranych do dnia sporządzenia Prospektu z Osobami Uprawnionymi w Drugim Programie Opcji Menedżerskich stanowią Załącznik nr 8 (wzór umowy opcji dla Osób Uprawnionych w Drugim Programie Opcji Menedżerskich, będących członkami Zarządu) oraz Załącznik nr 9 (wzór umowy opcji dla pozostałych Osób Uprawnionych w Drugim Programie Opcji Menedżerskich) do Prospektu.

7. Prawa z oferowanych papierów wartościowych

Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia majątkowe i korporacyjne. Do uprawnień majątkowych należą: prawo do dywidendy (art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych) i prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych). Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to: prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego (art. 400 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego Emitenta o upoważnienie do zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w przypadku niezwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez Zarząd w terminie dwóch tygodni od złożenia żądania, o którym mowa w art. 400 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 401 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 406 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (art. 407 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez powołaną w tym celu komisję, złożoną przynajmniej z trzech osób, w tym jednej osoby wybranej przez wnioskodawców (art. 410 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia

informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Akcjonariusz Emitenta, uzyskujący lub tracący status spółki dominującej w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych w odniesieniu do Emitenta, jest zobowiązany do zawiadomienia Emitenta o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji posiadanych przez akcjonariusza będącego spółką dominującą w odniesieniu do Emitenta, reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego Emitenta (art. 6 § 1 i § 6 Kodeksu Spółek Handlowych). Należy podkreślić, że nabycie lub wykonywanie praw z akcji Emitenta przez spółkę albo spółdzielnię zależną uważa się za nabycie lub wykonywanie praw przez spółkę dominującą (art. 6 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych) a uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, powzięta z naruszeniem art. 6 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględniania głosów nieważnych (art. 6 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

Zgodnie z przepisami Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z normami Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Zgodnie z art. 328 § 5 w związku z § 6 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariusz Emitenta nabywa roszczenie o wydanie imiennego świadectwa depozytowego w terminie miesiąca od dnia rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy Emitenta, którego Zarząd jest zobowiązany do zapewnienia, aby imienne świadectwo depozytowe zostało wydane w terminie tygodnia od dnia zgłoszenia roszczenia przez akcjonariusza. Art. 158b Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy prawo do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały (art. 158c Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi przewiduje szereg obowiązków ciążących na podmiotach nabywających lub planujących nabycie określonych pakietów akcji. Stosownie do art. 147 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi ten, kto w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył 5% albo 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, albo posiadał przed zbyciem akcje spółki publicznej zapewniające co najmniej 5% albo 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 10% liczby głosów zobowiązany jest zawiadomić o tym Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, Spółkę oraz Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w ciągu 4 dni od dnia dokonania zapisu na rachunku papierów wartościowych, wynikającego odpowiednio z nabycia lub zbycia akcji. Zgodnie z ust. 2 tegoż artykułu obowiązek określony powyżej dotyczy również przypadku nabycia lub zbycia akcji zmieniającego dotychczas posiadaną przez akcjonariusza liczbę ponad 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki publicznej co najmniej o 2% (w przypadku spółki publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na regulowanym rynku giełdowym) bądź co najmniej o 5% (w przypadku pozostałych spółek publicznych) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, przy czym wskazać należy, iż ów obowiązek powstaje zarówno w przypadku zawarcia pojedynczej transakcji, jak i kilku transakcji łącznie. Przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi regulują warunki formalne powyższego zawiadomienia, i tak powinno ono zawierać informacje o liczbie aktualnie posiadanych akcji, ich procentowym udziale w kapitale zakładowym Spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 147 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej

liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy powinno zawierać dodatkowo informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w okresie 12 miesięcy od złożenia tego zawiadomienia oraz dotyczące celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia oraz w okresie późniejszym, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie poinformować o tym Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, Spółkę oraz Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (art. 147 ust. 5 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Obowiązek zawiadomienia, o którym mowa w art. 147 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, spoczywa również na podmiocie, który w wyniku nabycia akcji Emitenta osiągnął albo przekroczył lub w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji Emitenta zapewniających nie więcej niż odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Obowiązek określony w art. 147 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, stosuje się odpowiednio w przypadku nabycia lub zbycia obligacji zamiennych na akcje, kwitów depozytowych oraz innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji dopuszczonych do publicznego obrotu (art. 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Stosownie do art. 149 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nabycie akcji Emitenta lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, w liczbie powodującej osiągnięcie lub przekroczenie łącznie odpowiednio 25%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, wymaga zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, wydawanego na wniosek podmiotu nabywającego. Zezwolenie, o którym mowa w art. 149 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, nie jest wymagane w przypadku, gdy nabycie dotyczy akcji spółki publicznej znajdujących się wyłącznie w obrocie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym (art. 149 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Komisja Papierów Wartościowych i Giełd, w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku, udziela zezwolenia i przekazuje agencji informacyjnej informacje o udzielonym zezwoleniu albo odmawia udzielenia zezwolenia, jeżeli nabycie spowodowałoby naruszenie przepisów prawa albo zagrażałoby ważnemu interesowi państwa lub gospodarki narodowej. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może odmówić udzielenia zezwolenia, w przypadku gdy w okresie ostatnich 24 miesięcy przed dniem złożenia wniosku, o którym mowa w art. 149 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, wnioskodawca nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki określone w art. 147 i art. 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (art. 149 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi regulują warunki formalne, jakie powinien spełniać wniosek składany na podstawie art. 149 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (art. 149 ust. 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

Nabycie w obrocie wtórnym, w okresie krótszym niż 90 dni, akcji dopuszczonych do publicznego obrotu lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, zapewniających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, dokonuje się wyłącznie w wyniku publicznego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji (art. 151 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem nabycia. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej właściwej instytucji (art. 151 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Obowiązek ogłoszenia wezwania, wynikający z art. 151 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, nie powstaje w przypadku nabywania akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu wyłącznie na nieurzędowym rynku regulowanym (art. 151 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Podkreślić należy, iż w zasadzie odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, przy czym obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej. Przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi formalnie regulują procedurę przeprowadzania przedstawionych powyżej wezwań. Wezwanie jest ogłaszane za pośrednictwem domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską, który z kolei jest zobowiązany do powiadomienia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółek prowadzących giełdę lub spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy, w przypadku gdy dane akcje są notowane odpowiednio na giełdzie lub rynku pozagiełdowym (art. 152 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Zgodnie z art. 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, ten, kto stał się posiadaczem akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, w liczbie zapewniającej łącznie ponad 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, jest obowiązany do ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji tej spółki (zgodnie z art. 152 ust. 1 i art. 153 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi), albo do zbycia, przed wykonaniem prawa głosu z posiadanych akcji, takiej liczby akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Cena proponowana w wezwaniu nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z ostatnich 6 miesięcy przed dniem ogłoszenia wezwania albo – jeżeli obrót akcjami

będącymi przedmiotem wezwania był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż 6 miesięcy – od średniej ceny z tego krótszego okresu, jak też nie może być niższa od ceny, po której akcje były nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w przypadku, gdy przedmiotem wezwania są akcje niebędące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (art. 155 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Stosownie do art. 155 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, cena proponowana w wezwaniu nie może być również niższa niż najwyższa cena, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot wzywający lub podmioty bezpośrednio lub pośrednio od niego zależne lub bezpośrednio lub pośrednio wobec niego dominujące, lub podmioty które łączy porozumienie wymienione w art. 158a ust. 3 pkt 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania. Za cenę proponowaną w wezwaniu uważa się również wartość rzeczy lub praw, które podmiot wzywający zamierza wydać w zamian za akcje (art. 155 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Spółka publiczna, której akcje objęte wezwaniem są przedmiotem obrotu na rynku giełdowym, jest obowiązana, nie później niż na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, przekazać w trybie określonym w art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (tzn. w trybie raportu bieżącego) opinię Zarządu dotyczącą ogłoszonego wezwania.

Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi w art. 156 ust. 1 określa konsekwencje nabycia akcji z naruszeniem przepisów z art. 147, art. 149, art. 151 i art. 155 statuując, iż wykonywanie prawa głosu z takich akcji jest bezskuteczne. Zgodnie z art. 156 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, niewykonanie obowiązku, o którym mowa w art. 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, powoduje bezskuteczność wykonywania prawa głosu z wszystkich posiadanych akcji.

Należy także zwrócić uwagę, że zgodnie z art. 158a ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, w rozumieniu przepisów Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi dotyczących nabywania znacznych pakietów akcji (art. 147 – 158 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi):

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

Art. 158a ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi stanowi, iż dokonanie czynności prawnej przez podmiot zależny lub zajście innego zdarzenia prawnego w stosunku do tego podmiotu powoduje powstanie obowiązków określonych w przepisach dotyczących nabywania znacznych pakietów akcji (art. 147-158 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi) również po stronie podmiotu dominującego wyłącznie w przypadku, gdy jednocześnie wiąże się to z taką zmianą stanu posiadania liczby głosów tego podmiotu dominującego, która podlega tym obowiązkom. Stosownie do postanowień art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, obowiązki określone w przepisach Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi dotyczących nabywania znacznych pakietów akcji (art. 147 – 158 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi) spoczywają:

- 1) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące:
 - (a) wspólnego nabywania akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, lub
 - (b) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej dotyczącego istotnych spraw spółki, lub
 - (c) prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania spółką
 - chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków; obowiązki te wykonywane są przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia,
- 2) na funduszu inwestycyjnym, również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych łącznie przez:
 - (a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - (b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych:

- (a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi,
- (b) w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu.

Ponadto, zgodnie z art. 12 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar objęcia lub nabycia akcji, powodujący uzyskanie 25% głosów na walnym zgromadzeniu spółki lub uzyskanie bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad spółką stanowi przypadek koncentracji przedsiębiorców i podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Zgłoszenie to, na mocy art. 94 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów winno być dokonane w terminie 7 dni od dnia zawarcia umowy lub dokonania innej czynności prawnej, na podstawie której zostaną przeniesione akcje. Obowiązek ten występuje w przypadku, gdy łączny obrót nabywającego akcje i ich emitenta przekracza równowartość 50 000 000 EURO w roku poprzedzającym rok zgłoszenia. Wspomniany obowiązek nie ma jednak zastosowania w przypadkach, gdy:

- obrót spółki, której akcje będą nabywane nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EURO,
- łączny udział w rynku przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji nie przekracza 20%,
- nabycie lub objęcie akcji dokonywane jest przez instytucje finansową i ma charakter czasowy w celu odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorstw, pod warunkiem, że wspomniana odsprzedaż nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia, oraz, że instytucja finansowa nie wykonuje praw z posiadanych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy lub wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub nabytych lub objętych akcji,
- nabycie ma charakter czasowy i jest dokonywane przez przedsiębiorcę w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z akcji, z wyjątkiem prawa do ich sprzedaży,
- nabycie następuje w następstwie postępowania upadłościowego albo układowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- nabycie akcji jest dokonywane przez przedsiębiorcę należącego do tej samej grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów co podmiot, którego akcje są nabywane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w drodze decyzji wydaje zgodę lub zakazuje nabycia akcji.

8. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem oferowanych papierów wartościowych i obrotem nimi

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

8.1. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zysku spółki akcyjnej

8.1.1. Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przepisie art. 10 ust. 1, definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Dochodów (przychodów) z tytułu udziału w zyskach polskich spółek akcyjnych osiąganych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych nie łączy się przychodami z innych źródeł. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty nie stanowiące przychodu zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku Dochodowym od Osób Prawnych opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 15% uzyskanego przychodu. Zryczałtowany podatek pobierany jest przez spółkę akcyjną (płatnika), w dniu dokonania wypłaty należności. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatników w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego.

Zgodnie z art. 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, kwota podatku uiszczanego od otrzymanych dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej podlega odliczeniu od podatku należnego na zasadach ogólnych. W przypadku braku możliwości odliczenia podatku w danym roku podatkowym, kwotę podatku pobranego u źródła odlicza się w następnych latach podatkowych.

8.1.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Dochodami osób fizycznych z tytułu udziału w zyskach spółki akcyjnej są dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osoby prawnej. Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także: dochód z umorzenia udziałów lub akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Zgodnie z art. 30 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodów (przychodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terenie Polski osiąganych przez podatników podatku dochodowego od osób fizycznych nie łączy się przychodami z innych źródeł. Od tych dochodów (przychodów) pobierany jest zryczałtowany podatek w wysokości 15% uzyskanego przychodu (art. 30 ust. 1 pkt 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt. 50 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychody otrzymane w związku z umorzeniem akcji zwolnione są z opodatkowania w części stanowiącej koszt nabycia akcji. Jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, przychód otrzymany w związku z umorzeniem tych akcji, zwolniony jest z opodatkowania do wysokości wartości akcji z dnia nabycia spadku lub darowizny.

Osoby prawne, które dokonują wypłat z udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych obowiązane są zgodnie z art. 41 ust 4 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek. Pobrany podatek przekazywany jest przez płatników na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku.

8.1.3. Opodatkowanie dochodów podmiotów zagranicznych

Powyżej opisane zasady opodatkowania dotyczą również inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów osiąganych przez te podmioty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w zyskach spółki akcyjnej, mogą być zmodyfikowane postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczypospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania zmienia zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe wyłącznie po uzyskaniu od podatnika, na którym ciąży ograniczony obowiązek podatkowy zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych, wydanego przez właściwą administrację podatkową (certyfikat rezydencji) zgodnie z art.

26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych i zgodnie z art. 30 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

8.2. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji oraz praw z akcji oferowanych w publicznym obrocie

8.2.1. Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Obowiązek uiszczenia podatku dochodowego z tytułu sprzedaży akcji oraz ze sprzedaży praw z akcji (prawa do dywidendy, prawa poboru) powstaje w przypadku uzyskania dochodu, który stanowi różnicę pomiędzy przychodem ze sprzedaży akcji a wydatkami poniesionymi na nabycie akcji. Dochody ze sprzedaży akcji osiągane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych opodatkowane są na zasadach ogólnych łącznie z przychodami z innych źródeł. Stawka podatku dochodowego od osób prawnych od dnia 1 stycznia 2003 roku wynosi 27% podstawy opodatkowania.

8.2.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Dochody osiągane przez osoby fizyczne z tytułu sprzedaży akcji opodatkowane są na zasadach ogólnych. Dochodem ze sprzedaży akcji jest różnica pomiędzy kwotą uzyskaną w wyniku zawarcia transakcji sprzedaży akcji a kwotami wydatkowanymi przez akcjonariusza na ich nabycie. Na podatnikach podatku dochodowego od osób fizycznych osiągających dochody ze sprzedaży akcji spoczywa, zgodnie z art. 44 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, obowiązek wpłacania zaliczki na podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego z transakcji dochodu, w terminie do 20-tego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym uzyskali dochód, a za grudzień, w terminie złożenia zeznania podatkowego, jak również obowiązek złożenia deklaracji o wysokości uzyskanego dochodu.

Wskazane powyżej ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji zmodyfikowane zostały regulacją zawartą w przepisie art. 52 pkt 1 lit b) i d) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Stosownie do przyjętego tam rozwiązania w okresie od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2003 roku zwolnione od podatku dochodowego zostały dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, które są dopuszczane do publicznego obrotu papierami wartościowymi, nabytych na podstawie publicznej oferty lub na giełdzie papierów wartościowych, albo w regulowanym pozagiełdowym wtórnym obrocie publicznym, albo na podstawie zezwolenia udzielonego w trybie art. 92 lub 93 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku - Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Zwolnienie nie ma zastosowania, jeżeli sprzedaż tych papierów wartościowych jest przedmiotem działalności gospodarczej. Na podstawie powołanego artykułu zwolnieniu z opodatkowania podatkiem dochodowym podlegają również dochody uzyskane z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Począwszy od dnia 1 stycznia 2004 roku obowiązywać będzie zmieniona Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z nowymi regulacjami począwszy od 1 stycznia 2004 roku ma obowiązywać 19% podatek od zysków m.in. ze sprzedaży akcji dopuszczonych do publicznego obrotu. Jednocześnie zgodnie z art. 19 ustawy o zmianie Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (Dz.U. z 2003 roku Nr 202 poz.1956) nowych zasad opodatkowania nie stosuje się do opodatkowania dochodów (poniesionych strat) uzyskanych po dniu 31 grudnia 2003 roku m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, o których mowa w art. 52 pkt 1 lit. b) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w brzmieniu obowiązującym przed dniem 1 stycznia 2004 roku, pod warunkiem, że papiery te zostały nabyte przed dniem 1 stycznia 2004 roku.

8.2.3. Opodatkowanie dochodów podmiotów zagranicznych

Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów wyrażonym w piśmie z dnia 24 lipca 2001 r. (BP4/AK-8214-1045-277/01), dochody osiągane przez podmioty zagraniczne, które podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu z tytułu sprzedaży akcji lub praw do akcji na giełdzie papierów wartościowych podlegają co do zasady opodatkowaniu podatkiem dochodowym w Polsce.

Zgodnie jednak z postanowieniami większości umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę, dochody z tytułu sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu w państwie siedziby lub miejsca zamieszkania zbywcy. Tym samym Polska nie ma prawa do opodatkowania tego dochodu.

Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 lutego 2000 roku w sprawie zaniechania ustalania i poboru podatku dochodowego od niektórych dochodów zagranicznych osób prawnych (Dz. U. Nr 13, poz. 165), zaniechano ustalania i poboru podatku dochodowego od zagranicznych osób prawnych mających siedzibę lub zarząd za granicą, osiągających dochód ze sprzedaży akcji dopuszczonych do obrotu publicznego, nabytych na giełdzie papierów wartościowych. Zaniechanie to ma zastosowanie jeżeli państwo siedziby lub zarządu podatnika postępuje według zasad wzajemności co do opodatkowania takich samych dochodów w stosunku do osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Wskazać należy jednakże, iż dochód ze sprzedaży praw z akcji (prawa do dywidendy, prawa poboru) nie jest objęty zakresem zaniechania przewidzianego w przepisach cytowanego powyżej rozporządzenia Ministra Finansów.

W praktyce opodatkowanie dochodów osiąganych przez podmiotów zagraniczne z tytułu akcji na giełdzie papierów wartościowych będzie ograniczone do sytuacji, gdy inwestor będący osobą prawną ma siedzibę lub miejsce zarządu w państwie, z którym Polska nie zawarła umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub w państwie, które nie postępuje według zasad wzajemności co do opodatkowania takich samych dochodów w stosunku do osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

8.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z postanowieniami zawartymi w przepisach Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, sprzedaż akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych odbywa się za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, które przy dokonywaniu transakcji działają w imieniu własnym, lecz na rachunek inwestora. Art. 9 pkt 9 Ustawy z dnia 9 września 2000 roku o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych „sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską”.

Przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi zawierają jednak szereg wyjątków od ww. zasady ogólnej, przewidując możliwość zbywania akcji dopuszczonych do obrotu publicznego bez korzystania z obowiązkowego pośrednictwa podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie. Dotyczy to, między innymi, sprzedaży akcji bezpośrednio pomiędzy osobami fizycznymi. Stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego (czyli od dnia dokonania czynności cywilnoprawnej) należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych; obowiązek powyższy ciąży solidarnie na zbywcy i nabywcy akcji.

9. Umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną

Emitent nie zawarł i nie zawrze umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną związaną z emisją Akcji Oferowanych. Uchwały nr 28 i 30 WZA z dnia 21 maja 2003 roku nie przewidują możliwości zawarcia przez Zarząd takich umów, a przyjęty sposób realizacji Programów Opcji Menedżerskich – powiązanie emisji Obligacji z emisją Akcji Oferowanych przeznaczonych do objęcia przez właścicieli Obligacji, powoduje bezzasadność podpisania umowy subemisyjnej.

10. Umowa określona w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Emitent dotychczas nie zawarł i nie zamierza zawrzeć umowy, o której mowa w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, na mocy której poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej wystawiane byłyby papiery wartościowe w związku z emitowanymi Akcjami Oferowanymi (kwity depozytowe).

11. Zasady dystrybucji Akcji Oferowanych

11.1. Oferujący Akcje w publicznym obrocie

Podmiotem oferującym Akcje w publicznym obrocie jest:

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa
tel. (0-prefix-22) 697 49 00

11.2. Ogólne informacje o Ofercie Publicznej

Na podstawie Prospektu wprowadza się do publicznego obrotu:

- 479 500 akcji zwykłych na okaziciela emitowanych na podstawie uchwały nr 28 WZA Banku z dnia 21 maja 2003 r., oferowanych do nabycia przez posiadaczy Obligacji Serii A obejmowanych przez Osoby Uprawnione w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich; oraz
- 500 000 akcji zwykłych na okaziciela emitowanych na podstawie uchwały nr 30 WZA Banku z dnia 21 maja 2003 r., oferowanych do nabycia przez posiadaczy Obligacji Serii B obejmowanych przez Osoby Uprawnione w Drugim Programie Opcji Menedżerskich

Każda Obligacja uprawnia do objęcia 1 (jednej) akcji (odpowiednio Akcji Oferowanej w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich albo Akcji Oferowanej w Drugim Programie Opcji Menedżerskich).

Akcje obejmowane będą po cenie emisyjnej wynoszącej:

- 135,80 zł dla Akcji Oferowanych w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich;
- 96,16 zł dla Akcji Oferowanych w Drugim Programie Opcji Menedżerskich.

11.3. Osoby uprawnione do objęcia Akcji

Osobami uprawnionymi do objęcia Akcji będą osoby biorące udział w Programach Opcji Menedżerskich (odpowiednio w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich oraz Drugim Programie Opcji Menedżerskich) tj. członkowie Zarządu, dyrektorzy jednostek organizacyjnych Banku oraz inne osoby wskazane przez Zarząd, w tym indywidualnie wskazani przez Zarząd członkowie kierownictwa podmiotów należących do grupy kapitałowej Banku.

Imienna lista Osób Uprawnionych w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich oraz lista Osób Uprawnionych w Drugim Programie Opcji Menedżerskich będzie prowadzona przez Zarząd Spółki i zostanie przekazana przez Spółkę Oferującemu i Powiernikowi. W przypadku zaistnienia jakichkolwiek zmian w powyższej liście, informacja o tych zmianach wraz z zaktualizowaną listą Osób Uprawnionych (w odniesieniu do danego Programu Opcji Menedżerskich, którego zmiana dotyczy) przekazywana będzie niezwłocznie Oferującemu i Powiernikowi. Zmiana dotycząca danej osoby będzie przekazywana również osobie, której zmiana ta dotyczy.

Lista Osób Uprawnionych nie będzie udostępniana do publicznej wiadomości.

11.4. Terminy i miejsce składania zapisów na Akcje

Zgodnie z odpowiednimi uchwałami WZA Banku z dnia 21 maja 2003 r., prawo do objęcia Akcji będzie mogło być realizowane przez Osoby Uprawnione w następujących terminach:

- nie wcześniej niż 1 października 2003 r. i nie później niż 30 czerwca 2006 r. dla Akcji Oferowanych w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich;
- nie wcześniej niż 1 czerwca 2005 r. i nie później niż 30 czerwca 2008 r. dla Akcji Oferowanych w Drugim Programie Opcji Menedżerskich.

W ramach powyższych terminów, zapisy na Akcje będą mogły być składane w następujących okresach:

- zapisy na Akcje Oferowane w Pierwszym Programie Opcji Menedżerskich

2 - 4 lutego 2004	1 - 5 października 2004	1 - 3 czerwca 2005	1 - 3 lutego 2006
1 - 3 marca 2004	2 - 4 listopada 2004	1 - 5 lipca 2005	1 - 3 marca 2006
1 - 5 kwietnia 2004	1 - 3 grudnia 2004	1 - 3 sierpnia 2005	3 - 5 kwietnia 2006
4 - 6 maja 2004	5 - 7 stycznia 2005	1 - 5 września 2005	8 - 10 maja 2006
1 - 3 czerwca 2004	2 - 4 lutego 2005	3 - 5 października 2005	1 - 5 czerwca 2006
1 - 5 lipca 2004	1 - 3 marca 2005	2 - 4 listopada 2005	28 - 30 czerwca 2006
2 - 4 sierpnia 2004	1 - 5 kwietnia 2005	1 - 5 grudnia 2005	
1 - 3 września 2004	4 - 6 maja 2005	2 - 4 stycznia 2006	

W przypadku, gdyby wprowadzone zostały dodatkowe dni wolne od pracy przypadające w terminach określonych powyżej, terminy określone powyżej zostaną przedłużone w ten sposób, aby każdy z nich

obejmował 3 dni robocze, z tym że w przypadku terminu 28-30 czerwca 2006 roku, przedłużenie terminu będzie polegać na dodaniu dodatkowego dnia lub dni bezpośrednio przed dniem 28 czerwca 2006 roku

- zapisy na Akcje Oferowane w Drugim Programie Opcji Menedżerskich

1-3 czerwca 2005	3 - 5 kwietnia 2006	1 - 5 lutego 2007	3 - 5 grudnia 2007
1-5 lipca 2005	8 - 10 maja 2006	1 - 5 marca 2007	2 - 4 stycznia 2008
1-3 sierpnia 2005	1 - 5 czerwca 2006	2 - 4 kwietnia 2007	1 - 5 lutego 2008
1 - 5 września 2005	3 - 5 lipca 2006	7 - 9 maja 2007	3 - 5 marca 2008
3 - 5 października 2005	1- 3 sierpnia 2006	1 - 5 czerwca 2007	1 - 3 kwietnia 2008
2 - 4 listopada 2005	1 - 5 września 2006	2 - 4 lipca 2007	5 - 7 maja 2008
1 - 5 grudnia 2005	2 - 4 października 2006	1 - 3 sierpnia 2007	2 - 4 czerwca 2008
2 - 4 stycznia 2006	2 - 6 listopada 2006	3 - 5 września 2007	26 - 30 czerwca 2008
1 - 3 lutego 2006	1 - 5 grudnia 2006	1 - 3 października 2007	
1 - 3 marca 2006	2 - 4 stycznia 2007	2 - 6 listopada 2007	

W przypadku, gdyby wprowadzone zostały dodatkowe dni wolne od pracy przypadające w terminach określonych powyżej, terminy określone powyżej zostaną przedłużone w ten sposób, aby każdy z nich obejmował 3 dni robocze, z tym że w przypadku terminu 28-30 czerwca 2008 roku, przedłużenie terminu będzie polegać na dodaniu dodatkowego dnia lub dni bezpośrednio przed dniem 28 czerwca 2008 roku.

Zarząd Spółki może podjąć decyzję o zmianie określonych powyżej terminów przyjmowania zapisów na Akcje lub o wyznaczeniu dodatkowych terminów z zastrzeżeniem, że w każdym przypadku terminy przyjmowania zapisów na Akcje będą się mieścić w ramach terminów, w których prawo do objęcia Akcji będzie mogło być realizowane przez Osoby Uprawnione zgodnie z odpowiednimi uchwałami WZA Banku z dnia 21 maja 2003 r. W przypadku podjęcia decyzji o której mowa powyżej, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust.1 pkt 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, najpóźniej przed pierwotnym terminem którego zmiana dotyczy albo odpowiednio przed rozpoczęciem dodatkowego terminu przyjmowania zapisów na Akcje.

W terminach o których mowa powyżej zapisy na Akcje przyjmowane będą w Punktach Obsługi Klienta Oferującego.

11.5. Zasady składania zapisów na Akcje

W celu nabycia Akcji Osoba Uprawniona powinna w Punkcie Obsługi Klienta Oferującego, w godzinach jego pracy, okazać dokument tożsamości oraz złożyć podpisany przez siebie formularz zapisu zawierający m.in. następujące informacje:

- Dane o inwestorze:
 - imię i nazwisko;
 - miejsce zamieszkania i adres do korespondencji;
 - numer PESEL oraz seria i numer dowodu osobistego w przypadku osób krajowych lub numer paszportu w przypadku osób zagranicznych;
 - status dewizowy (określenie czy dany inwestor jest rezydentem czy nierezydentem w rozumieniu Prawa Dewizowego);
- Wskazanie Programu Opcji Menedżerskich, w ramach którego składany jest zapis.
- Liczbę Akcji, na którą składany jest zapis.
- Kwotę wpłaty na Akcje i sposób dokonania wpłaty.
- Informację o sposobie ewentualnego zwrotu inwestorowi dokonanej wpłaty, albo jej części.
- Adres podmiotu uprawnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje.

Ponadto inwestor podpisuje oświadczenie, że zapoznał się z treścią Prospektu i Statutu Spółki, wyraża zgodę na brzmienie Statutu Spółki oraz, że akceptuje warunki realizacji Programu Opcji Menedżerskich i warunki publicznej oferty Akcji. Osoba składająca zapis podpisuje również oświadczenie o dobrowolnym przekazaniu danych osobowych zawartych na formularzu oraz o wyrażeniu zgody na ich przetwarzanie w zakresie niezbędnym do realizacji publicznej oferty Akcji.

Osoba Uprawniona może złożyć zapis na dowolną liczbę Akcji, nie większą jednak niż liczba Akcji, do których objęcia jest ona uprawniona, zgodnie z listą Osób Uprawnionych o której mowa w pkt.11.3 niniejszego Rozdziału Prospektu. Z uwagi na fakt, że zgodnie z zasadami realizacji Programu Opcji Menedżerskich zapis na Akcje składany jest równocześnie z zamówieniem na Obligacje, liczba subskrybowanych Akcji powinna być równa liczbie obejmowanych Obligacji. Obowiązek złożenia zapisu na Akcje wraz ze złożeniem zamówienia na Obligacje jest obowiązkiem kontraktowym, który nie wynika z treści Obligacji i warunków ich emisji. Zapis złożony na większą liczbę Akcji niż liczba Akcji do których objęcia uprawniona jest dana osoba, potraktowany zostanie jak zapis złożony na maksymalną liczbę Akcji których objęcia jest uprawniona dana osoba.

Zapis powinien być złożony na formularzu, którego wzór stanowi załącznik nr 10 do Prospektu.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Akcje ponosi składający zapis.

Zapis złożony zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie stanowi oświadczenie o objęciu Akcji w rozumieniu Art.451 §1 KSH.

Wraz z formularzem zapisu osoba zapisująca się na Akcje będzie mogła złożyć dyspozycję deponowania Akcji na prowadzonym dla niej rachunku papierów wartościowych w biurze maklerskim. Składając dyspozycję deponowania inwestor podaje numer ww. rachunku oraz nazwę prowadzącego go podmiotu oraz zobowiązuje się do poinformowania Punktu Obsługi Klienta, w którym składany jest zapis o wszelkich zmianach dotyczących powyższego rachunku. Dyspozycja deponowania zawarta jest na formularzu zapisu i jest bezwarunkowa, nieodwołalna oraz nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Zapis na Akcje jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do dnia zapisania określonych w nim Akcji na wskazanym przez inwestora rachunku papierów wartościowych.

W przypadku nie podania przez inwestora na formularzu zapisu informacji wymaganych zgodnie z niniejszym punktem 11.5 (za wyjątkiem informacji o ewentualnym zwrocie wpłaconych środków) zapis uznany zostanie za nieważny. Taki sam skutek wywoła nie złożenie wraz zapisem na Akcje zamówienia na Obligacje uprawniające do objęcia subskrybowanych Akcji.

Osoba Uprawniona jest związana złożonym zapisem do czasu zapisania objętych na jego podstawie Akcji na prowadzonym dla niej rachunku papierów wartościowych.

Zapis na Akcje oraz dyspozycja deponowania Akcji będą mogły być również złożone telefonicznie lub za pośrednictwem Internetu, o ile formę taką dopuszczają będą regulacje Oferującego w momencie składania zapisu.

11.6. Działanie przez pełnomocnika

Osoby uprawnione do złożenia zapisu na Akcje mogą to uczynić za pośrednictwem pełnomocnika. Liczba pełnomocnictw jest nieograniczona.

Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedłożyć pełnomocnictwo szczególne w formie pisemnej, zawierające umocowanie do dokonania zapisu oraz następujące dane o osobie pełnomocnika i osobie w imieniu której składany będzie zapis na Akcje:

- imię i nazwisko,
- dokładny adres,
- numer dowodu osobistego i numer PESEL w przypadku rezydentów lub numer paszportu w przypadku nierezydentów, w rozumieniu Prawa Dewizowego;

Dokument pełnomocnictwa lub jego kopia pozostaje w Punkcie Obsługi Klienta Oferującego, w którym składany jest zapis.

Podpis inwestora na pełnomocnictwie do złożenia zapisu musi być poświadczony przez notariusza lub złożony w obecności pracownika Oferującego. W uzasadnionym przypadku możliwe jest odstępnie od wskazanych powyżej form poświadczenia podpisu osoby udzielającej pełnomocnictwa, o ile zostanie to uprzednio zaakceptowane przez Oferującego.

Zwraca się uwagę osób uprawnionych do złożenia zapisu, że na podstawie ustawy z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (Dz.U. Nr 86, poz. 960 z późn. zm.) od dokumentu pełnomocnictwa winna być uiszczona opłata skarbową.

11.7. Wpłaty na Akcje

Wpłata na Akcje, na które składany jest zapis musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w dniu złożenia zapisu na Akcje wpłynęła na rachunek Oferującego. Informacja o numerze rachunku na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna u Oferującego.

Wpłaty na Akcje dokonywane mogą być w złotych, gotówką lub przelewem na ww. rachunek.

Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Akcji objętych zapisem i ceny emisyjnej jednej Akcji w danym Programie Opcji Menedżerskich (wskazanej w pkt.11.2 niniejszego rozdziału Prospektu).

W przypadku nie dokonania pełnej wpłaty na Akcje zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie, zapis na Akcje uznany zostanie za nieważny.

Ogólne zasady rejestrowania wpłat.

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

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

Zgodnie z Uchwałą Nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998 r. w sprawie trybu postępowania banków w przypadkach prania pieniędzy oraz ustalenia wysokości kwoty i warunków prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty oraz danych o osobach dokonujących wpłaty i na rzecz których wpłata została dokonana (Dz. Urz. NBP Nr 18, poz. 40), banki zobowiązane są do prowadzenia rejestrów wpłat gotówkowych, których wartość przekracza równowartość 10 000 EURO i przechowywania tych danych przez okres co najmniej 5 lat.

Zgodnie z § 3 ust. 1 Uchwały Nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998 roku Banki zobowiązane są do zamieszczania w rejestrze wpłat danych pozwalających na identyfikację osób dokonujących wpłat oraz osób na rzecz których wpłaty są dokonywane. Ponadto zobowiązane są zamieścić dane dotyczące banków oraz numerów rachunków bankowych związanych z transakcją, o ile występują, dane dotyczących rodzaju transakcji, kwoty i waluty transakcji oraz daty dokonania transakcji, a także dane dotyczące pracownika banku, który dokonał rejestracji.

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł (Dz. U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505 z późn. zm.) instytucje obowiązane tj. m.in. domy maklerskie zobowiązane są m.in. dokonywać rejestracji transakcji, których równowartość przekracza 10 000 EURO zarówno przeprowadzanych w pojedynczej operacji, jak i w ramach kilku operacji powiązanych oraz wszelkich innych transakcji – bez względu na wartość wpłaty, jeżeli okoliczności transakcji wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych źródeł lub źródeł nieujawnionych. Ponadto zgodnie z art.8 ust.3 instytucja obowiązana przyjmując dyspozycję lub zlecenie klienta do przeprowadzenia transakcji, której okoliczności wskazują, że wartości majątkowe mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, ma obowiązek zarejestrować taką transakcję bez względu na jej wartość i charakter. W celu dokonania rejestracji dokonuje się identyfikacji w każdym przypadku złożenia dyspozycji (zlecenia), która obejmuje:

- w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli - ustalenie i zapisanie następujących danych osoby dokonującej transakcji: cech dokumentu stwierdzającego tożsamość (dowodu osobistego lub paszportu), imienia i nazwiska osoby składającej dyspozycję (zlecenie), obywatelstwa, adresu, numeru PESEL, (lub kodu kraju w przypadku paszportu), a odnośnie osoby, w imieniu i na rzecz której dokonywana jest transakcja – imienia, nazwiska oraz adresu;
- w przypadku osób prawnych – zapisanie: aktualnych danych z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu, wskazującego formę organizacyjną osoby prawnej, siedzibę i jej adres osoby prawnej oraz aktualnego dokumentu, potwierdzającego umocowanie osoby przeprowadzającej transakcję do reprezentowania tej osoby prawnej, jak również danych określonych w pkt. powyżej, dotyczących osoby fizycznej reprezentującej osobę prawną;
- w przypadku jednostek organizacyjnych, nie mających osobowości prawnej - zapisanie danych z dokumentu, wskazującego formę organizacyjną i adres jej siedziby, oraz dokumentu potwierdzającego umocowanie osób przeprowadzających transakcję do reprezentowania tej jednostki, jak również danych określonych w pkt. powyżej, dotyczących osoby fizycznej reprezentującej jednostkę organizacyjną;

Jednakże zgodnie z art. 47b ww. ustawy, w okresie od 1 grudnia 2002 r. do 31 grudnia 2003 r., obowiązku rejestrowania czynności, o którym mowa w art.8 ust.1 nie stosuje się.

Identyfikacja dotyczy także beneficjentów transakcji i obejmuje ustalenie i zapisanie ich tożsamości oraz adresu.

11.8. Przydział Akcji

Z uwagi na fakt, że emisja Akcji dokonywana jest w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie nastąpi formalny przydział Akcji. Każdorazowo natomiast, niezwłocznie po zakończeniu danego okresu przyjmowania zapisów, Akcje zapisywane będą na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych na rzecz Osób Uprawnionych, wskazanych przez nie w dyspozycjach deponowania składanych wraz z zapisem na Akcje.

Warunkiem zapisania Akcji na ww. rachunku jest złożenie i opłacenie zapisu na Akcje zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Po zarejestrowaniu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z art. 452 §4 KSH Zarząd Spółki dokonywał będzie zgłoszenia do sądu rejestrowego wykazu Akcji objętych przez Osoby Uprawnione w terminie tygodnia po upływie każdego kolejnego miesiąca, licząc od dnia wydania pierwszej Akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego będzie następowało po objęciu akcji przez Osoby Uprawnione, zgodnie z art. 451 §1, o sumę równą wartości nominalnej Akcji objętych przez Osoby Uprawnione na podstawie złożonych zapisów na akcje. Zgodnie z art. 452 §2 KSH, nabycie przez Osoby Uprawnione praw z akcji oraz podwyższenie kapitału następuje wraz z wydaniem akcji (tj. w publicznym obrocie – wraz z dokonaniem stosownego zapisu na rachunku papierów wartościowych) na nazwisko osoby uprawnionej.

Prawa z Akcji przysługiwać będą osobom uprawnionym od momentu ich zapisania na wskazanych przez nie rachunkach papierów wartościowych.

Zapisywanie Akcji na rachunkach papierów wartościowych inwestorów dokonywane będzie zgodnie z aktualnie obowiązującymi regulacjami KDPW.

11.9. Rozliczenie wpłat na Akcje

Z uwagi na charakter emisji zwrot wpłaconej kwoty – w całości albo w części – może mieć miejsce tylko sytuacji uznania złożonego zapisu za nieważny lub dokonania przez inwestora większej wpłaty niż wynikałoby to z liczby Akcji objętych zapisem.

W tej sytuacji zwrot należnych inwestorowi środków pieniężnych dokonany zostanie w terminie 14 dni od zakończeniu danego okresu przyjmowania zapisów.

Ewentualny zwrot ww. środków pieniężnych dokonywany będzie bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, gotówką w Punkcie Obsługi Klienta Oferującego albo przelewem na rachunek inwestora wskazany na formularzu zapisu.

11.10. Sposób i forma ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot

Z uwagi na fakt, że Emitent zgłosił do sądu rejestrowego uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego, a stosowne postanowienie w tej sprawie zostało wydane w dniu 19 sierpnia 2003 r., niedojście emisji Akcji do skutku może wystąpić jedynie w przypadku gdy nie zostanie zrealizowany Program Opcji Menedżerskich, a w szczególności w terminach wskazanych w niniejszym Prospekcie żadna z Osób Uprawnionych nie nabędzie ani jednej Akcji.

Tak więc z uwagi na charakter Oferty Publicznej nie dojdzie do sytuacji, w której zdarzenie powodujące niedojście oferty do skutku nastąpiłoby po złożeniu i opłaceniu zapisu na Akcje.

W przypadku wystąpienia ww. zdarzenia powodującego niedojście oferty do skutku, stosowana informacja zostanie niezwłocznie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. W tym samym trybie przekazywana będzie każdorazowo do publicznej wiadomości informacja o bezwarunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału.

11.11. Odstąpienie od przeprowadzenia oferty lub jej odwołanie.

Z uwagi na charakter oferty Akcji Zarząd nie może podjąć decyzji o odstąpieniu od jej przeprowadzenia lub jej odwołaniu.

12. Zamierzenia Emitenta odnośnie wtórnego obrotu Akcjami Oferowanymi

Akcje Oferowane będą miały nieograniczoną zbywalność i będą tożsame w prawach z dotychczasowymi akcjami Banku notowanymi na GPW w systemie notowań ciągłych. W ocenie Zarządu Emitenta Akcje Oferowane zostały wyemitowane zgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego.

Mając na uwadze powyższe, działając w oparciu o § 16 Regulaminu Giełdy, Zarząd Spółki każdorazowo występować będzie do Zarządu Giełdy z wnioskiem o wprowadzenie do obrotu giełdowego objętych w danym terminie Akcji, niezwłocznie po zaistnieniu przesłanek umożliwiających dokonanie ich asymilacji z akcjami Spółki notowanymi na GPW.

13. Finansowanie przez Emitenta emitowanych przez siebie Akcji Oferowanych

Emitent nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wypłat, jak również w innej formie, bezpośrednio lub pośrednio nie będzie finansował nabycia emitowanych przez siebie Akcji Oferowanych, za wyjątkiem form finansowania przewidzianych w art. 345 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych. Zgodnie z art. 345 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, zakaz finansowania przez Emitenta nabycia lub objęcia Akcji Oferowanych nie dotyczy świadczeń dokonywanych w ramach zwykłej działalności instytucji finansowych, jak również świadczeń dokonywanych na rzecz pracowników spółki lub spółki z nią powiązanej, a podejmowanych w celu ułatwienia nabycia lub objęcia emitowanych przez spółkę akcji. Emitent jest instytucją finansową w rozumieniu przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

14. Informacje dotyczące Obligacji uprawniających do objęcia Akcji Oferowanych

Zgodnie ze stosowanym odpowiednio § 12 ust. 4 Rozporządzenia o Prospekcie, w niniejszym punkcie zamieszczone zostaną informacje dotyczące Obligacji uprawniających do objęcia Akcji Oferowanych. Obligacje nie będą wprowadzane do publicznego obrotu na podstawie niniejszego Prospektu. Z uwagi na fakt, iż Obligacje nie zostały wyemitowane do dnia aktualizacji niniejszego Prospektu, ani nie złożono propozycji ich nabycia, na dzień sporządzenia Prospektu nie są znane szczegółowe warunki ich emisji, które zostaną ostatecznie ustalone w terminie późniejszym. W związku z powyższym w niniejszym Prospekcie zostały zamieszczone wymagane Rozporządzeniem o Prospekcie informacje o Obligacjach w zakresie, w jakim są one znane na dzień aktualizacji Prospektu, wraz ze wskazaniem informacji o sposobie, w jaki zostaną one ustalone w przyszłości.

14.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość Obligacji

Emitowanych będzie 479.500 Obligacji Serii A oraz 500.000 Obligacji Serii B o wartości nominalnej 1 grosz każda.

Papiery wartościowe według rodzajów	Liczba	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna (w zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływy Emitenta (w zł)
Na jednostkę Obligacje Serii A	1	0,01	0,01	-	-	0,01
Razem Obligacje Serii A	479.500	4.795,00	4.795,00	-	-	4.795,00
Na jednostkę Obligacje Serii B	1	0,01	0,01	-	-	0,01
Razem Obligacje Serii B	500.000	5.000,00	5.000,00	-	-	5.000,00
Razem Obligacje	979.500	979.500,00	979.500,00	-	-	979.500,00

W związku z tym, że:

- emisje Obligacji są dokonywane w celu realizacji Programów Opcji Menedżerskich, w których podstawowe znaczenie mają emisje Akcji Oferowanych,
 - łączna wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji jest niewielką kwotą,
 - w ramach łącznych kosztów realizacji Programów Opcji Menedżerskich, koszty emisji Obligacji są nieznaczne i w praktyce są niemożliwe do wyodrębnienia od innych kosztów,
- na potrzeby obliczeń przedstawionych w powyższej tabeli przyjęto że koszty te wyniosły 0 zł.

Emitent przewiduje, że w warunkach emisji Obligacji określone zostanie że są one niezbywalne, za wyjątkiem:

- zbywania Obligacji przez Powiernika na rzecz Osób Uprawnionych na zasadach określonych w uchwale nr 7 WZA z dnia 24 maja 2000 roku zmienionej uchwałą nr 27 WZA z dnia 21 maja 2003 roku (w przypadku Obligacji Serii A), uchwale nr 29 WZA z dnia 21 maja 2003 roku (w przypadku Obligacji Serii B) oraz w umowach opcji (w przypadku wszystkich Obligacji),
- wykupywania Obligacji przez Spółkę celem ich umorzenia w przypadkach, o których mowa w uchwale nr 28 WZA z dnia 21 maja 2003 roku (odnośnie Obligacji Serii A), uchwale nr 29 WZA z dnia 21 maja 2003 roku (odnośnie Obligacji Serii B) oraz w bezwzględnie obowiązujących przepisach Ustawy o Obligacjach (odnośnie wszystkich Obligacji),
- zbywania Obligacji innemu Powiernikowi w przypadku zmiany podmiotu będącego Powiernikiem.

Warunki emisji Obligacji nie będą przewidywać zabezpieczeń, obowiązku świadczeń dodatkowych ani jakichkolwiek uprzywilejowań.

14.2. Podstawa prawna emisji Obligacji i ich wprowadzenia do publicznego obrotu

14.2.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji Obligacji oraz podstawa prawna tej decyzji

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji obligacji z prawem pierwszeństwa jest, zgodnie z art. 393 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

14.2.2. Uchwały o emisji Obligacji

Emisja Obligacji jest dokonywana na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, o których mowa w punktach 3.2 i 3.3 niniejszego Rozdziału. Obligacje nie są wprowadzane do publicznego obrotu na podstawie niniejszego Prospektu.

14.3. Źródła pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z Obligacji

Zobowiązania pieniężne z tytułu Obligacji ograniczają się do obowiązku ich wykupienia po wartości nominalnej. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 9.795 zł i zostanie spłacona z bieżących przychodów Emitenta.

14.4. Próg emisji Obligacji

Emitent przewiduje, że w warunkach emisji Obligacji Serii A oraz w warunkach emisji Obligacji Serii B zostanie określone, że ich emisja dochodzi do skutku wyłącznie w przypadku złożenia przez Powiernika zapisu na odpowiednio wszystkie Obligacje Serii A oraz Obligacje Serii B.

14.5. Uprawnienia wynikające z Obligacji

Podstawowymi uprawnieniami przysługującymi z tytułu Obligacji są:

- prawo do świadczenia pieniężnego w postaci wykupienia Obligacji przez Emitenta, po cenie nominalnej, w przypadku zrealizowania związanego z nimi prawa pierwszeństwa do objęcia Akcji Oferowanych, w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia złożenia zapisu na Akcje Oferowane. W przypadku, gdyby ustalony w powyższy sposób termin wykupu Obligacji Serii A przypadał po dniu 3 lipca 2006 roku, Obligacje Serii A zostaną wykupione w dniu 3 lipca 2006 roku, natomiast w przypadku, gdyby ustalony w powyższy sposób termin wykupu Obligacji Serii B przypadał po dniu 1 lipca 2008 roku, Obligacje Serii B zostaną wykupione w dniu 1 lipca 2008 roku;
- prawo do świadczenia pieniężnego w postaci wykupienia Obligacji przez Emitenta, po cenie nominalnej w dniu 3 lipca 2006 roku (w przypadku Obligacji Serii A) lub w dniu 1 lipca 2008 roku (w przypadku Obligacji Serii B);
- prawo do świadczenia niepieniężnego w postaci prawa pierwszeństwa do objęcia Akcji Oferowanych zgodnie z zasadami dystrybucji Akcji Oferowanych zamieszczonymi w niniejszym Prospekcie (każda Obligacja uprawnia do objęcia jednej Akcji Oferowanej).

Obligacje są nieoprocentowane.

14.6. Terminy, w których możliwe będzie skorzystanie z wynikającego z Obligacji uprawnienia do objęcia Akcji Oferowanych

Skorzystanie z wynikającego z Obligacji prawa objęcia Akcji Oferowanych będzie mogło zostać wykonane w terminach, o których mowa w punkcie 11.4 niniejszego Rozdziału.

14.7. Bank reprezentant

W związku z emisją Obligacji nie zostanie ustanowiony bank reprezentant. Przepisy Ustawy o Obligacjach nie wymagają ustanawiania banku reprezentanta dla emitowanych Obligacji.