ROZDZIAŁ III
DANE O EMISJI

1 AKCJE WPROWADZANE DO PUBLICZNEGO OBROTU

Na podstawie Prospektu wprowadzanych jest do publicznego obrotu 4.250.000.000 Akcji Serii A o numerach od 00.000.000.001 do 04.250.000.000, 750.000.000 Akcji Serii A1 o numerach od 0.000.000.001 do 0.750.000.000, do 900.000.000 Akcji Serii B o numerach od 0.000.000.001 do 0.900.000.000, a także do 900.000.000 Praw do Akcji Serii B.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje o Akcjach Wprowadzanych.

	Liczba Akcji	Procent kapitału zakładowego oraz procent w ogólnej liczbie głosów*
Akcje Wprowadzane, w tym:	5.900.000.000	100
- Akcje Oferowane, w tym:	900.000.000	15,25
- Akcje Serii B	900.000.000	15,25
- Pozostałe Akcje Wprowadzane, w tym:	5.000.000.000	84,75
- Akcje Serii A	4.250.000.000	72,03
- Akcje Serii A1**	750.000.000	12,71

** W przypadku objęcia wszystkich Akcji Serii B.*

*** Na dzień 24 maja 2005 r. uchwała o wydzieleniu Akcji Serii A1 nie została jeszcze wpisana do rejestru przedsiębiorców.*

2 AKCJE OFEROWANE W PUBLICZNYM OBROCIE

Na podstawie Prospektu wprowadza się do publicznego obrotu i oferuje do objęcia 900.000.000 Akcji Serii B o numerach 0.000.000.001 do 0.900.000.000 o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje Serii B są akcjami zwykłymi na okaziciela i uprawniają do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Z Akcjami Serii B nie jest związany żaden obowiązek świadczeń dodatkowych na rzecz Spółki ani żadne uprzywilejowanie. Przenoszenie praw z Akcji Serii B nie podlega żadnym ograniczeniom. Nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń na Akcjach Serii B. Akcje Serii B stanowią około 15,25% kapitału zakładowego oraz około 15,25% głosów na Walnym Zgromadzeniu w przypadku objęcia wszystkich Akcji Oferowanych.

Szczegółowe określenie rodzaju, liczby oraz łącznej wartości Akcji Serii B w publicznym obrocie zawiera poniższa tabela.

Akcje Oferowane w publicznym obrocie	Liczba	Wartość nominalna (zł)	Cena Emisyjna (zł)	Nadwyżka Ceny Emisyjnej nad wartością nominalną (zł)	Szacunkowe prowizje i koszty Emisji (zł)	Wpływy Emitenta (zł)
1	2	3	4	5	6	7=(2x4)-6
Na jednostkę*	1	1	[●]	[●]	0,043	[●]
Razem	**900.000.000**	**900.000.000**			**38.515.000**	

** W przypadku objęcia wszystkich Akcji Serii B.*

Cena Emisyjna zostanie ustalona zgodnie z pkt. 2.10.3 niniejszego Rozdziału oraz zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

2.1 Szacunkowe koszty Emisji

Szacunkowe koszty Emisji jakie poniosła lub może ponieść Spółka wynoszą 38.515 tys. zł.

Na powyższą kwotę składają się:

Rodzaj wydatku	w tys. PLN
Koszty sporządzenia Prospektu i oferowania Akcji Oferowanych w publicznym obrocie, w tym koszty doradztwa	28.384
Koszty promocji Oferty, w tym publikacji skrótu Prospektu i druku Prospektu	8.865
Opłaty i koszty administracyjne	1.266
Wynagrodzenie subemitenta	0

Razem	**38.515**

W przypadku zawarcia przez Emitenta umowy lub umów o subemisję inwestycyjną powyższe koszty zostaną powiększone o należne wynagrodzenie subemitenta. Informacja ta zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego. Ostateczna wielkość kosztów zostanie podana do publicznej wiadomości po zakończeniu Oferty w formie Raportu Bieżącego. Koszty emisji Akcji Oferowanych rozliczane będą zgodnie z art. 36 pkt. 2b Ustawy o Rachunkowości czyli zmniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości Emisji nad wartością nominalną Akcji Oferowanych, a pozostała ich część zostanie zaliczona do kosztów finansowych.

2.2 Podstawa prawna Emisji i wprowadzenia Akcji do publicznego obrotu

2.2.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o Emisji i podstawy prawne Emisji

Podstawę prawną Emisji stanowią przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu. Na podstawie § 55 ust. 1 pkt 1 ppkt a) Statutu oraz art. 431 w zw. z art. 430 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych organem uprawnionym do podjęcia decyzji o Emisji oraz wprowadzeniu Akcji do publicznego obrotu jest Walne Zgromadzenie.

2.2.2 Podstawa prawna prywatyzacji PGNiG

Prywatyzacja w rozumieniu art. 1 Ustawy o Komercjalizacji i Prywatyzacji polega również na obejmowaniu akcji w podwyższonym kapitale zakładowym jednoosobowych spółek przez podmioty inne niż Skarb Państwa lub inne niż państwowe osoby prawne w rozumieniu ustawy z dnia 8 sierpnia 1996 r. o zasadach wykonywania uprawnień przysługujących Skarbowi Państwa (Dz. U. Nr 106, poz. 493, z późn. zm.).

PGNiG znajduje się na liście państwowych i jednoosobowych spółek Skarbu Państwa o szczególnym znaczeniu dla gospodarki państwa, która jest zawarta w załączniku do rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 18 stycznia 2005 r. w sprawie określenia państwowych oraz jednoosobowych spółek Skarbu Państwa o szczególnym znaczeniu dla gospodarki państwa (Dz. U. Nr 15, poz. 123). Zgodnie z art. 1a ust. 2 Ustawy o Komercjalizacji i Prywatyzacji, prywatyzacja spółek o szczególnym znaczeniu, w tym PGNiG, wymaga zgody Rady Ministrów. W dniu 4 maja 2005 r. Minister Skarbu Państwa zwrócił się do Rady Ministrów RP z wnioskiem o wyrażenie zgody w trybie art. 1a Ustawy o Komercjalizacji i Prywatyzacji na podwyższenie kapitału zakładowego PGNiG poprzez emisję 900.000.000 Akcji Serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda i tym samym umożliwienie wprowadzenia Akcji do obrotu publicznego. Wedle najlepszej wiedzy Zarządu, w dniu 24 maja 2004 r. Rada Ministrów zaakceptowała wniosek w sprawie wyrażenia zgody przez Radę Ministrów w trybie art. 1a ust. 2 Ustawy o Komercjalizacji i Prywatyzacji, na prywatyzację PGNiG i wyraziła zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji Serii B i umożliwienie wprowadzenia Akcji PGNiG do obrotu publicznego.

W dniu 5 października 2004 r. Rada Ministrów RP przyjęła Program Restrukturyzacji i Prywatyzacji PGNiG z 2004 r. Program obejmuje swoim zakresem działania restrukturyzacyjne oraz prywatyzacyjne. Podstawowe założenia Programu Prywatyzacji i Restrukturyzacji PGNiG z 2004 r. zostały syntetycznie odzwierciedlone w uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 października 2004 r. w sprawie realizacji Programu Restrukturyzacji i Prywatyzacji PGNiG z 2004 r., stosownie do postanowień uchwały, przy czym w zakresie działań prywatyzacyjnych, Zarząd jest upoważniony w szczególności do:

- przygotowania w terminie do pierwszego półrocza 2005 roku emisji Akcji poprzez podwyższenie kapitału zakładowego PGNiG w ramach przeprowadzenia publicznej oferty tych Akcji i ich wprowadzenia do obrotu na GPW albo na zagranicznych giełdach papierów wartościowych;
- wyłonienia w tym celu doradców PGNiG ds. prywatyzacji i wykonania wszystkich niezbędnych analiz na potrzeby dokumentacji ofertowej w zakresie określonym przez odpowiednie przepisy prawa;
- zamieszczenia w Prospekcie odpowiednich zastrzeżeń związanych z realizacją działań restrukturyzacyjnych składających się na Program Restrukturyzacji i Prywatyzacji PGNiG z 2004 r.

Na uwagę zasługuje fakt, że poza wskazanymi powyżej wytycznymi dotyczącymi prywatyzacji, Program Restrukturyzacji i Prywatyzacji PGNiG z 2004 r. zakłada, że: (i) w terminie do 6 miesięcy od dnia rozpoczęcia notowań Akcji wyemitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zostanie zaoferowany mniejszościowy pakiet Akcji należący do Skarbu Państwa, przy czym decyzja dotycząca sprzedaży pakietów Akcji należących do Skarbu Państwa zostanie podjęta po przeprowadzeniu analizy rynku oraz wartości posiadanych Akcji. Po podwyższeniu kapitału zakładowego, udostępnieniu Akcji przez Skarb Państwa oraz nabyciu Akcji przez pracowników, nadal co najmniej 51% udziału w kapitale zakładowym PGNiG ma pozostać

własnością Skarbu Państwa. Szczegółowe postanowienia Programu Restrukturyzacji i Prywatyzacji PGNiG z 2004 r. zostały opisane w pkt. 3.10 Rozdziału V Prospektu.

2.2.3 Data i forma prawna podjęcia decyzji o Emisji

Podstawę Emisji stanowi uchwała nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2005 r. Uchwała ta stanowi:

„Uchwała nr 2

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą:

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego PGNiG S.A. poprzez emisję Akcji Serii B,

pozbawienia prawa poboru dotychczasowego akcjonariusza

oraz zmiany Statutu Spółki.

Działając na podstawie art. 431 Kodeksu spółek handlowych oraz § 55 ust. 3 pkt 5 oraz ust. 4 pkt 3 Statutu Spółki, uwzględniając pozytywną opinię Rady Nadzorczej wyrażoną w uchwale nr 40/III/05 z dnia 30 marca 2005 r. do uchwały Zarządu nr 206/2005 z dnia 30 marca 2005 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala, co następuje:

§ 1

1. *Z zastrzeżeniem ust. 6, kapitał zakładowy zostaje niniejszym podwyższony o kwotę do 900.000.000 (dziewięciuset milionów) złotych w drodze emisji do 900.000.000 (dziewięciuset milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B ("Akcje Serii B") o wartości nominalnej 1 złoty każda.*
2. *Akcje Serii B zostaną zaoferowane w drodze oferty publicznej.*
3. *Z zastrzeżeniem ust. 4 oraz ust. 5, upoważnia się Zarząd do określenia szczegółowych warunków subskrypcji Akcji Serii B, w tym między innymi:*
   - *(a) zasad dystrybucji akcji, w tym warunków przyjmowania zapisów;*
   - *(b) dokonywania przesunięć między transzami;*
   - *(c) terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii B;*
   - *(d) zawarcia umów w celu zabezpieczenia powodzenia subskrypcji Akcji Serii B, zarówno na zasadzie odpłatnej, jak i nieodpłatnej, w tym umowy lub umów o subemisję usługową lub inwestycyjną;*
   - *(e) dokonania przydziału Akcji Serii B po uzyskaniu opinii Rady Nadzorczej.*
4. *W sposób zgodny z Załącznikiem nr 1 do niniejszej Uchwały:*
   - *(a) dokonuje się podziału Akcji Serii B na transze;*
   - *(b) ustala się zasady przesunięć Akcji Serii B między transzami;*
   - *(c) ustala się zasady przydziału Akcji Serii B.*

Wyłącznie zmiana Załącznika nr 1 do niniejszej Uchwały w zakresie, o którym mowa w ust. 4 pkt a,b i c wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia.

5. *W kolejnej uchwale lub uchwałach Walne Zgromadzenie:*
   - *(a) ustali przedział cenowy Akcji Serii B w rozumieniu art. 80 ust. 2 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447, ze. zm.);*
   - *(b) ustali cenę emisyjną Akcji Serii B.*
6. *Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę o zmianie wysokości podwyższanego kapitału zakładowego, w tym zmniejszeniu kwoty, o którą kapitał zakładowy jest podwyższany w drodze emisji Akcji Serii B.*
7. *W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowego akcjonariusza w całości prawa poboru Akcji Serii B. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu uzasadniającą powody pozbawiania prawa poboru, która*

to opinia została przedstawiona na piśmie Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, oraz której odpis stanowi Załącznik nr 2 do niniejszej Uchwały.

8. *Akcje Serii B będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok 2005, począwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku. Akcje Serii B nie uczestniczą w dywidendzie za rok 2004.*

9. *Nowe Akcje Serii B zostaną pokryte w pełnej wysokości wyłącznie gotówką.*

10. *W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z § 1, zmienia się Statut w ten sposób, że § 7 skreśla się, a § 8 otrzymuje nowe następujące brzmienie:*

    „Kapitał zakładowy wynosi nie więcej niż 5.900.000.000 (pięć miliardów dziewięćset milionów złotych) i dzieli się na:

    (a) akcje na okaziciela serii „A" w liczbie 4.250.000.000 o numerach od 00 000 000 001 do 04 250 000 000 o wartości nominalnej 1 złoty każda oraz o łącznej wartości nominalnej 4.250.000.000 złotych;

    (b) akcje na okaziciela serii „A1" w liczbie 750.000.000 o numerach od 0 000 000 001 do 0 750 000 000 o wartości nominalnej 1 złoty każda oraz o łącznej wartości nominalnej 750.000.000 złotych;

    (c) akcje na okaziciela serii „B" w liczbie nie większej niż 900.000.000 o numerach od 0 000 000 001 do 0 900 000 000 o wartości nominalnej 1 złoty każda oraz o łącznej wartości nominalnej 900.000.000 złotych".

    Ostateczną treść § 8 Statutu w granicach określonych niniejszą Uchwałą nr 2 ustali Zarząd na podstawie art. 310 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.

11. *Uchwała wchodzi w życie pod warunkiem zawarcia pomiędzy PGNiG S.A. a PGNiG – Przesył Sp. z o.o. umowy leasingu, na mocy której PGNiG S.A. odda w leasing PGNiG – Przesył Sp. z o.o. składniki systemu przesyłowego, oraz zawarcia pomiędzy PGNiG S.A. a Skarbem Państwa umowy zbycia na rzecz Skarbu Państwa 100% udziałów PGNiG – Przesył Sp. z o.o."*

W dniu 28 kwietnia 2005 r. został spełniony jeden warunek wejścia w życie uchwały – zawarto umowę darowizny udziałów spółki PGNiG Przesył na rzecz Skarbu Państwa. Umowa darowizny została opisana w pkt. 10.3.3 Rozdziału V Prospektu. W dniu 16 maja 2005 r. został spełniony drugi warunek wejścia w życie uchwały – PGNiG zawarł z PGNiG Przesył Umowę Leasingu, na mocy której PGNiG odda w leasing składniki systemu przesyłowego. Umowa Leasingu została opisana w pkt. 12 Rozdziału V Prospektu.

Uchwała nr 2 z dnia 30 marca 2005 r. została zmieniona w dniu 16 maja 2005 r. uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Uchwała ta stanowi:

„Uchwała nr 3

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą:
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

z dnia 16 maja 2005 r.

w sprawie: zmiany uchwały nr 2 z dnia 30 marca 2005 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PGNiG S.A w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji Serii B, pozbawienia prawa poboru dotychczasowego akcjonariusza oraz zmiany Statutu Spółki.

Działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych, § 55 ust. 4 pkt. 3 Statutu oraz w związku z uchwałą z dnia 5 maja 2005 r. nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany Statutu jak również Uchwałą nr 1 niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala, co następuje:

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić uchwałę nr 2 z dnia 30 marca 2005 r. w ten sposób, że § 1 ust. 3 pkt. (e) tej uchwały otrzymuje następujące brzmienie:

"(e) dokonania przydziału Akcji Serii B po uzyskaniu opinii Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem, że rozbieżności pomiędzy Zarządem a Radą Nadzorczą rozstrzyga uchwałą Walne Zgromadzenie na wniosek Zarządu wraz z uzasadnieniem."

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić uchwałę nr 2 z dnia 30 marca 2005 r. w ten sposób, że § 1 ust. 10 tej uchwały otrzymuje nowe brzmienie:

„10. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z § 1, zmienia się Statut w ten sposób, że § 7 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy wynosi nie więcej niż 5.900.000.000 (pięć miliardów dziewięćset milionów złotych) i dzieli się na:

(a) akcje na okaziciela serii „A" w liczbie 4.250.000.000 o numerach od 00 000 000 001 do 04 250 000 000 o wartości nominalnej 1 złoty każda oraz o łącznej wartości nominalnej 4.250.000.000 złotych;

(b) akcje na okaziciela serii „A1" w liczbie 750.000.000 o numerach od 0 000 000 001 do 0 750 000 000 o wartości nominalnej 1 złoty każda oraz o łącznej wartości nominalnej 750.000.000 złotych,

(c) akcje na okaziciela serii „B" w liczbie nie większej niż 900.000.000 o numerach od 0 000 000 001 do 0 900 000 000 o wartości nominalnej 1 złoty każda oraz o łącznej wartości nominalnej 900.000.000 złotych".

Ostateczną treść § 7 Statutu w granicach określonych niniejszą Uchwałą nr 2 ustali Zarząd na podstawie art. 310 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych."

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uwzględnia w niniejszej uchwale zmiany Statutu uchwalone w dniu 5 maja 2005 r., a tym samym dokonuje zmian w Statucie w brzmieniu uchwalonym w dniu 5 maja 2005 r."

Ponadto w dniu 16 maja 2005 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia Zasad Dystrybucji Akcji Serii B oraz zmiany uchwały nr 2 z dnia 30 marca 2005 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego PGNiG poprzez emisję Akcji Serii B, pozbawienia prawa poboru dotychczasowego Akcjonariusza oraz zmiany Statutu. Uchwała ta stanowi:

„Uchwała nr 5

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą:
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

w sprawie: zatwierdzenia Zasad Dystrybucji Akcji Serii B oraz zmiany uchwały nr 2 z dnia 30 marca 2005 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego PGNiG S.A. poprzez emisję Akcji Serii B, pozbawienia prawa poboru dotychczasowego akcjonariusza oraz zmiany Statutu Spółki.

W nawiązaniu do § 1 ust. 4 uchwały nr 2 z dnia 30 marca 2005 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego PGNIG S.A. poprzez emisję Akcji Serii B, pozbawienia prawa poboru dotychczasowego akcjonariusza oraz zmiany Statutu Spółki oraz w związku ze zmianą Załącznika nr 1 do tej uchwały Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala, co następuje:

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zatwierdzić „Zasady Dystrybucji Akcji Serii B" stanowiące Załącznik 1 do niniejszej Uchwały oraz zmienić Załącznik nr 1 do uchwały nr 2 w ten sposób, że otrzymuje on brzmienie zgodne z Załącznikiem nr 1 do niniejszej Uchwały."

2.2.4 Forma prawna podjęcia decyzji o wprowadzeniu Akcji Oferowanych do publicznego obrotu

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 30 marca 2005 r. uchwałę nr 3 o wprowadzeniu Akcji Oferowanych do publicznego obrotu. Uchwała ta stanowi, że:

"Uchwała nr 3

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

z dnia 30 marca 2005 r.

w sprawie wprowadzenia Akcji Serii A, A1 oraz B do obrotu publicznego

1. *Postanawia się wprowadzić Akcje Spółki Serii A, A1 oraz B do obrotu publicznego.*
2. *Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym między innymi upoważnia się do:*

(a) złożenia wniosku do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o wyrażenie zgody na wprowadzenie Akcji Serii A, A1 oraz B do obrotu publicznego;

(b) złożenia wniosku o dopuszczenie Akcji Serii A, A1 oraz B do obrotu giełdowego na rynku podstawowym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

(c) podjęcia wszelkich czynności niezbędnych w celu przygotowania, wynegocjowania i realizacji oferty publicznej."

2.3 Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Oferowanych przez dotychczasowych Akcjonariuszy

Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii B przez dotychczasowych Akcjonariuszy zostało wyłączone w uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 2 z dnia 30 marca 2005 r. Uchwała ta została przytoczona w całości w pkt. 2.2.3 niniejszego Rozdziału. Pozbawienie prawa poboru nastąpiło w interesie Spółki. Zgodnie ze wspomnianą opinią Zarządu:

„(…)

1. *W wyniku emisji Akcji Serii B Spółka zamierza pozyskać środki na realizację projektów inwestycyjnych we wskazanych poniżej obszarach działalności: (i) w zakresie poszukiwania oraz wydobycia gazu ziemnego i ropy naftowej; (ii) w zakresie przesyłu i magazynowania gazu ziemnego; (iii) w zakresie dystrybucji. Cele emisji mogą ulec zmianie.*
2. *Pozbawienie dotychczasowego akcjonariusza prawa poboru w odniesieniu do emisji Akcji Serii B ma umożliwić rozproszenie akcjonariatu Spółki. Rozproszenie takie pozwoli na wprowadzenie akcji Spółki do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., co zwiększy jej wiarygodność i atrakcyjność dla inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych. Dostępność akcji Spółki dla większej liczby osób i podmiotów ułatwi dostęp do rynków kapitałowych i późniejszego finansowania rozwoju Spółki.*
3. *Ponadto w Programie Restrukturyzacji i Prywatyzacji PGNiG S.A. przyjętym przez Radę Ministrów w dniu 5 października 2004 r. („Program Restrukturyzacji i Prywatyzacji PGNiG z 2004 r.") zakłada się:*

   (...) „1. Przeprowadzenie prywatyzacji PGNiG S.A. poprzez:

   a) emisję dodatkowych akcji spółki PGNiG S.A., w celu jej dokapitalizowania; (...)

   2. W terminie do końca półrocza 2005 roku Minister Skarbu Państwa oraz zarząd PGNiG S.A. przygotują emisję akcji poprzez podwyższenie kapitału zakładowego Spółki PGNiG S.A., w ramach przeprowadzenia publicznej oferty tych akcji i ich wprowadzenia do obrotu na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych i/albo na zagranicznych giełdach papierów wartościowych" (...).

Uzasadnia to pozbawienie w całości prawa poboru dotychczasowego akcjonariusza. (...)"

Pełna treść opinii w sprawie wyłączenia prawa poboru stanowi Załącznik nr 5 zamieszczony w Rozdziale X Prospektu.

2.4 Data, od której Akcje Oferowane uczestniczą w dywidendzie

Akcje Oferowane uczestniczą w dywidendzie od 1 stycznia 2005 r., przy czym nie będą one uczestniczyć w dywidendzie za rok 2004.

2.5 Prawa i obowiązki z Akcji Oferowanych

2.5.1 Kodeks Spółek Handlowych i Statut

2.5.1.1 Podstawowe prawa i obowiązki Akcjonariuszy

Zgodnie z KSH oraz Statutem, podstawowymi prawami Akcjonariuszy są w szczególności:

a) prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z Prawem o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (art. 328 § 6 KSH);

b) prawo zbywania Akcji bez ograniczeń, zgodnie z art. 337 § 1 KSH;

c) prawo przeglądania w lokalu Zarządu oraz żądania odpisu (za zwrotem kosztów) listy Akcjonariuszy, uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, zawierającej nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, ich miejsca zamieszkania

(siedzibę), liczbę, rodzaj i numery Akcji oraz liczbę przypadających im głosów. Stosownie do art. 407 § 1 KSH lista powinna być wyłożona w lokalu Zarządu na co najmniej 3 dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Ponadto stosownie do art. 407 § 2 KSH Akcjonariusz ma prawo żądania wydania odpisów wniosków objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem;

d) prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu, osobiście lub przez pełnomocników lub innych przedstawicieli, zgodnie z art. 412 KSH. Zgodnie z art. 411 KSH w związku z art. 351 § 2 KSH, każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest złożenie w Spółce imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Akcje, najpóźniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Z zastrzeżeniem postanowień KSH, Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi oraz Statutu, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim Akcji, a uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów. Stosownie do przepisów KSH, dla podjęcia uchwały w sprawie:

- emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia Akcji, zmiany Statutu, umorzenia Akcji, obniżenia kapitału zakładowego, zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części oraz rozwiązania Spółki wymagana jest większość 3/4 głosów. Jeżeli na Walnym Zgromadzeniu jest reprezentowana co najmniej połowa kapitału zakładowego, do powzięcia uchwały o umorzeniu Akcji wystarczy zwykła większość głosów;
- zmiany Statutu upoważniającej Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wymagana jest większość 3/4 głosów przy obecności Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/3 kapitału zakładowego; jeżeli jednak Walne Zgromadzenie zwołane w celu podjęcia uchwał w powyższych sprawach nie odbyło się z powodu braku wymaganego kworum, kolejne Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę dotyczącą zmiany Statutu upoważniającej Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, bez względu na liczbę Akcjonariuszy obecnych na tym Walnym Zgromadzeniu;
- dokonania istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki wymagana jest większość 2/3 głosów;
- łączenia się spółek wymagana jest większość 3/4 głosów, reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, przy czym łączenie się spółek publicznych wymaga uchwały powziętej większością 2/3 głosów;
- podziału spółki oraz w sprawie zarządzenia przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia wymagana jest większość 2/3 głosów;
- pozbawienia Akcjonariuszy prawa poboru w części lub w całości wymagana jest większość 4/5 głosów;
- zmiany Statutu, zwiększającej świadczenia Akcjonariuszy lub uszczuplającej prawa przyznane osobiście poszczególnym Akcjonariuszom zgodnie z art. 354 KSH, wymagana jest zgoda wszystkich Akcjonariuszy, których zmiana dotyczy.

Jeżeli bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, Zarząd powinien niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Emitenta. W takim przypadku do powzięcia uchwały o rozwiązaniu Emitenta wystarczy bezwzględna większość głosów.

Zgodnie z art. 6 KSH, Akcjonariusz będący w stosunku do spółki spółką dominującą (zdefiniowaną w art. 4 § 1 pkt 4 KSH), ma obowiązek zawiadomić spółkę o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania stosunku dominacji. W przeciwnym wypadku wykonywanie prawa głosu z Akcji reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej zostaną zawieszone.

Stosownie do § 56 ust. 5 Statutu uchwały w następujących sprawach mogą być podjęte, jeżeli na Walnym Zgromadzeniu reprezentowana jest co najmniej połowa kapitału zakładowego Spółki i wymagają większości czterech piątych głosów w sytuacji, kiedy udział Skarbu Państwa w kapitale zakładowym spadnie poniżej 51%:

- rozwiązanie Spółki;
- przeniesienie siedziby Spółki za granicę;
- zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki ograniczająca możliwość prowadzenia przez Spółkę działalności w zakresie poszukiwania, wydobycia i obrotu ropy naftowej i gazu ziemnego;
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części, której działalność obejmuje poszukiwanie, wydobycie i obrót ropą naftową i gazem ziemnym oraz ustanowienie na przedsiębiorstwie Spółki lub takiej jego zorganizowanej części ograniczonego prawa rzeczowego;
- połączenie się Spółki poprzez przeniesienie całego jej majątku na inną spółkę;
- podział Spółki;
- uprzywilejowanie Akcji;
- utworzenie spółki europejskiej, przekształcenie w taką spółkę lub przystąpienie do niej;
- zmiana niniejszego § 56 ust. 5 Statutu;
- wyrażanie zgody na wypowiedzenie, rozwiązanie, istotną zmianę przedmiotu, okresu trwania lub postanowień dotyczących wypowiedzenia i rozwiązania Umowy Leasingu zawartej z OSP;

e) prawo żądania, stosownie do art. 6 § 4 KSH, aby spółka handlowa, która jest Akcjonariuszem w Spółce udzieliła odpowiedzi, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki albo spółdzielni będącej Akcjonariuszem w Spółce. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby Akcji lub liczby głosów, jakie spółka handlowa posiada w Spółce, w tym również na podstawie porozumień z innymi osobami. Stosownie do art. 6 § 5 KSH odpowiedzi na powyższe pytania należy udzielić uprawnionemu oraz Spółce w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano Walne Zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się Walne Zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana spółka handlowa nie może wykonywać praw z Akcji w Spółce;

f) prawo żądania, w przypadku Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 kapitału zakładowego Spółki, zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 400 KSH, żądanie takie powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie, najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia;

g) prawo do żądania sprawdzenia listy obecności na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 410 § 2 KSH, na wniosek Akcjonariuszy posiadających co najmniej 1/10 kapitału zakładowego, lista obecności na Walnym Zgromadzeniu powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną w tym celu z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo do wyboru jednego członka komisji;

h) prawo do przeglądania księgi protokołów, sporządzonych stosownie do art. 421 § 2 KSH, a także żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał stosownie do art. 421 § 3 KSH;

i) prawo objęcia Akcji nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych Akcji (prawo poboru). Stosownie do art. 433 KSH, Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowych Akcji w stosunku do liczby posiadanych Akcji, przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na Akcje lub inkorporujących prawo zapisu na Akcje. W interesie Spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić Akcjonariuszy prawa poboru Akcji w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości 4/5 głosów. Pozbawienie Akcjonariuszy prawa poboru Akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. W takim przypadku, Zarząd zobowiązany jest do przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną Akcji bądź sposób jej ustalenia;

j) prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami. Zgodnie z art. 385 § 3 KSH, na wniosek Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/5 kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej Spółki powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze

głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej Spółki;

k) prawo żądania udzielenia informacji dotyczących Spółki. Stosownie do art. 428 KSH podczas obrad Walnego Zgromadzenia, Zarząd jest obowiązany do udzielenia Akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd powinien jednak odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy udzielenie informacji mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązanej, a także spółce lub spółdzielni zależnej, albo narazić członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej. W uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić odpowiedzi Akcjonariuszowi również na piśmie, nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Zarząd może również udzielić Akcjonariuszowi informacji dotyczących Spółki poza Walnym Zgromadzeniem, powinny one jednak być następnie ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przedkładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może w ciągu tygodnia od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia tych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu Akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem;

l) prawo złożenia powództwa o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 422 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie Akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo o uchylenie uchwały należy wnieść w terminie miesiąca od otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Zgodnie z art. 425 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia może być również zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą, przy czym powództwo powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od powzięcia uchwały. Upływ tych terminów nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały sprzecznej z ustawą. Do wytoczenia powództw o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia uprawniony jest: (i) Akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, (ii) Akcjonariusz, którego bezzasadnie nie dopuszczono do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz (iii) Akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad. Ustawa przewiduje pewne modyfikacje reguł ogólnych w zakresie zaskarżania uchwał w sprawie łączenia, podziału i przekształcenia spółek, które są przewidziane przez odpowiednio art. 509, art. 544 oraz art. 567 KSH;

m) prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki. Zgodnie z art. 474 KSH, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki dzieli się pomiędzy Akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy;

n) prawo udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty Akcjonariuszom. Stosownie do art. 347 § 2 KSH, zysk rozdziela się w stosunku do liczby posiadanych Akcji, a jeżeli Akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na Akcje;

o) prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce. Zgodnie z art. 486 § 1 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy Akcjonariusz lub osoba, której służy tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce. Stosownie do art. 487 KSH, w przypadku wytoczenia powództwa na podstawie art. 486 § 1 KSH oraz upadłości Spółki, osoby zobowiązane do naprawienia szkody nie mogą się powoływać na udzielone absolutorium oraz zwolnienie z odpowiedzialności;

p) prawo do przeglądania oraz żądania sporządzenia bezpłatnych odpisów dokumentów określonych w art. 505 KSH w przypadku łączenia. Stosownie do tego przepisu akcjonariusz łączącej się spółki ma prawo do przeglądania następujących dokumentów: (i) planu połączenia, (ii) sprawozdania finansowego za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią biegłego rewidenta, jeżeli takie raporty były sporządzane, (iii) załączników do planu połączenia, o których mowa w art. 499 § 2 KSH, (iv)

sprawozdania zarządów łączących się spółek, o których mowa w art. 501 KSH, (v) opinię biegłego, o której mowa w art. 503§ 1 KSH;

q) prawo do przeglądania oraz żądania bezpłatnych odpisów dokumentów określonych w art. 540 § 1 KSH w przypadku podziału. Stosownie do tego przepisu akcjonariusze spółki dzielonej i spółek przejmujących mają prawo przeglądać następujące dokumenty: (i) plan podziału, (ii) sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności spółki dzielonej i spółek przejmujących, za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzone, (iii) załączniki do planu podziału, o których mowa w art. 534 § 2 KSH, (iv) sprawozdania zarządów spółek uczestniczących w podziale, sporządzone dla celów podziału, o których mowa w art. 536 KSH, (v) opinię biegłego, o której mowa w art. 538 § 1 KSH;

r) prawo do przeglądania oraz żądania bezpłatnych odpisów dokumentów określonych w art. 561 § 1 KSH w przypadku przekształcenia. Stosownie do brzmienia tego przepisu w przypadku przekształcania spółki akcjonariusze mają prawo przeglądać następujące dokumenty: (i) plan przekształcenia, (ii) załączniki do planu przekształcenia, o których mowa w art. 558 § 2 KSH, (iii) opinię biegłego rewidenta, o której mowa w art. 559 § 4 KSH.

2.5.2 Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi wprowadza odmienne w stosunku do KSH i KC uregulowania, dotyczące papierów wartościowych w tym akcji i zasad ich przenoszenia oraz nakłada na akcjonariuszy spółek publicznych szereg obowiązków dotyczących uzyskania odpowiednich zezwoleń lub dokonywania zawiadomień.

2.5.2.1 Dematerializacja papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu

Zgodnie z art. 7 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu nie mają formy dokumentu. Prawa z papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu powstają z chwilą zapisania papierów wartościowych po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Umowa zobowiązująca do przeniesienia papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych.

Zgodnie z art. 11 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, świadectwo depozytowe potwierdza legitymację do realizacji wszelkich uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, a w szczególności do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Świadectwo depozytowe może być wystawione przez dom maklerski, bank lub inny podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na żądanie posiadacza takiego rachunku. W przypadku, gdy przy użyciu świadectwa ma nastąpić realizacja uprawnień wynikających z papierów wartościowych, papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu od chwili wydania świadectwa do chwili utraty jego ważności lub zwrotu świadectwa wystawcy. W tym okresie podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku.

2.5.2.2 Obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji

Zgodnie z art. 147 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, każdy kto w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył 5 albo 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz każdy, kto posiadał przed zbyciem akcje w liczbie zapewniającej co najmniej 5 albo co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 5 albo nie więcej niż 10% liczby głosów, jest obowiązany zawiadomić o nabyciu lub zbyciu akcji KPWiG oraz spółkę, w ciągu czterech dni od dnia zmiany stanu posiadania liczby głosów, bądź od dnia, w którym podmiot zobowiązany dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Zgodnie z art. 147 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, obowiązek zawiadomienia KPWiG oraz spółki dotyczy także nabycia lub zbycia akcji przez akcjonariusza posiadającego już akcje uprawniające do powyżej 10% głosów na walnym zgromadzeniu, w liczbie przekraczającej 2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Obowiązek ten powstaje zarówno w przypadku zawarcia pojedynczej transakcji, jak i kilku transakcji łącznie. Zgodnie z art. 147 ust. 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, obowiązek zawiadomienia KPWiG oraz spółki spoczywa również na osobie, która w wyniku nabycia akcji osiągnęła albo przekroczyła odpowiednio 25, 50 lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu albo w wyniku zbycia stała się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 25, 50 lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Zawiadomienie powinno 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. Ponadto zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu powinno zawierać informacje dotyczące zamiarów zwiększania udziału w spółce publicznej w okresie dwunastu miesięcy od złożenia tego zawiadomienia oraz celu zwiększenia tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, w okresie dwunastu miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia oraz w okresie późniejszym, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie poinformować o tym KPWiG oraz spółkę.

Zgodnie z art. 149 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, nabycie akcji lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych w liczbie powodującej osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio 25, 33 lub 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu wymaga zezwolenia KPWiG wydanego na wniosek podmiotu nabywającego. W terminie 14 dni od złożenia wniosku KPWiG udziela albo odmawia udzielenia zezwolenia na nabycie akcji, jeżeli nabycie spowodowałoby naruszenie przepisów prawa albo zagrażałoby ważnemu interesowi państwa lub gospodarki narodowej. Ponadto KPWiG może odmówić udzielenia zezwolenia w przypadku, gdy w okresie ostatnich dwudziestu czterech miesięcy przed złożeniem wniosku wnioskodawca nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki określone w art. 147 oraz art. 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. W przypadku udzielenia zezwolenia, KPWiG przekazuje informację o udzielonym zezwoleniu na nabycie akcji agencji informacyjnej.

Na podstawie art. 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, obowiązek wynikający z art. 147 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi stosuje się odpowiednio do nabycia lub zbycia obligacji zamiennych na akcje, kwitów depozytowych oraz innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji.

Zgodnie z art. 151 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, nabycie w obrocie wtórnym, w okresie krótszym niż dziewięćdziesiąt dni, akcji dopuszczonych do publicznego obrotu lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, zapewniających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, dokonuje się wyłącznie w wyniku publicznego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. Sposób ogłoszenia wezwania oraz warunki nabywania akcji na GPW określa Rozporządzenie w Sprawie Wzorów Wezwań. Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem nabycia. Stosownie do art. 151 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 151 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, nie powstaje w przypadku nabywania akcji spółki publicznej dopuszczonej do obrotu wyłącznie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym. Stosownie do art. 152 ust. 3 obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej.

Zgodnie z art. 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, każdy, kto stał się posiadaczem akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych w liczbie zapewniającej łącznie ponad 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jest zobowiązany do ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji spółki, albo do zbycia przed wykonaniem prawa głosu z posiadanych akcji takiej liczby akcji, która spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Stosownie do art. 158 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, przepisu art. 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nie stosuje się w przypadku: (i) nabywania akcji bezpośrednio od Skarbu Państwa, (ii) w wyniku zawartej ze Skarbem Państwa umowy prywatyzacyjnej, zobowiązującej do objęcia akcji nowej emisji, (iii) w trybie i na warunkach określonych w art. 60 ust. 1 pkt. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, (iv) przez podmioty określone w art. 5 ust. 1 pkt. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego.

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

Zgodnie z art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spoczywają na podmiotach, które zawierają pisemne lub ustne porozumienie dotyczące wspólnego nabywania akcji tej spółki publicznej lub wystawionych w związku z akcjami kwitów depozytowych, lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki, lub prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania tą spółką, jeżeli posiadają one

akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łączne osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów. Ponadto, obowiązki dotyczące znacznych pakietów akcji spoczywają łącznie na wszystkich stronach już zawartego porozumienia, o którym mowa wyżej, jeżeli jedna z tych stron podjęła lub zamierzała podjąć czynności powodujące powstanie obowiązków dotyczących znacznych pakietów akcji. Na funduszu inwestycyjnym obowiązki dotyczące znacznych pakietów akcji spoczywają również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych łącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot. Obowiązki dotyczące znacznych pakietów akcji spoczywają także na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych: (i) 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, (ii) 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, (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

Obowiązki dotyczące znacznych pakietów akcji powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z: (i) papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, chyba że podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa, (ii) akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio, (iii) papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Wykonywanie prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem obowiązków określonych w art. 147, 149 i 151 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi jest bezskuteczne, zaś niewykonanie obowiązku, o którym mowa w art. 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi powoduje bezskuteczność wykonywania prawa głosu z wszystkich posiadanych akcji spółki. Ponadto akcjonariusz, który nie dokona zawiadomień, o których mowa w art. 147 ust. 1 i 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi jak również który nie dopełni obowiązków określonych w art. 149 i 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, podlega karze grzywny do 1.000 tys. PLN. Takiej samej karze podlega każdy, kto ogłosi i przeprowadzi wezwania, o których mowa w art. 151 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi lub od nich odstąpi bez zachowania warunków określonych w Prawie o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

2.5.2.3 Prawo do żądania przeprowadzenia badania przez rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 158b Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, walne zgromadzenie może powziąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw. W przypadku oddalenia wniosku akcjonariusza, może się on zwrócić do sądu rejestrowego o wyznaczenie biegłego.

2.5.2.4 Ewentualne zmiany w zakresie praw i obowiązków z Akcji Oferowanych wynikające z nowych regulacji dotyczących polskiego rynku kapitałowego

W dniu 29 marca 2005 r. Rada Ministrów RP przyjęła projekty trzech nowych ustaw regulujących organizację i funkcjonowanie rynku kapitałowego w Polsce - ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych i ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym. Projekty powyższych ustaw zostały w dniu 26 kwietnia 2005 r. skierowane przez Radę Ministrów RP do Sejmu RP.

Wszelkie informacje przedstawione w Prospekcie zawierające ogólny opis założeń poszczególnych projektów zostały przygotowane w oparciu o analizę treści wersji tych projektów z dnia 26 kwietnia 2005 r. w wersji przedłożonej Sejmowi RP i zamieszczonych na stronie internetowej KPWiG.

W przypadku wejścia w życie nowych ustaw regulujących organizację i funkcjonowanie rynku kapitałowego w Polsce akcjonariusze polskich spółek publicznych powinni liczyć się ze zmianami regulacji prawnych odnoszących się do polskiego rynku kapitałowego jak również poszczególnych praw i obowiązków przysługujących akcjonariuszom polskich spółek publicznych. Biorąc jednakże pod uwagę niemożność

przewidzenia zakresu zmian wprowadzonych podczas dalszego procesu legislacyjnego do przygotowanych przez Radę Ministrów RP projektów nowych ustaw, określenie, chociażby ogólne, ostatecznego kształtu nowych regulacji i ich wpływu na zakres praw i obowiązków związanych z Akcjami Oferowanymi zawartymi w regulacjach mających zastąpić Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, jest na obecnym etapie niemożliwe.

Należy jednakże podkreślić, że regulacje zawarte w przygotowanych przez Radę Ministrów RP projektach nowych ustaw w wielu przypadkach odbiegają od analogicznych regulacji zawartych w przepisach Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. W związku z powyższym zwraca się uwagę, że w przypadku uchwalenia i wejścia w życie nowych ustaw regulujących organizację i funkcjonowanie rynku kapitałowego w Polsce i uchylenia Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi zakres praw i obowiązków związanych z Akcjami Oferowanymi może ulec zmianie w stosunku do opisu tych praw i obowiązków zawartych w pkt. 2.5.2 Rozdziału III Prospektu.

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi reguluje zasady, tryb i warunki podejmowania i prowadzenia działalności w zakresie obrotu papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi, prawa i obowiązki podmiotów uczestniczących w tym obrocie oraz wykonywanie nadzoru w tym zakresie. Ustawa ta zawiera regulacje dotyczące w szczególności rynków regulowanych, na których dokonywany jest wtórny obrót instrumentami finansowymi, systemu depozytowego prowadzonego przez KDPW, zasad uczestnictwa w obrocie instrumentami finansowymi i prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne, zasad wykonywania zawodu przez maklerów papierów wartościowych i doradców inwestycyjnych. Przedmiot regulacji ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych obejmuje zasady i warunki dokonywania oferty publicznej papierów wartościowych oraz ubiegania się o dopuszczanie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych, obowiązki emitentów papierów wartościowych i innych podmiotów uczestniczących w obrocie tymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi. W ramach tej ustawy regulacji poddano w szczególności udostępnianie informacji o papierach wartościowych w związku z ofertą publiczną, obowiązki informacyjne emitentów papierów wartościowych, obowiązki związane z nabywaniem lub posiadaniem znacznych pakietów akcji spółek publicznych oraz szczególne uprawnienia i obowiązki akcjonariuszy spółki publicznej. Ze względu na swoją treść oraz problematykę poddaną regulacji ustawa ta będzie miała najistotniejsze znaczenie dla określenia przyszłych praw i obowiązków Akcjonariuszy. Z kolei ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym reguluję organizację i zasady działania KPWiG oraz zasady sprawowania przez ten organ nadzoru nad rynkiem kapitałowym.

Dopełnieniem wprowadzanych zmian mogą być również nowe akty wykonawcze wydane na podstawie powyższych ustaw, których treść może w znaczący sposób odbiegać od treści dotychczasowych aktów wykonawczych do Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Omawiając zmiany regulacji dotyczących rynku kapitałowego oraz zakres praw i obowiązków akcjonariuszy spółek publicznych należy również zwrócić uwagę na nowe regulacje dotyczące formy i treści prospektu emisyjnego. Z dniem 1 lipca 2005 r. znajdą bezpośrednie zastosowanie w Polsce przepisy Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie implementacji Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady odnośnie informacji zamieszczanych w prospekcie emisyjnym, formy prospektu emisyjnego, zamieszczania informacji poprzez odwołania, publikacji prospektu emisyjnego oraz rozpowszechniania informacji o charakterze reklamowym (Dziennik Urzędowy UE L z dnia 30 kwietnia 2004 r. Nr 149). Rozporządzenie to wprowadzi jednolite zasady przygotowywania i publikacji prospektu emisyjnego, zawiera ponadto odmienne, w stosunku do Rozporządzenia w Sprawie Prospektu, regulacje dotyczące zarówno samej treści jak i formy prospektu emisyjnego. W przypadku akcjonariuszy spółek publicznych, w tym Spółki, będą oni musieli liczyć się z istotnymi zmianami formy lub treści prospektów emisyjnych w przypadku ewentualnych kolejnych emisji akcji przez takie spółki.

2.5.3 Ograniczenia w koncentracji

2.5.3.1 Ustawa o Ochronie Konkurencji

Zgodnie z art. 12 Ustawy o Ochronie Konkurencji, zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000 tys. EUR. Przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji są osoby będące przedsiębiorcami w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. Nr 173, poz. 1807, z późn. zm.), a także, między innymi, osoby fizyczne posiadające akcje lub udziały zapewniające co najmniej 25% głosów w organach przedsiębiorcy lub posiadające decydujący wpływ na przedsiębiorcę, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji. Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji dotyczy, między innymi, zamiaru

objęcia lub nabycia akcji innego przedsiębiorcy, powodujących uzyskanie co najmniej 25% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz zamiaru przejęcia bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad przedsiębiorcą przez jednego lub więcej przedsiębiorców w drodze nabycia lub objęcia akcji. W rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji przejęciem kontroli są wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na określonego przedsiębiorcę.

Zgodnie z art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji, zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu, między innymi, jeżeli:

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

Postępowanie w sprawie koncentracji, zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji, powinno być zakończone nie później niż w terminie dwóch miesięcy od dnia jego wszczęcia. Zgodnie z art. 98 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Naruszenia tego przepisu nie stanowi, na podstawie art. 98 ust. 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszonej Prezesowi UOKiK w trybie art. 12 Ustawy o Ochronie Konkurencji, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzie, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Zgodnie z art. 101 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji, Prezes UOKiK nakłada 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 dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

2.5.3.2 Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji

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 kwotowe 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: (i) zawarciu odpowiedniej umowy, (ii) ogłoszeniu publicznej oferty, lub (iii) 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 służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy: (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld EUR, oraz (ii) łączny obrót przypadający na UE 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 UE w jednym i tym samym państwie członkowskim. Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy: (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 mld EUR, (ii) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, (iii) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, w których łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln EUR, oraz (iv) łączny obrót przypadający na UE 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 UE w jednym i tym samym państwie członkowskim.

2.5.4 Zgoda organów koncesyjnych na występowanie z wnioskiem o wyrażenie zgody na wprowadzenie Akcji Oferowanych do publicznego obrotu

Występowanie przez Spółkę z wnioskiem o wyrażenie zgody na wprowadzenie Akcji Oferowanych do publicznego obrotu nie wymaga zgody organu koncesyjnego.

2.6 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami Oferowanymi

Informacje zamieszczone w niniejszym punkcie mają charakter ogólny, toteż wszystkim Inwestorom zaleca się korzystanie z porad doradców podatkowych, finansowych i prawnych.

2.6.1 Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym

2.6.1.1 Dochody ze sprzedaży papierów wartościowych uzyskiwane przez osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania na terytorium Polski (podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatek od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych wynosi 19% uzyskanego dochodu. Przez dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych rozumieć należy nadwyżkę uzyskanych z tego tytułu przychodów, tj. wartości papierów wartościowych wyrażonej w cenie umowy sprzedaży, nad kosztami uzyskania przychodu, tj. wydatkami poniesionymi na ich nabycie lub objęcie, osiągniętą w roku podatkowym, przy czym w wypadku, gdy cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej tych papierów wartościowych. Po zakończeniu danego roku podatkowego podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są zobowiązani wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym, obliczyć należny podatek dochodowy i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego. Przy czym wskazanych dochodów nie łączy się z dochodami osiąganymi z innych tytułów.

Opisane zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić na podstawie przekazanych im, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej, gdyż w takim przypadku przychody z ich sprzedaży kwalifikowane powinny być jako pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach ogólnych.

2.6.1.2 Dochody ze sprzedaży papierów wartościowych uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Polski

Dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Polski z odpłatnego zbycia papierów wartościowych tj. zarówno akcji jak i praw do akcji podlegają opodatkowaniu w Polsce podatkiem dochodowym na ogólnych zasadach. Dochodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica między przychodem, tj. ich wartością wyrażoną w cenie umowy sprzedaży, a kosztem jego uzyskania, tj. wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie wskazanych papierów wartościowych, przy czym, gdy ich cena bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości ich wartości rynkowej. Dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych zwiększa u podatnika podstawę opodatkowania. Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

2.6.1.3 Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne posiadające miejsce zamieszkania na terytorium Polski oraz podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy na terytorium Polski posiadają siedzibę lub zarząd

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody zarówno osób fizycznych posiadających miejsce zamieszkania na terytorium Polski, jak i podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy na

terytorium Polski posiadają siedzibę lub zarząd, z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Na podstawie art. 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych kwota podatku uiszczonego od otrzymanej dywidendy i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski podlega odliczeniu od kwoty podatku, obliczonego na zasadach określonych w art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. W przypadku braku możliwości dokonania takiego odliczenia w danym roku podatkowym, kwoty podatku dochodowego ze wskazanych tytułów podatnik może odliczyć w następnych latach podatkowych.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych (m. in. wypłat z tytułu dywidend) zobowiązane są podmioty dokonujące tych czynności. Płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania, bądź siedziby płatnika, przesyłając równocześnie deklarację według ustalonego wzoru.

Na mocy art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend są obowiązane jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy. Kwoty podatku przekazane zostają w terminie do 7. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników niemających w Polsce siedziby lub zarządu - na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. W terminie przekazania kwoty pobranego podatku płatnicy są obowiązani przesłać urzędowi skarbowemu deklaracje, a podatnikowi, w terminie do końca 3. miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat, informacje o pobranym podatku, sporządzone według ustalonego wzoru.

2.6.1.4 Opodatkowanie dochodów ze zbycia papierów wartościowych oraz dywidend uzyskiwanych przez osoby fizyczne niemające na terytorium Polski miejsca zamieszkania i podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy nie posiadają w Polsce siedziby lub zarządu

Opisane wyżej zasady dotyczące opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych oraz z dywidendy odnoszą się również do opodatkowania dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne niemające na terytorium Polski miejsca zamieszkania oraz podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy nie posiadają w Polsce siedziby lub zarządu z tych tytułów, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej. Jednakże stosownie do treści art. 30a ust. 2 oraz art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zastosowanie w odniesieniu do powyższych tytułów stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową, jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej.

Na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych od podatku dochodowego zwolnione są dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są następujące warunki: (i) wypłacającym dywidendę oraz inne należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, (ii) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, (iii) spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada bezpośrednio nie mniej niż 20% udziałów (akcji) w kapitale spółki wypłacającej dywidendę, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, (iv) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka opisana powyżej w pkt. (ii) lub położony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład tej spółki, jeżeli osiągnięty dochód (przychód) podlega opodatkowaniu w tym państwie członkowskim Unii Europejskiej, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Powyższe zwolnienie ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. (iii) powyżej, przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania

warunku posiadania udziałów (akcji) w wysokości określonej powyżej nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka, o której mowa w pkt. (ii) powyżej, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów, z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zwolnienie powyższe ma zastosowanie wyłącznie do spółek wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy czym wysokość udziału w kapitale, umożliwiająca skorzystanie ze zwolnienia, kształtować będzie się następująco: (i) od dnia 1 stycznia 2005 r. do dnia 31 grudnia 2006 r. - w wysokości nie mniejszej niż 20%, (ii) od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. - w wysokości nie mniejszej niż 15%, (iii) od dnia 1 stycznia 2009 r. - w wysokości nie mniejszej niż 10%.

2.6.1.5 Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia praw do akcji (PDA)

Prawa do akcji stanowią papiery wartościowe w rozumieniu art. 3 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi oraz art. 5a pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zasady opodatkowania dochodu z odpłatnego zbycia PDA są analogiczne jak przy opodatkowaniu dochodów ze zbycia akcji uzyskiwanych przez osoby fizyczne. Także w przypadku opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia PDA uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych zasady opodatkowania są analogiczne jak przy zbyciu akcji.

2.6.2 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywana za ich pośrednictwem, zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych jest zwolniona od tego podatku. Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi dopuszcza jednak możliwość zawierania umów przenoszących własność papierów wartościowych bez pośrednictwa podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie. Umowy takie na podstawie przepisów Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych obciążone są normowanym nią podatkiem w wysokości 1% wartości rynkowej sprzedawanych praw majątkowych. Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklaracje w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, z wyłączeniem przypadków, gdy podatek jest pobierany przez płatnika. Płatnikiem jest notariusz, jeżeli czynność jest dokonywana w formie aktu notarialnego. Jednocześnie zgodnie z art. 2 pkt 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych nie podlegają podatkowi czynności cywilnoprawne, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub jest z niego zwolniona.

2.7 Umowy o subemisję inwestycyjną oraz usługową

Przeprowadzanie subskrypcji Akcji Oferowanych nie nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową. Na dzień 24 maja 2005 r. Emitent nie zawarł jeszcze umowy lub umów o subemisję inwestycyjną. Emitent rozważa zawarcie umowy o subemisję inwestycyjną w związku z Emisją. W przypadku zawarcia umowy lub umów o subemisję inwestycyjną informacja taka zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego.

2.8 Zawarte umowy określone w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

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

2.9 Zamiary Emitenta co do zawarcia umowy określonej w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Emitent nie zamierza zawrzeć umowy określonej w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi w odniesieniu do Pozostałych Akcji Wprowadzanych.

2.10 Zasady dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

PODMIOT OFERUJĄCY AKCJE W PUBLICZNYM OBROCIE

Podmiotem oferującym Akcje Oferowane w publicznym obrocie jest:

BANKOWY DOM MAKLERSKI
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa

Globalnym Koordynatorem w Ofercie Publicznej jest HSBC Bank Plc z siedzibą w Londynie, którego rola obejmuje przeprowadzenie wśród zagranicznych Inwestorów instytucjonalnych badania dotyczącego zainteresowania Ofertą Publiczną w ramach budowania Księgi Popytu w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych, rekomendowanie wyboru Inwestorów oraz współrekomendowanie wraz z Emitentem i Oferującym przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy transzami, Przedziału Cenowego oraz Ceny Emisyjnej.

ZASADY OGÓLNE OFERTY PUBLICZNEJ

Na podstawie Prospektu oferuje się w publicznym obrocie 900.000.000 Akcji Serii B. Akcje Serii B oferowane są w następujących transzach:

OFERTA PUBLICZNA AKCJI SERII B

TRANSZA INWESTORÓW INDYWIDUALNYCH 270.000.000 Akcji Oferowanych	Zapisy na Akcje Oferowane przyjmowane będą w terminie od 13 do 21 czerwca 2005 r., po maksymalnej cenie z Przedziału Cenowego. Zapisy na Akcje Serii B przyjmowane będą za pośrednictwem domów maklerskich wskazanych w Załączniku nr 6 do Prospektu. Szczegóły oferty zawiera pkt. 2.11.1 niniejszego Rozdziału.
TRANSZA KRAJOWYCH INWESTORÓW INSTYTUCJONALNYCH 270.000.000 Akcji Oferowanych	Wiążące Deklaracje Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B mogą złożyć wyłącznie Inwestorzy wskazani w pkt. 2.11.2.2 niniejszego Rozdziału w terminie od 13 do 22 czerwca 2005 r. Zapisy na Akcje Serii B przyjmowane będą w dniach od 23 do 28 czerwca 2005 r. Deklaracje oraz zapisy na Akcje Serii B przyjmowane będą za pośrednictwem Oferującego. Szczegóły oferty zawiera pkt. 2.11.2 niniejszego Rozdziału.
TRANSZA ZAGRANICZNYCH INWESTORÓW INSTYTUCJONALNYCH 270.000.000 Akcji Oferowanych	Proces budowania Księgi Popytu zostanie przeprowadzony w terminie od 13 do 22 czerwca 2005 r. za pośrednictwem Globalnego Koordynatora. Zapisy na Akcje Serii B przyjmowane będą w dniach od 23 do 28 czerwca 2005 r. Szczegóły oferty zawiera pkt. 2.11.3 niniejszego Rozdziału.
DODATKOWA PULA AKCJI 90.000.000 Akcji Oferowanych	Akcje z Dodatkowej Puli Akcji mogą zostać przydzielone w całości lub w części przez Emitenta w każdej z transz, lub nie przydzielone w ogóle, w zależności od poziomu popytu w Ofercie, na podstawie rekomendacji Globalnego Koordynatora oraz Oferującego.

Emitent zastrzega sobie możliwość zmiany wysokości Emisji, szczegółowo opisanej w pkt. 2.12.1 niniejszego Rozdziału, możliwość przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy transzami, o których mowa w pkt. 2.10.1 niniejszego Rozdziału oraz prawo do zmiany terminów Oferty Publicznej określonych w pkt. 2.10.6 niniejszego Rozdziału.

2.10.1 Przesunięcia Akcji Oferowanych pomiędzy transzami

Zarząd Emitenta, w oparciu o rekomendację Globalnego Koordynatora oraz Oferującego, zastrzega sobie prawo do zwiększenia liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach o całość lub część Akcji Oferowanych

stanowiących Dodatkową Pulę Akcji, a także zastrzega sobie możliwość dokonania przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy poszczególnymi transzami.

Przesunięcia te nie mogą jednak powodować zmniejszenia liczby Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych, chyba że popyt w tej transzy będzie mniejszy od liczby Akcji Oferowanych w tej transzy. Ponadto przesunięcia te nie mogą powodować zmniejszenia liczby Akcji Oferowanych łącznie w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych oraz Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych poniżej 30% Akcji Oferowanych, chyba że łączny popyt w tych transzach będzie mniejszy niż 30% Akcji Oferowanych.

Ewentualne przesunięcia pomiędzy transzami mogą mieć miejsce przed rozpoczęciem Oferty Publicznej lub po zakończeniu przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych oraz deklaracji składanych w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych, a przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych lub Wstępnego Przydziału Akcji Oferowanych w którejkolwiek z transz. Informacja na temat ostatecznej liczby Akcji Oferowanych i przydzielonych w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego.

Przy podejmowaniu decyzji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach będzie brane pod uwagę przede wszystkim zapewnienie pożądanego poziomu nadsubskrypcji, przyjmując jako kryterium zgłoszony oraz oczekiwany w przyszłości popyt na Akcje Oferowane w poszczególnych grupach Inwestorów. Przy tym Emitent nie ma obowiązku zrównoważenia popytu na Akcje Oferowane zgłoszonego przez Inwestorów w poszczególnych transzach.

2.10.2 Przedział Cenowy

Przed rozpoczęciem Oferty Publicznej do publicznej wiadomości zostanie podany Przedział Cenowy, w którym zawierać się będzie Cena Emisyjna. Przedział Cenowy zostanie ustalony przez Walne Zgromadzenie na podstawie rekomendacji Globalnego Koordynatora i Oferującego, i podany do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego.

Przedział Cenowy jest ceną emisyjną w rozumieniu art. 80 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

2.10.3 Cena Emisyjna

Cena Emisyjna zostanie ustalona przez Walne Zgromadzenie i podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego nie później niż w dniu 23 czerwca 2005 r.

Rekomendacja Ceny Emisyjnej zostanie przedstawiona przez Globalnego Koordynatora i Oferującego m. in. na podstawie wyników procesu budowania Księgi Popytu przeprowadzonego wśród Inwestorów w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych.

Cena Emisyjna będzie jednakowa dla wszystkich transz w Ofercie.

2.10.4 Zasady postępowania i przepisy prawne dotyczące przyjmowania wpłat na Akcje Oferowane

Wpłaty na Akcje Oferowane mogą być dokonywane jedynie w PLN.

Zwraca się uwagę Inwestorów, że zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz. U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505, z późn. zm.), instytucja obowiązana przyjmująca dyspozycję lub zlecenie klienta do przeprowadzenia transakcji, której równowartość przekracza 15 tys. EUR, ma obowiązek zarejestrować taką transakcję, również gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane. Przy ustalaniu równowartości w EUR, o której mowa powyżej, stosuje się średni kurs Narodowego Banku Polskiego dla danej waluty, obowiązujący w dniu dokonywania transakcji lub w dniu złożenia dyspozycji lub zlecenia przeprowadzenia transakcji. Jednocześnie instytucja obowiązana przyjmująca 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.

Instytucjami obowiązanymi, w rozumieniu powołanej powyżej ustawy, są w szczególności: banki, oddziały banków zagranicznych, instytucje pieniądza elektronicznego, oddziały zagranicznych instytucji pieniądza elektronicznego oraz agentów rozliczeniowych, prowadzących działalność na podstawie ustawy z dnia 12 września 2002 r. o elektronicznych instrumentach płatniczych (Dz. U. Nr 169, poz. 1385, z późn. zm.), domy

maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską i inne podmioty niebędące bankiem prowadzące działalność maklerską na podstawie Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi oraz KDPW w zakresie - w jakim prowadzi rachunki papierów wartościowych.

W celu wykonania powyższego obowiązku rejestracji instytucja obowiązana dokonuje identyfikacji swoich klientów w każdym przypadku złożenia pisemnej lub ustnej dyspozycji (zlecenia). Identyfikacja, o której mowa, obejmuje:

- w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli – ustalenie i zapisanie cech dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość lub paszportu, a także imienia, nazwiska, obywatelstwa oraz adresu osoby dokonującej transakcji, a ponadto numeru PESEL w przypadku ustalenia tożsamości na podstawie dowodu osobistego lub kodu kraju w przypadku paszportu. W przypadku osoby, w imieniu i na rzecz której dokonywana jest transakcja - ustalenie i zapisanie imienia, nazwiska oraz adresu;
- w przypadku osób prawnych - zapisanie aktualnych danych z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu, wskazującego nazwę (firmę), formę organizacyjną osoby prawnej, siedzibę i jej adres oraz aktualnego dokumentu, potwierdzającego umocowanie osoby przeprowadzającej transakcję do reprezentowania tej osoby prawnej, a także danych określonych w pierwszym podpunkcie powyżej, dotyczących osoby reprezentującej;
- w przypadku jednostek organizacyjnych, niemających osobowości prawnej – zapisanie danych z dokumentu, wskazującego formę organizacyjną i adres jej siedziby oraz dokumentu potwierdzającego umocowanie osób przeprowadzających transakcję do reprezentowania tej jednostki, a także danych określonych w pierwszym podpunkcie powyżej, dotyczących osoby reprezentującej.

Instytucja obowiązana przekazuje Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej informacje o transakcjach zarejestrowanych zgodnie z powyżej określonymi zasadami. Rejestr transakcji wraz z dokumentami dotyczącymi zarejestrowanych transakcji, przechowywany jest przez okres 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym dokonano ostatniego zapisu związanego z tą transakcją.

Instytucja obowiązana, która otrzymała dyspozycję lub zlecenie przeprowadzenia transakcji lub mająca przeprowadzić transakcję, co do której zachodzi uzasadnione podejrzenie, że może ona mieć związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego, ma obowiązek niezwłocznie zawiadomić na piśmie Generalnego Inspektora Informacji Finansowej, przekazując dane wymienione w art. 12 ust. 1 pkt. 1–6 wraz ze wskazaniem przesłanek przemawiających za wstrzymaniem transakcji lub blokady rachunku, oraz wskazać zamierzony termin jej realizacji.

Jeżeli z zawiadomienia wynika, że transakcja, która ma zostać przeprowadzona, może mieć związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego, Generalny Inspektor Informacji Finansowej może w ciągu 24 godzin od potwierdzenia przyjęcia zawiadomienia, przekazać instytucji obowiązanej pisemne żądanie wstrzymania tej transakcji lub blokady rachunku na okres nie dłuższy niż 48 godzin od momentu potwierdzenia przyjęcia zawiadomienia. Równocześnie Generalny Inspektor Informacji Finansowej zawiadamia właściwego prokuratora o podejrzeniu popełnienia przestępstwa i przekazuje mu informacje i dokumenty dotyczące wstrzymywanej transakcji lub blokowanego rachunku.

Zgodnie z Prawem Bankowym (art. 106 ust. 1), każdy bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności do celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego, lub w celu ukrycia działań przestępczych. W celu takiego przeciwdziałania bank stosuje się m. in. do obowiązków wynikających z ww. ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu.

Pracownik banku, który wbrew swoim obowiązkom nie zawiadamia o okolicznościach wymienionych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, ponosi odpowiedzialność porządkową, co nie wyklucza odpowiedzialności karnej, jeżeli czyn nosi znamiona przestępstwa. Zgodnie z art. 108 Prawa Bankowego, bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wynikać z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego. W takim wypadku, jeżeli okoliczności, o których mowa w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, nie miały związku z przestępstwem lub ukrywaniem działań przestępczych, odpowiedzialność za szkodę wynikłą ze wstrzymania czynności bankowych ponosi Skarb Państwa.

2.10.5 Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy nabywający Akcje Serii B w ramach Oferty Publicznej uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić w POK domu maklerskiego, w którym składa zapis na Akcje Serii B lub Deklarację

Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B, pisemne pełnomocnictwo wystawione przez Inwestora, zawierające umocowanie pełnomocnika do złożenia zapisu na Akcje Serii B lub Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B, z podpisem notarialnie poświadczonym bądź złożonym w obecności pracownika POK domu maklerskiego, bądź w inny akceptowalny przez dom maklerski sposób.

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

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

Pełnomocnictwo winno zawierać odpowiednio następujące informacje o pełnomocniku i Inwestorze:

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

Pełnomocnictwo może również zostać sporządzone w innej formie, jedynie w przypadku, gdy zostanie ono zaakceptowane przez podmiot przyjmujący zapisy na Akcje Oferowane.

Liczba pełnomocnictw udzielanych przez Inwestora nie jest ograniczona.

Od dokumentu pełnomocnictwa winna zostać uiszczona opłata skarbowa, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (tekst jednolity: Dz. U. z 2004 r. Nr 253, poz. 2532, z późn. zm.).

Pełnomocnik poświadcza w imieniu Inwestora odbiór właściwych dokumentów.

2.10.6 Terminy Oferty Publicznej

do 10 czerwca 2005 r.	Podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego
13 czerwca 2005 r.	Otwarcie Oferty Publicznej
od 13 do 22 czerwca 2005 r. (22 czerwca 2005 r. do godz. 12-tej)	Przyjmowanie Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B w ramach budowania Księgi Popytu w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych oraz deklaracji składanych w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych
od 13 do 21 czerwca 2005 r.	Przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych , w tym:
od 13 do 17 czerwca 2005 r.	Okres Pierwszy
od 20 do 21 czerwca 2005 r.	Okres Drugi
22 czerwca 2005 r.	Sporządzenie Listy Wstępnego Przydziału i ustalenie Ceny Emisyjnej
23 czerwca 2005 r.	Podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej
od 23 do 28 czerwca 2005 r.	Przyjmowanie zapisów w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych oraz Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych
25 czerwca 2005 r.	Przydział Akcji Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych na sesji GPW

Zamknięcie Oferty Publicznej nastąpi w dniu przydziału Akcji serii B w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych i w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych. Przydział Akcji Serii B w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych i w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych nastąpi w ciągu 3 dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów w tych transzach.

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany powyższych terminów. Stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego, najpóźniej przed pierwotnym terminem lub przed nowym terminem w zależności od tego, który z nich przypada wcześniej.

2.11 Zasady nabywania Akcji Serii B

2.11.1 Zasady nabywania Akcji Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych

W Transzy Inwestorów Indywidualnych oferuje się 270.000.000 Akcji Serii B. Emitent ma prawo zmienić ostateczną liczbę Akcji Serii B oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych na zasadach określonych w pkt 2.10.1 oraz w pkt. 2.12.1 niniejszego Rozdziału.

Oferta w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostanie przeprowadzona w drodze składania zapisów na Akcje Serii B z podaniem liczby Akcji Serii B objętych zapisem oraz ceny maksymalnej równej górnemu limitowi Przedziału Cenowego.

Przydział Akcji Serii B zostanie dokonany za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w oparciu o stosowną umowę zawartą pomiędzy Emitentem, Oferującym i GPW. W związku z powyższym Inwestor zainteresowany kupnem Akcji Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych może złożyć zapis tylko w domu maklerskim, w którym posiada rachunek papierów wartościowych.

Osoby zamierzające nabyć Akcje Oferowane, nieposiadające rachunku papierów wartościowych w domu maklerskim przyjmującym zapisy na Akcje Oferowane, powinny wcześniej otworzyć rachunek papierów wartościowych.

Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A. zobowiązuje się do otwierania rachunków dla osób zamierzających nabyć Akcje Oferowane.

2.11.1.1 Osoby uprawnione do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Osobami uprawnionymi do nabywania Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych są osoby fizyczne, z wyjątkiem osób będących osobami amerykańskimi w rozumieniu Regulacji S.

Zapisy na Akcje Oferowane składane przez podmioty zarządzające pakietem papierów wartościowych na zlecenie posiadające siedzibę w Polsce, odrębnie na rzecz poszczególnych osób fizycznych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy Inwestorów indywidualnych.

2.11.1.2 Terminy i miejsce przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą w dniach **od 13 do 21 czerwca 2005 r**.

Okres składania przez Inwestorów zapisów na Akcje Oferowane jest podzielony na dwa okresy:

- Okres Pierwszy, od dnia 13 do dnia 17 czerwca 2005 r.;
- Okres Drugi, od dnia 20 do dnia 21 czerwca 2005 r.

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany terminu przyjmowania zapisów w Okresie Pierwszym lub Okresie Drugim. Stosowna informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego najpóźniej przed pierwotnym terminem lub przed nowym terminem w zależności od tego, który z nich przypada wcześniej.

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą w godzinach pracy POK domów maklerskich przyjmujących zapisy w ww. transzy. Lista domów maklerskich wymieniona została w Załączniku nr 6 do Prospektu.

2.11.1.3 Preferencje przy przydziale Akcji Oferowanych dla Inwestorów w Transzy Inwestorów Indywidualnych

W przypadku, gdy po uwzględnieniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami i zmian wielkości transz, o których mowa w pkt. 2.10.1 oraz w pkt. 2.12.1 niniejszego Rozdziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych wystąpi nadwyżka popytu nad podażą, to średnia stopa alokacji Akcji Oferowanych dla zapisów złożonych w Okresie Pierwszym będzie dwukrotnie wyższa niż średnia stopa alokacji dla zapisów złożonych w Okresie Drugim, przy czym w sytuacji, gdy stopa alokacji dla zapisów złożonych w Okresie Pierwszym miałaby wynosić więcej niż 100%, wówczas zapisy złożone w Okresie Pierwszym zostaną zrealizowane w całości, a pozostałe Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostaną przydzielone, na zasadzie proporcjonalnej redukcji, Inwestorom, którzy złożyli zapisy w Okresie Drugim. Stopa alokacji Akcji Oferowanych będzie wyrażona w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

2.11.1.4 Zasady składania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Osoba uprawniona do złożenia zapisu może zapisać się na minimum 10 Akcji Oferowanych i maksymalnie na 200.000 Akcji Oferowanych. Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Akcje Oferowane, przy czym łączna liczba Akcji Oferowanych, określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora nie może być większa niż 200.000. Zapisy złożone przez jednego Inwestora, opiewające na wyższą liczbę Akcji niż 200.000 Akcji Oferowanych będą traktowane jak zapisy na 200.000 Akcji Oferowanych.

Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych powinien okazać w domu maklerskim przyjmującym zapisy odpowiednie dokumenty, zgodnie z wymogami identyfikacji Inwestorów obowiązującymi w danym podmiocie oraz wypełnia w trzech egzemplarzach formularz zapisu na Akcje (wzór stanowi Załącznik nr 7A do Prospektu), zawierający m. in. następujące informacje:

- imię i nazwisko Inwestora;
- adres zamieszkania Inwestora;
- w przypadku rezydentów: numer PESEL, serię i numer dokumentu tożsamości;
- w przypadku nierezydentów: numer paszportu;
- liczbę oraz rodzaj Akcji Oferowanych objętych zapisem;
- maksymalną cenę z Przedziału Cenowego;
- wysokość dokonywanej wpłaty na Akcje Serii B;
- nazwę i adres podmiotu przyjmującego zapis i wpłaty na Akcje Serii B.

Ponadto Inwestor podpisuje oświadczenie, że zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje treść Statutu Emitenta i warunki Oferty Publicznej oraz wyraża zgodę na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Serii B w Ofercie Publicznej niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie. Osoba składająca zapis podpisuje również oświadczenie o dobrowolnym przekazaniu danych osobowych zawartych na formularzu oraz o wyrażenie zgody na ich przetwarzanie w zakresie niezbędnym do realizacji Oferty Publicznej.

Na dowód złożonego zapisu Inwestor otrzyma jeden egzemplarz formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika domu maklerskiego przyjmującego zapis. Za złożenie formularza zapisu Akcji Serii B uznaje się również wydruk komputerowy podpisany przez Inwestora i zawierający wszystkie określone wyżej elementy wymagane w formularzu zapisów.

Możliwe jest składanie zapisu na Akcje Serii B za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji, o ile formę taką dopuszcza dom maklerski przyjmujący zapis.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi Inwestor.

Za prawidłowość zleceń wystawionych na podstawie zapisów Inwestorów odpowiedzialność ponosi dom maklerski przyjmujący zapisy.

Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny.

Termin związania Inwestora złożonym zapisem na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Inwestor jest związany zapisem na Akcje Oferowane od daty złożenia zapisu do dnia zapisania Akcji Oferowanych na jego rachunku papierów wartościowych, chyba, że wcześniej Emitent nie przydzieli Akcji Oferowanych Inwestorowi lub ogłosi informację o niedojściu Oferty Publicznej do skutku.

2.11.1.5 Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Ze względu na fakt, iż przydział Akcji Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie dokonywany za pośrednictwem GPW, w chwili składania zapisu Inwestor musi posiadać na rachunku papierów wartościowych w domu maklerskim, w którym składa zapis, środki pieniężne w kwocie stanowiącej iloczyn liczby oferowanych Akcji Serii B i ich ceny maksymalnej, powiększone o kwotę stanowiącą prowizję maklerską danego domu maklerskiego, o ile regulamin danego domu maklerskiego przewiduje taką możliwość. Wpłata na Akcje Serii B objęta zapisem w Tanszy Inwestorów Indywidualnych powiększona o prowizję maklerską zostaje zablokowana w chwili składania zapisu.

2.11.1.6 Skutki prawne niedokonania wpłat w oznaczonym terminie lub wniesienia opłaty niepełnej

Niedokonanie pełnej wpłaty na Akcje powoduje nieważność zapisu. Wpłaty na Akcje nie są oprocentowane.

2.11.1.7 Zasady przydziału Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy transzami i zmian wielkości transz, o których mowa w pkt. 2.10.1 oraz w pkt. 2.12.1 niniejszego Rozdziału, przydział Akcji Oferowanych nastąpi na sesji GPW, której termin zostanie określony w umowie zawartej pomiędzy Emitentem, Oferującym oraz GPW. Sesja GPW planowana jest w dniu 25 czerwca 2005 r. W przypadku zmiany terminu sesji oraz terminu rozliczenia transakcji nowy termin zostanie podany do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego nie później niż przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych.

Podstawę przydziału Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych stanowią:

- prawidłowo złożony zapis;
- wpłata pełnej kwoty na zamówioną liczbę Akcji Oferowanych, najpóźniej do momentu złożenia zapisu;
- prawidłowo złożone zlecenie przez dom maklerski.

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostanie dokonany na mocy postanowień umowy zawartej pomiędzy Emitentem, Oferującym oraz GPW odrębnie dla zapisów złożonych w Okresie Pierwszym i Okresie Drugim, przy założeniu, że w przypadku gdy popyt na Akcje w Transzy Inwestorów Indywidualnych, będzie wyższy od liczby Akcji zaoferowanych w ww. transzy, wówczas średnia stopa alokacji Akcji Oferowanych dla zapisów złożonych w Okresie Pierwszym będzie dwukrotnie wyższa niż średnia stopa alokacji dla zapisów złożonych w Okresie Drugim, przy czym w sytuacji, gdy stopa alokacji dla zapisów złożonych w Okresie Pierwszym miałaby wynosić więcej niż 100%, wówczas zapisy złożone w Okresie Pierwszym zostaną zrealizowane w całości, a pozostałe Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostaną przydzielone, na zasadzie proporcjonalnej redukcji, Inwestorom, którzy złożyli zapisy w Okresie Drugim. Stopa alokacji Akcji Oferowanych będzie wyrażona w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

Na podstawie prawidłowo opłaconych zapisów na Akcje Serii B domy maklerskie wystawią do systemu informatycznego GPW odpowiednie zlecenia kupna Akcji. W tym samym dniu Oferujący wystawi zlecenie sprzedaży.

Realizacja zleceń kupna nastąpi oddzielnie dla zleceń złożonych w Okresie Pierwszym i zleceń złożonych w Okresie Drugim, zgodnie z następującymi zasadami:

- w przypadku, gdy popyt na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie mniejszy lub równy liczbie Akcji Oferowanych w tej transzy – zlecenia kupna zostaną zrealizowane w całości;
- w przypadku, gdy popyt na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie większy od liczby Akcji oferowanych w tej transzy – średnia stopa alokacji dla zleceń złożonych w Okresie Pierwszym będzie dwukrotnie wyższa od średniej stopy alokacji dla zleceń złożonych w Okresie Drugim, przy czym w sytuacji, gdy stopa alokacji dla zleceń złożonych w Okresie Pierwszym miałaby wynosić więcej niż 100%, zlecenia złożone w Okresie Pierwszym zostaną zrealizowane w całości, a pozostałe Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostaną przydzielone, na zasadzie proporcjonalnej redukcji, Inwestorom, którzy złożyli zlecenia w Okresie Drugim;
- w przypadku, gdy w Okresie Pierwszym jak i Okresie Drugim pozostaną Akcje nieprzydzielone w wyniku zaokrągleń, Akcje te zostaną przydzielone kolejno (po jednej) począwszy od zleceń złożonych o największym wolumenie do zleceń o najmniejszym wolumenie aż do całkowitego ich wyczerpania. W sytuacji, gdy wystąpią zlecenia o równym wolumenie o przydziale Akcji Oferowanych decyduje Emitent.

Wszystkie przydzielone Akcje Oferowane powinny zostać zapisane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów w domach maklerskich, w których złożone zostały zapisy na Akcje Oferowane, w dniu rozliczenia transakcji, tj. w pierwszym dniu, w którym zostanie przeprowadzona sesja rozliczeniowa w KDPW, następującym po dniu, w którym nastąpi przydział Akcji Oferowanych.

2.11.1.8 Sposób zwrotu nadpłaconych kwot w Transzy Inwestorów Indywidualnych

W chwili składania zapisu kwota stanowiąca iloczyn liczby Akcji Oferowanych i ceny maksymalnej, powiększona o kwotę należnej prowizji maklerskiej, zostanie zablokowana na rachunku papierów wartościowych Inwestora w domu maklerskim przyjmującym zapis.

Kwota stanowiąca iloczyn liczby przydzielonych Akcji Serii B i Ceny Emisyjnej, jako wpłata za przydzielone Akcje Serii B, zostanie pobrana z powyższego rachunku Inwestora w dniu rozliczenia transakcji, tj. w pierwszym dniu, w którym zostanie przeprowadzona sesja rozliczeniowa w KDPW, następującym po dniu, w którym nastąpił przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych.

W przypadku, gdy Inwestorom nie zostaną przydzielone Akcji Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych lub przydzielona zostanie mniejsza liczba niż ta, na którą złożone zostały zapisy, lub Cena Emisyjna zostanie ustalona na poziomie niższym niż maksymalna cena z Przedziału Cenowego - niewykorzystane części wpłat na Akcje Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostaną odblokowane na rachunku Inwestora najpóźniej w dniu pobrania wpłaty na Akcje Serii B, o którym mowa powyżej.

Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

2.11.2 Zasady nabywania Akcji Oferowanych w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych

W Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych oferuje się 270.000.000 Akcji Oferowanych. Emitent ma prawo zmienić ostateczną liczbę Akcji Serii B oferowanych w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych na zasadach określonych w pkt 2.10.1 oraz w pkt. 2.12.1 niniejszego Rozdziału.

2.11.2.1 Osoby uprawnione do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych są:

- osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, utworzone zgodnie z polskim prawem i posiadające siedzibę w Polsce;
- podmioty zarządzające pakietem papierów wartościowych na zlecenie posiadające siedzibę w Polsce, w przypadku złożenia jednego łącznego zapisu na Akcje Oferowane w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Oferowane.

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Serii B w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych są Inwestorzy, którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 2.11.2.2 niniejszego Rozdziału i do których Oferujący skieruje zaproszenie do złożenia zapisu na liczbę Akcji Serii B zgodną z Listą Wstępnego Przydziału.

Ponadto do złożenia zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych uprawnieni będą również Inwestorzy, do których nie zostało skierowane zaproszenie do złożenia zapisów, jednakże pod warunkiem, że złożą zapis (lub zapisy) na nie mniej niż 200.000 Akcji Serii B i nie więcej niż liczba Akcji Serii B oferowanych w tej transzy, w terminach określonych w pkt. 2.11.2.3 niniejszego Rozdziału.

Minimalna wielkość zapisu nie dotyczy Inwestorów składających zapisy na podstawie zaproszeń skierowanych przez Oferującego pod warunkiem, że złożą zapis na liczbę Akcji Serii B nie mniejszą niż wskazana w zaproszeniu. Udział w procesie budowania Księgi Popytu nie ogranicza prawa do złożenia zapisu dodatkowego w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych.

Zapisy składane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez towarzystwo funduszy, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych Inwestorów.

Zwraca się uwagę Inwestorów, że w przypadku nadsubskrypcji pierwszeństwo w przydziale Akcji Oferowanych w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych będzie przysługiwać tylko tym Inwestorom, którzy zostali zaproszeni do złożenia zapisu, w stosunku do liczby Akcji Oferowanych wskazanych w Liście Wstępnego Przydziału.

2.11.2.2 Proces budowania Księgi Popytu w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych

Proces budowania Księgi Popytu w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przeprowadzony przez BDM PKO BP SA.

Powyższy proces pozwoli na określenie popytu oraz wrażliwości cenowej na Akcje Oferowane jak również identyfikację i wyselekcjonowanie krajowych Inwestorów instytucjonalnych zainteresowanych nabyciem Akcji Serii B. Dodatkowo wysokość ujawnionego popytu może posłużyć odpowiednio do podjęcia decyzji o

przesunięciu Akcji Oferowanych pomiędzy transzami lub podjęcia decyzji o unieważnieniu procesu budowania Księgi Popytu i odstąpieniu od Oferty Publicznej.

W procesie budowania Księgi Popytu mogą wziąć udział wyłącznie:

- instytucje finansowe działające lub inwestujące środki finansowe w Polsce, utworzone zgodnie z prawem polskim i posiadające siedzibę w Polsce, tj.: towarzystwa funduszy emerytalnych, fundusze emerytalne, towarzystwa funduszy inwestycyjnych, fundusze inwestycyjne, zakłady ubezpieczeń, banki i domy maklerskie (prowadzące działalność inwestycyjną zarówno na rachunek własny jak i swoich klientów); oraz
- Odbiorcy Bezpośredni Gazu.

Deklaracje Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych przyjmowane będą w terminie od 13 do 22 czerwca 2005 r. z zastrzeżeniem, że w dniu 22 czerwca 2005 r. Deklaracje Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B przyjmowane będą do godz. 12-tej.

Deklaracje Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B Inwestorzy mogą składać:

- osobiście w siedzibie Oferującego, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa; lub
- przekazać faksem na numery: +48 (22) 521 78 35 oraz +48 (22) 521 78 29;

w godzinach pracy, z zastrzeżeniem, że w dniu 22 czerwca 2005 r. Deklaracje Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B będą przyjmowane do godziny 12-tej.

W przypadku działania za pośrednictwem pełnomocnika niniejszym zobowiązuje się Inwestora do nadesłania faksem, wraz z Deklaracją Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B, stosownego umocowania do działania w imieniu Inwestora.

Dokumenty nadesłane faksem uznawane są przez Emitenta i Oferującego za dokumenty wiążące.

Inwestor lub jego pełnomocnik składający osobiście Deklarację Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B powinien okazać w miejscu przyjmowania Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B następujące dokumenty:

- dokument stwierdzający tożsamość osoby składającej Deklarację Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B;
- pełnomocnictwo do reprezentowania osoby prawnej, zawierające umocowanie do złożenia w jego imieniu Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B.

Procedura składania Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B za pośrednictwem pełnomocnika została opisana w pkt. 2.10.5 niniejszego Rozdziału.

W Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych Inwestor podaje następujące dane:

- firmę/nazwę;
- siedzibę;
- adres do korespondencji (łącznie z numerem telefaksu lub adresem poczty elektronicznej, na który zostanie przesłane zaproszenie do złożenia zapisu, w przypadku gdy Inwestor zostanie wpisany na Listę Wstępnego Przydziału);
- numer REGON;
- liczbę Akcji Oferowanych objętych Deklaracją Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B;
- deklarowaną cenę, która musi się mieścić w podanym Przedziale Cenowym; podanie przez Inwestora limitu ceny oznacza, że zamierza on nabyć Akcje Oferowane po cenie nie wyższej, niż określona przez niego wysokość limitu; Deklaracje Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B zawierające cenę spoza Przedziału Cenowego będą nieważne;

oraz podpisuje oświadczenie, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i Statutu Emitenta oraz akceptuje warunki Oferty i brzmienie Statutu;
- przyjmuje do wiadomości i akceptuje wiążący charakter Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B.

Wzór deklaracji stanowi Załącznik nr 7 do Prospektu.

W ramach procesu budowania Księgi Popytu Inwestor może złożyć Deklarację Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B na nie mniej niż 200.000 Akcji Serii B i nie więcej niż liczbę Akcji Serii B oferowanych w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych. Inwestor ma prawo do złożenia kilku Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B, z zastrzeżeniem, że łączna liczba Akcji Serii B wskazana w deklaracjach złożonych przez jednego Inwestora z jednakową ceną nie może przekroczyć liczby Akcji Serii B oferowanej w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych. W przypadku złożenia przez jednego Inwestora kilku Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B z jednakową ceną opiewających na łączną liczbę Akcji przekraczającą liczbę Akcji Serii B oferowanych w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych, będzie to traktowane jak deklaracja nabycia liczby Akcji Serii B oferowanych do objęcia w ww. transzy.

Złożenie przez jednego Inwestora kilku Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B z różnymi cenami powoduje, że Deklaracje Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B będą uznawane za ważne tylko w części nie większej niż liczba Akcji Serii B oferowana w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych, przy czym ustala się kolejność uznawania Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B w kolejności poczynając od tych z najwyższą zadeklarowaną ceną za Akcje.

Deklaracje Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B składane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez towarzystwo funduszy, stanowią w rozumieniu Prospektu deklaracje odrębnych Inwestorów.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie może złożyć jedną łączną Deklarację Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B w imieniu osób, których rachunkami zarządza i na rzecz których zamierza nabyć Akcje Oferowane.

Deklaracja Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B może być podpisana wyłącznie przez osoby upoważnione do podpisywania się w imieniu Inwestora, zgodnie ze statutem lub umową spółki lub przez ustanowionego pełnomocnika.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B ponosi Inwestor.

W przypadku przedstawienia w Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B niekompletnych informacji, deklaracja taka będzie nieważna.

W okresie przyjmowania Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B Inwestor ma prawo do jej odwołania, natomiast w przypadku chęci dokonania zmiany w złożonej Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B, musi ona zostać odwołana, a następnie złożona nowa Deklaracja Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B, w terminach przyjmowania Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B.

Złożenie Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B stanowi zobowiązanie Inwestora do złożenia i opłacenia zapisu w liczbie określonej w zaproszeniu do złożenia zapisu (zgodnej z Listą Wstępnego Przydziału). Niezłożenie i nieopłacenie zapisu zgodnie z zaproszeniem skutkować może dochodzeniem roszczeń przez Emitenta lub subemitenta (w przypadku zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną) na zasadach określonych w Kodeksie Cywilnym.

Roszczenia Emitenta lub subemitenta (w przypadku zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną) z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania Inwestora do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Oferowane w liczbie wskazanej w zaproszeniu do złożenia zapisu mogą być dochodzone w stosunku do Inwestora w szczególności w trybie art. 471 i art. następnych Kodeksu Cywilnego. Podstawą odpowiedzialności Inwestora są zasady odpowiedzialności kontraktowej. Termin przedawnienia roszczeń o naprawienie szkody wynosi dziesięć lat od daty powstania szkody.

Roszczenie o naprawienie szkody z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania Inwestora do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Oferowane przysługuje Emitentowi lub subemitentowi (w przypadku zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną) również w przypadku, gdy Inwestor złożył i opłacił zapis na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba wskazana w zaproszeniu skierowanym do Inwestora, w następstwie czego przydzielono mu taką liczbę Akcji Oferowanych jaką faktycznie opłacił.

Na dowód przyjęcia Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B Inwestor otrzymuje jeden jej egzemplarz, który jest potwierdzony przez pracownika BDM PKO BP S.A. przyjmującego Deklarację Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B. W przypadku przekazania Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B faksem, potwierdzenie wpłynięcia Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B, zawierające datę i godzinę oraz pieczątkę imienną pracownika BDM PKO BP S.A., zostanie odesłane niezwłocznie na numer faksu Inwestora wskazany w treści Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B.

W oparciu o Deklaracje Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B złożone do Księgi Popytu Oferujący przygotuje i przedstawi Emitentowi propozycję Listy Wstępnego Przydziału.

Zarząd, po uzyskaniu opinii Rady Nadzorczej, po dokonaniu ewentualnych przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy transzami i zmian wielkości tych transz, o których mowa w pkt. 2.10.1 oraz w pkt. 2.12.1 niniejszego Rozdziału, zastrzega sobie prawo uznaniowego wyboru Inwestorów, którzy zostaną umieszczeni na ostatecznej Liście Wstępnego Przydziału. W przypadku rozbieżności pomiędzy Zarządem i Radą Nadzorczą decyzję o Wstępnym Przydziale Akcji Oferowanych podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek Zarządu wraz z uzasadnieniem. Lista Wstępnego Przydziału będzie określała liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych, które zostaną przydzielone danemu Inwestorowi pod warunkiem złożenia i opłacenia zapisu na liczbę Akcji Oferowanych nie mniejszą od liczby określonej w zaproszeniu do złożenia zapisu. Emitent podejmując decyzję o wstępnym przydziale ww. Inwestorom, będzie brał pod uwagę możliwości długofalowej współpracy pomiędzy Emitentem i Inwestorem ze szczególnym uwzględnieniem dotychczasowych Odbiorców Bezpośrednich Gazu. Złożenie Deklaracji nie stanowi zobowiązania dla Emitenta ani Oferującego do wystosowania do Inwestora zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

Inwestorom umieszczonym na Liście Wstępnego Przydziału, którzy złożą i opłacą zapis w terminie określonym w pkt 2.11.2.3 niniejszego Rozdziału zostanie zagwarantowany przydział Akcji Oferowanych określony w tej Liście.

Nie później niż następnego dnia roboczego, po dokonaniu Wstępnego Przydziału Akcji Oferowanych w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych, Oferujący skieruje do Inwestorów, którzy zostali wpisani na Listę Wstępnego Przydziału, zaproszenia do złożenia zapisów na Akcje w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych. Powyższe zaproszenie zostanie przekazane Inwestorowi na numer telefaksu lub na adres poczty elektronicznej wskazane w formularzu Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B.

Zobowiązanie Inwestora, który brał udział w budowaniu Księgi Popytu, do złożenia i opłacenia zapisu wygasa w momencie nieotrzymania od Oferującego, w terminie określonym powyżej, zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

Emitent nie ma obowiązku podania informacji dotyczących Księgi Popytu do publicznej wiadomości.

2.11.2.3 Terminy i miejsce przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych przyjmowane będą w terminie **od 23 do 28 czerwca 2005 r.** w godzinach pracy POK wymienionych w Załączniku nr 6a do Prospektu.

Możliwe jest składanie zapisów na Akcje Oferowane za pośrednictwem Internetu, telefonu lub za pomocą innych środków technicznych dopuszczonych regulaminem BDM PKO BP S.A.

W takim wypadku Inwestor powinien mieć podpisaną stosowną umowę z BDM PKO BP S.A., która w szczególności powinna zawierać upoważnienie BDM PKO BP S.A. lub jego pracowników do złożenia zapisu na Akcje Oferowane w imieniu Inwestora.

2.11.2.4 Zasady składania zapisów w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych

Inwestorzy, do których skierowane zostało zaproszenie do złożenia zapisu, winni składać zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych, w liczbie nie niższej niż określona w zaproszeniu do złożenia zapisu. W przypadku złożenia przez Inwestora zapisu na liczbę Akcji wyższą niż określona w zaproszeniu do złożenia zapisu, Inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczy Akcji Oferowanych, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym zaproszeniu do złożenia zapisu. W przypadku, gdy Inwestor złoży zapis na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w zaproszeniu, zapis zostanie uznany za ważny, jednakże w przypadku wystąpienia takiej sytuacji Emitent będzie miał prawo nie przydzielić Akcji Oferowanych w ogóle lub przydzielić je w liczbie wynikającej z dokonanego zapisu zgodnie z zasadami przydziału opisanymi pkt. 2.11.2.8 niniejszego Rozdziału. Inwestor, który złożył zapis na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w zaproszeniu lub nie złożył go w ogóle, z uwagi na wiążący charakter Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii B, musi liczyć się z możliwością dochodzenia roszczeń Emitenta lub subemitenta (w przypadku zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną), o których mowa w pkt. 2.11.2.2 niniejszego Rozdziału.

Inwestorzy, do których nie zostało skierowane zaproszenie do złożenia zapisu, będą mogli złożyć zapis na minimum 200.000 Akcji Serii B i maksymalnie na liczbę Akcji Serii B oferowanych w tej transzy. Inwestorzy ci muszą liczyć się jednak z możliwością przydzielenia mniejszej liczby Akcji Oferowanych lub nieprzydzielenia

żadnej Akcji Oferowanych z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestnictwa w procesie budowania Księgi Popytu.

Inwestor, w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych, może złożyć wielokrotne zapisy na Akcje Serii B, przy czym łączna liczba Akcji Serii B określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora nie może być większa niż liczba Akcji Serii B oferowana w tej transzy. Zapisy złożone przez jednego Inwestora na łączną liczbę Akcji Serii B przekraczającą liczbę Akcji Serii B oferowanych do objęcia w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych będą traktowane jak zapisy na liczbę Akcji Serii B oferowanych do objęcia w ww. transzy.

Zapis na Akcje Oferowane zawiera, w szczególności, następujące informacje:

- nazwę/firmę Inwestora;
- siedzibę Inwestora;
- REGON lub inny numer identyfikacyjny;
- liczbę oraz rodzaj Akcji Oferowanych objętych zapisem;
- Cenę Emisyjną;
- formę zwrotu wpłaconych środków;
- dane niezbędne do dokonania zwrotu wpłaconych środków;
- wysokość dokonywanej wpłaty na Akcje Serii B,
- nazwę i adres podmiotu przyjmującego zapisy i wpłaty na Akcje Serii B.

Na formularzu zapisu, będącym wydrukiem z komputera, zawarte jest oświadczenie, w którym Inwestor stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje treść Statutu Emitenta i warunki Oferty Publicznej;
- wyraża zgodę na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Serii B w Ofercie Publicznej niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Inwestor lub jego pełnomocnik składający zapis na Akcje Oferowane powinien okazać w miejscu przyjmowania zapisów dokument potwierdzający tożsamość osoby składającej zapis w celu weryfikacji danych zawartych na formularzu zapisu.

Osoba działająca w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć:

- aktualny wypis z właściwego rejestru podmiotu, w imieniu którego składany jest zapis;
- w przypadku jeśli do złożenia zapisu wymagana jest zgoda organu podmiotu, w imieniu którego składany jest zapis - dokument potwierdzający udzielenie zgody przez odpowiedni organ;
- pełnomocnictwo do reprezentowania osoby prawnej.

Na dowód złożonego zapisu Inwestor otrzyma jeden egzemplarz formularza zapisu będący wydrukiem komputerowym. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi Inwestor.

Możliwe jest składanie zapisu oraz Dyspozycji Deponowania Akcji Serii B za pośrednictwem Internetu, telefonu lub za pomocą innych środków technicznych dopuszczonych regulaminem BDM PKO BP S.A.

W takim wypadku Inwestor powinien mieć podpisaną stosowną umowę z BDM PKO BP S.A., która w szczególności powinna zawierać upoważnienie BDM PKO BP S.A. lub jego pracowników do złożenia ww. formularzy w imieniu Inwestora.

Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny.

Procedura składania zapisów za pośrednictwem pełnomocnika została opisana w pkt. 2.10.5 niniejszego Rozdziału.

Termin związania Inwestora złożonym zapisem na Akcje Oferowane w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych

Inwestor jest związany zapisem na Akcje Oferowane od daty złożenia zapisu do dnia zapisania Akcji Oferowanych na jego rachunku papierów wartościowych, chyba że wcześniej Emitent nie przydzieli Akcji Oferowanych Inwestorowi lub ogłosi informację o niedojściu Oferty Publicznej do skutku.

2.11.2.5 Składanie Dyspozycji Deponowania Akcji Serii B w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych

Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych zobligowany jest jednocześnie złożyć nieodwołalną Dyspozycję Deponowania Akcji Serii B, stanowiącą część formularza zapisu na Akcje Serii B. Złożenie takiej dyspozycji jest obligatoryjne.

Dyspozycja Deponowania Akcji Serii B zawiera:

- dane podmiotu składającego Dyspozycję Deponowania Akcji Serii B;
- firmę domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską, lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych oraz numer rachunku papierów wartościowych, na którym mają być zdeponowane wszystkie przydzielone Akcje Serii B.

Konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia Dyspozycji Deponowania Akcji Serii B ponosi Inwestor.

Dyspozycja Deponowania Akcji Serii B jest nieodwołalna, bezwarunkowa i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Złożenie Dyspozycji Deponowania Akcji Serii B jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji Serii B (PDA Serii B). W przypadku składania Dyspozycji Deponowania Akcji Serii B przez pełnomocnika zakres pełnomocnictwa powinien zawierać umocowanie do dokonania takiej czynności.

2.11.2.6 Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat na Akcje Oferowane w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Oferowanych na jaką składany jest zapis i ich Ceny Emisyjnej. Powyższa kwota musi wpłynąć na rachunek Oferującego najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów.

Wpłata na Akcje Oferowane dokonywana jest w złotych w następujących formach:

- gotówką; albo
- przelewem na rachunek Oferującego, z wydzielonym indywidualnie dla każdego Inwestora rachunkiem bankowym. Numer indywidualnego rachunku bankowego, Inwestorom wpisanym na Listę Wstępnego Przydziału, zostanie podany w treści zaproszenia do złożenia zapisu, natomiast Inwestorom składającym zapisy poza procesem budowania Księgi Popytu - w POK, w którym będą składać zapisy na Akcje Oferowane.

2.11.2.7 Skutki prawne niedokonania wpłat w oznaczonym terminie lub wniesienia opłaty niepełnej

Wpłatę uważa się za dokonaną w momencie wpływu środków pieniężnych na rachunek Oferującego.

Brak wpłaty w terminie określonym w Prospekcie lub wpłata niepełna powoduje nieważność całego zapisu.

Środki pieniężne pochodzące z nieobjętych Akcji Oferowanych, bez żadnych odsetek oraz odszkodowań, zostaną zwrócone zgodnie z dyspozycją wskazaną w formularzu zapisu.

2.11.2.8 Zasady przydziału Akcji Oferowanych w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy transzami i zmian wielkości transz, o których mowa w pkt. 2.10.1 oraz w pkt. 2.12.1 niniejszego Rozdziału, przydział Akcji Oferowanych nastąpi w ciągu 3 dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów w tej transzy i dokonany zostanie przez Zarząd, po uzyskaniu opinii Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem, że w przypadku rozbieżności pomiędzy Zarządem i Radą Nadzorczą decyzję o przydziale Akcji Oferowanych podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek Zarządu wraz z uzasadnieniem.

Podstawę przydziału Akcji Oferowanych w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych stanowią:

- prawidłowo złożony zapis;

- wpłata pełnej kwoty na zamówioną liczbę Akcji Oferowanych najpóźniej ostatniego dnia przyjmowania zapisów.

W przypadku subskrybowania mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż oferowana w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych oraz przy jednoczesnym dojściu do skutku Oferty Publicznej, Inwestorom zostaną przydzielone Akcje Oferowane zgodnie ze złożonym zapisem.

W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych przydział Akcji Oferowanych nastąpi według następujących zasad:

- w pierwszej kolejności zostanie dokonany przydział Akcji Oferowanych na rzecz Inwestorów uczestniczących w procesie budowania Księgi Popytu, którzy zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału oraz którzy złożyli i opłacili zapisy w wysokości nie mniejszej niż określonej na Liście (Inwestorom tym zagwarantowany zostanie przydział Akcji Oferowanych określonych w Liście);
- jeżeli po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte Akcje Oferowane, w drugiej kolejności przydzielane będą Akcje Oferowane na rzecz Inwestorów uczestniczących w procesie budowania Księgi Popytu, którzy zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału oraz którzy złożyli i opłacili zapisy w wysokości wyższej niż wskazane na tej Liście – w odniesieniu do części zapisu, jaka przekroczyła wielkość wskazaną na Liście Wstępnego Przydziału. W przypadku, gdy nadsubskrypcja wystąpi na tym etapie przydziału, Zarząd, po uzyskaniu opinii Rady Nadzorczej, dokona uznaniowego przydziału Akcji Oferowanych;
- jeżeli po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte Akcje Oferowane, Akcje te zostaną przydzielone Inwestorom, którzy nie uczestniczyli w procesie budowania Księgi Popytu, a złożyli i opłacili zapisy zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 2.11.2.4 niniejszego Rozdziału oraz Inwestorom, którzy zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału i dokonali zapisu na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w zaproszeniu, na zasadach opisanych w pkt. 2.11.2.4. Akcje Oferowane zostaną przydzielone przez Zarząd po uzyskaniu opinii Rady Nadzorczej w sposób uznaniowy.

Zarząd przedstawi Radzie Nadzorczej listę Inwestorów w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych, którzy złożyli zapisy w tej transzy i wskaże podmioty na tej liście, które zdaniem Zarządu prowadzą działalność konkurencyjną wobec działalności Grupy PGNiG. Zarząd, po uzyskaniu opinii Rady Nadzorczej, może odmówić dokonania przydziału Akcji Oferowanych w przypadku, gdy uzna, iż Inwestor, który złożył i opłacił zapis prowadzi wobec działalności Grupy PGNiG działalność konkurencyjną. W przypadku rozbieżności pomiędzy Zarządem a Radą Nadzorczą w zakresie uznania działania Inwestora za działalność konkurencyjną, decyzję o przydziale Akcji Oferowanych podejmie Walne Zgromadzenie na wniosek Zarządu wraz z uzasadnieniem.

Odmowa dokonania przydziału Akcji Oferowanych nie dotyczy Inwestorów wpisanych na Listę Wstępnego Przydziału w liczbie Akcji Serii B im zagwarantowanej.

Podstawą przydziału Akcji Oferowanych zarządzającemu portfelem na zlecenie będzie jego łączny zapis złożony przez zarządzającego w imieniu osób, których rachunkami zarządza i na rzecz których zamierza nabyć Akcje Oferowane. Po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, zarządzający dokona alokacji przydzielonych mu Akcji Oferowanych poszczególnym osobom, w imieniu których złożył zapis, zgodnie z obowiązującymi w danej instytucji zasadami zarządzania portfelem na zlecenie.

2.11.2.9 Sposób zwrotu nadpłaconych kwot w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych

Zwrot nadpłat zostanie dokonany w terminie 7 dni od dnia przydziału Akcji Oferowanych na rachunek bankowy Inwestora wskazany w trakcie przyjmowania zapisu na Akcje Oferowane.

Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

2.11.3 Zasady nabywania Akcji Oferowanych w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych

W Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych jest oferowanych 270.000.000 Akcji Oferowanych. Emitent ma prawo zmienić ostateczną liczbę Akcji Serii B oferowanych w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych na zasadach określonych w pkt. 2.10.1 oraz w pkt. 2.12.1 niniejszego Rozdziału.

2.11.3.1 Osoby uprawnione do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Zagranicznych Inwestorów instytucjonalnych

Osobami uprawnionymi do nabywania Akcji Oferowanych w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych są Inwestorzy instytucjonalni posiadający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, niebędący jednocześnie osobami amerykańskimi w rozumieniu Regulacji S, którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 2.11.3.2 niniejszego Rozdziału oraz zostaną wpisani na Listę Wstępnego Przydziału Akcji Serii B.

2.11.3.2 Budowanie Księgi Popytu w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych

Globalny Koordynator przeprowadzi czynności mające na celu wyselekcjonowanie zagranicznych Inwestorów instytucjonalnych zainteresowanych nabyciem Akcji Oferowanych oraz zbadanie wśród nich popytu, w ramach procesu budowania Księgi Popytu, w terminie od 13 czerwca 2005 r. do godz. 12-tej w dniu 22 czerwca 2005 r.

W ramach procesu budowania Księgi Popytu, Inwestorzy będą deklarować liczbę Akcji Oferowanych, których nabyciem są zainteresowani oraz cenę za jedną Akcję Oferowaną, mieszczącą się w Przedziale Cenowym.

Inwestor w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych może zadeklarować nabycie nie mniej niż 200.000 Akcji Serii B i nie więcej niż liczba Akcji Serii B oferowanych w tej transzy.

Na podstawie Księgi Popytu Globalny Koordynator przedstawi Emitentowi rekomendację wyboru Inwestorów w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych. Zarząd przedstawi Radzie Nadzorczej listę Inwestorów w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych, którzy złożyli deklaracje w ramach procesu budowania Księgi Popytu i wskaże podmioty na tej liście, które zdaniem Zarządu prowadzą działalność konkurencyjną wobec działalności Grupy PGNiG. Zarząd po uzyskaniu opinii Rady Nadzorczej, w oparciu o powyższą rekomendację, po dokonaniu ewentualnych przesunięć i zmian wielkości transz, o których mowa w pkt. 2.10.1 oraz w pkt. 2.12.1 niniejszego Rozdziału, dokona Wstępnego Przydziału Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom.

Wybór Inwestorów oraz liczby wstępnie przydzielonych im Akcji Oferowanych będzie miał charakter uznaniowy (w szczególności Zarząd, po uzyskaniu opinii Rady Nadzorczej, może odmówić dokonania Wstępnego Przydziału Akcji Oferowanych Inwestorowi, gdy uzna, że prowadzi on działalność konkurencyjną wobec działalności Grupy PGNiG). W przypadku rozbieżności pomiędzy Zarządem a Radą Nadzorczą decyzję o Wstępnym Przydziale Akcji Oferowanych podejmie Walne Zgromadzenie na wniosek Zarządu wraz z uzasadnieniem.

Po sporządzeniu Listy Wstępnego Przydziału Globalny Koordynator prześle Inwestorom, którym Akcje Oferowane zostały wstępnie przydzielone, potwierdzenia zawierające liczbę Akcji Oferowanych wstępnie im przydzielonych. Liczba ta nie będzie większa od liczby Akcji Oferowanych zadeklarowanej przez Inwestora w ramach budowania Księgi Popytu.

Inwestorom umieszczonym na Liście Wstępnego Przydziału, którzy złożą i opłacą zapisy w terminie określonym w pkt. 2.11.3.5 niniejszego Rozdziału zostanie zagwarantowany przydział Akcji Oferowanych w liczbie określonej w tej Liście. Ostateczny przydział Akcji Oferowanych nastąpi w terminie i na warunkach określonych w pkt. 2.11.3.7 niniejszego Rozdziału.

Księga Popytu będzie wykorzystana przy ustaleniu Ceny Emisyjnej oraz określeniu liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach.

Emitent nie ma obowiązku podania informacji dotyczących Księgi Popytu do publicznej wiadomości.

2.11.3.3 Terminy i zasady składania zapisów w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych

Globalny Koordynator, w dniach 23-28 czerwca 2005 r., złoży w siedzibie Oferującego w imieniu Inwestorów znajdujących się na Liście Wstępnego Przydziału zapisy na Akcje Serii B na liczbę Akcji nie większą niż liczba Akcji Serii B wstępnie im przydzielona.

Zapis na Akcje Serii B jest bezwarunkowy, nieodwołalny oraz nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

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

Zapis, który pomija którykolwiek z elementów wskazanych w art. 437 §2 Kodeksu Spółek Handlowych zostanie uznany za nieważny. Zapisy powinny zawierać:

- nazwę (firmę) Inwestora;
- siedzibę Inwestora;

- numer identyfikacyjny Inwestora;
- liczbę oraz rodzaj Akcji Oferowanych objętych zapisem;
- Cenę Emisyjną;
- formę zwrotu wpłaconych środków;
- dane niezbędne do dokonania zwrotu wpłaconych środków;
- wysokość dokonywanej wpłaty na Akcje Oferowane;
- nazwę i adres podmiotu przyjmującego zapisy i wpłaty na Akcje Oferowane.

Ponadto Inwestor składa oświadczenie, w którym stwierdza że:

- zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje treść Statutu Emitenta i warunki Oferty Publicznej;
- wyraża zgodę na przydzielenie Akcji Oferowanych zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Termin związania Inwestora złożonym zapisem na Akcje Oferowane w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych

Inwestor jest związany zapisem na Akcje Oferowane od daty złożenia zapisu do dnia zapisania Akcji Oferowanych na jego rachunku papierów wartościowych, chyba że wcześniej Emitent nie przydzieli Akcji Oferowanych Inwestorom lub poinformuje o niedojściu Oferty Publicznej do skutku.

2.11.3.4 Składanie Dyspozycji Deponowania Akcji Serii B w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych

Globalny Koordynator wraz ze złożeniem zapisu w imieniu Inwestora jest zobowiązany do złożenia nieodwołalnej Dyspozycji Deponowania Akcji Serii B, stanowiącej część formularza zapisu na Akcje Serii B. Złożenie takiej dyspozycji jest obligatoryjne.

Dyspozycja Deponowania Akcji Serii B zawiera:

- dane podmiotu składającego Dyspozycję Deponowania Akcji Serii B;
- firmę domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych oraz numer rachunku papierów wartościowych, na którym mają być zdeponowane wszystkie przydzielone Akcje Serii B.

Konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia Dyspozycji Deponowania Akcji Serii B ponosi Inwestor.

Dyspozycja Deponowania Akcji Serii B jest nieodwołalna, bezwarunkowa i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Złożenie Dyspozycji Deponowania jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji Serii B (PDA Serii B).

2.11.3.5 Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat na Akcje Oferowane w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Oferowanych na jaką składany jest zapis i ich Ceny Emisyjnej.

Środki z tytułu opłacenia Akcji Oferowanych w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych zostaną przekazane przez Globalnego Koordynatora przelewem na rachunek bankowy wskazany przez Oferującego. Powyższa kwota musi wpłynąć najpóźniej do ostatniego dnia przyjmowania zapisów w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych.

2.11.3.6 Skutki prawne niedokonania wpłat w oznaczonym terminie lub wniesienia opłaty niepełnej

Niedokonanie płatności za Akcje Serii B lub wpłata niepełna w oznaczonym w pkt. 2.11.3.5 niniejszego Rozdziału terminie, powoduje nieważność całego zapisu. W takim przypadku Inwestorzy tracą prawo do przydziału Akcji Serii B.

2.11.3.7 Zasady przydziału Akcji Oferowanych w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy transzami i zmian wielkości tych transz, o których mowa w pkt. 2.10.1 oraz pkt 2.12.1 niniejszego Rozdziału, na podstawie zapisów oraz w oparciu o przyjęte wpłaty na Akcje Oferowane, Zarząd, po uzyskaniu opinii Rady Nadzorczej, dokona przydziału Akcji Oferowanych w ciągu 3 dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów w tej transzy z zastrzeżeniem, że w przypadku rozbieżności pomiędzy Zarządem i Radą Nadzorczą decyzję o przydziale Akcji Oferowanych podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek Zarządu wraz z uzasadnieniem. Akcje Oferowane będą przydzielone ostatecznie tylko tym Inwestorom, którzy znaleźli się na Liście Wstępnego Przydziału w liczbie Akcji Serii B określonej na tej Liście.

Ze względu na tryb przyjmowania zapisów w tej transzy nie może wystąpić nadsubskrypcja Akcji Oferowanych.

2.11.3.8 Sposób zwrotu nadpłaconych kwot

Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi w terminie 7 dni od dnia przydziału Akcji Oferowanych. Globalny Koordynator dokona zwrotu nadpłaconych kwot zgodnie z dyspozycją złożoną przez Inwestora w trakcie przyjmowania zapisu, przy czym zwrot może być dokonany wyłącznie przelewem.

Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

2.11.4 Zasady i miejsca składania zapisów oraz przydział Akcji Oferowanych subemitentom inwestycyjnym

W przypadku zawarcia przez Emitenta umowy lub umów o subemisję inwestycyjną oraz gdy nie wszystkie Akcje Oferowane zostaną subskrybowane, zapisy subemitentów oraz opłacenie Akcji Oferowanych powinny zostać dokonane nie później niż przed dniem zamknięcia Oferty Publicznej.

Przydział Akcji Oferowanych dla subemitentów inwestycyjnych dokonany zostanie przez Zarząd, po uzyskaniu opinii Rady Nadzorczej, w ciągu 3 dni roboczych od dnia zamknięcia Oferty Publicznej.

2.12 Przesunięcie, odwołanie i odstąpienie od Oferty Publicznej

2.12.1 Przesunięcie lub zmiana wielkości Oferty Publicznej

Do czasu rozpoczęcia Oferty Publicznej Emitent, w porozumieniu z Globalnym Koordynatorem i Oferującym, może podjąć decyzję o przesunięciu terminów i przeprowadzeniu Oferty Publicznej w innym terminie, przy czym ostatecznie wyznaczony termin zakończenia Publicznej Oferty nie może być późniejszy niż ostatni dzień ważności Prospektu.

Przed rozpoczęciem Oferty Publicznej Walne Zgromadzenie może podjąć decyzję o zmianie wysokości podwyższonego kapitału zakładowego, w tym zmniejszeniu liczby Akcji, o którą kapitał zakładowy jest podwyższany w drodze Emisji bez podawania przyczyn.

Decyzję o zmniejszeniu wysokości podwyższonego kapitału zakładowego Walne Zgromadzenie może również podjąć po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu, lecz nie później niż przed dokonaniem Wstępnego Przydziału Akcji Oferowanych.

W takich przypadkach Walne Zgromadzenie dokona zmiany wielkości Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach z zastrzeżeniem, że zmiany te nie mogą powodować zmniejszenia liczby Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych, chyba że popyt w tej transzy będzie mniejszy od liczby Akcji Oferowanych w tej transzy. Ponadto zmiany te nie mogą również powodować zmniejszenia liczby Akcji Oferowanych łącznie w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych oraz Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych poniżej 30% Akcji Oferowanych, chyba że łączny popyt w tych transzach będzie mniejszy niż 30% Akcji Oferowanych.

2.12.2 Odwołanie i odstąpienie od Oferty Publicznej

Do czasu rozpoczęcia Oferty Publicznej Emitent, w porozumieniu z Globalnym Koordynatorem i Oferującym, może podjąć decyzję o odwołaniu Oferty Publicznej bez podawania przyczyn.

Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Publicznej po jej rozpoczęciu jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów należy zaliczyć m. in. nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju

lub dalszą działalność Spółki, w tym na prognozy i informacje przedstawione w Prospekcie przez Zarząd, nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki.

Ponadto należy również zauważyć, iż w przypadku, gdy Emitent podejmie decyzję o odstąpieniu od budowania Księgi Popytu po jej rozpoczęciu lub w przypadku jej unieważnienia, następstwem takich zdarzeń będzie odstąpienie od Oferty Publicznej. Unieważnienie procesu budowania Księgi Popytu będzie miało miejsce w przypadku niesporządzenia Listy Wstępnego Przydziału Akcji Serii B.

Odstąpienie Emitenta od Oferty Publicznej wyklucza możliwość przeprowadzenia przez Emitenta tej Oferty na podstawie Prospektu.

2.12.3 Niedojście Oferty Publicznej do skutku

Oferta Publiczna nie dochodzi do skutku jeżeli:

- Emitent odwoła Ofertę Publiczną;
- Emitent odstąpi od przeprowadzenia Oferty Publicznej;
- nie zostanie złożony i prawidłowo opłacony zapis na co najmniej 1 Akcję Serii B;
- Zarząd, po uzyskaniu opinii Rady Nadzorczej, nie dokona przydziału Akcji Serii B w terminach określonych w Prospekcie;
- Zarząd nie zgłosi do Sądu Rejestrowego w ciągu 6 miesięcy od daty udzielenia przez KPWiG zgody na wprowadzenie Akcji Serii B do publicznego obrotu wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego;
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku Emisji.

2.12.4 Ogłoszenie o odwołaniu, odstąpieniu lub przesunięciu terminu Oferty Publicznej lub niedojście jej do skutku

Informacja o odwołaniu, odstąpieniu lub przesunięciu przez Emitenta Oferty Publicznej lub nie dojściu jej do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości niezwłocznie po wystąpieniu opisanego powyżej przypadku w formie Raportu Bieżącego, przekazanego do KPWiG, GPW oraz agencji informacyjnej.

2.12.5 Zwrot wpłat

W przypadku niedojścia Emisji do skutku wartość opłaconych Akcji Serii B zostanie zwrócona Inwestorom w terminie 7 dni od ogłoszenia o niedojściu Emisji do skutku, zgodnie z dyspozycjami wskazanymi w formularzach zapisu na Akcje Oferowane.

W przypadku niedojścia Emisji do skutku po wprowadzeniu PDA Serii B do obrotu giełdowego Emitent wystąpi o zakończenie notowań PDA Serii B na GPW w dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu Emisji do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz Inwestorów, na kontach których będą zapisane PDA Serii B w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu notowań PDA Serii B na GPW. Kwota zwracanych wpłat zostania ustalona w ten sposób, że liczba PDA Serii B znajdujących się na koncie Inwestora zostanie pomnożona przez Cenę Emisyjną. Zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 7 dni od ogłoszenia o niedojściu Emisji do skutku na rachunki papierów wartościowych Inwestorów, na których zapisane były PDA Serii B.

Zwrot wpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

2.13 Zamiary Emitenta dotyczące wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu giełdowego

Zamiarem Emitenta jest, aby Akcje Serii B były wprowadzane do obrotu na urzędowym rynku giełdowym, tj. na rynku podstawowym GPW. Intencją Emitenta jest, aby Akcje Oferowane zostały wprowadzone do obrotu na GPW w terminie do dwóch miesięcy od dnia zamknięcia Oferty Publicznej, przy czym zamiarem Emitenta jest, aby do tego czasu możliwy był obrót na GPW Prawami do Akcji Serii B. Emitent nie przewiduje notowań Akcji jak również innych papierów wartościowych na innych giełdach papierów wartościowych.

PDA Serii B

PDA są zbywalnymi prawami majątkowymi mającymi charakter papieru wartościowego w rozumieniu art. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii B Emitent złoży do KDPW wniosek o rejestrację PDA Serii B w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz do Zarządu GPW wniosek o ich wprowadzenie do notowań giełdowych.

Po dokonaniu rejestracji w KDPW PDA Serii B zostaną zapisane na rachunkach Inwestorów w domach maklerskich zgodnie z ich dyspozycjami wydanymi w momencie składania zapisu na Akcje Serii B.

Intencją Emitenta jest, aby po uzyskaniu decyzji Zarządu GPW o wprowadzeniu PDA Serii B do obrotu giełdowego obrót tymi papierami był możliwy w terminie kilku dni roboczych po przydziale Akcji Serii B. Informacja o złożeniu do GPW wniosku o wprowadzenie PDA Serii B do obrotu giełdowego zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego.

Akcje Serii B

Po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy Emisji Emitent złoży wniosek do KDPW o zamianę PDA Serii B na Akcje Serii B. Akcje powstałe po zamianie PDA rejestrowane są w KDPW w dniu następnym po ostatnim dniu notowania PDA, zgodnie ze stanami kont PDA na koniec ostatniego dnia obrotu.

W przypadku, gdy Sąd Rejestrowy w krótkim czasie dokona rejestracji Akcji Serii B, Emitent dopuszcza możliwość zaniechania obrotu PDA Serii B. Niezwłocznie po zarejestrowaniu Akcji Emitent złoży wniosek do Zarządu GPW o wprowadzenie Akcji Serii B do notowań giełdowych.

2.14 Informacja, że Emitent, nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wypłat, jak również w jakiejkolwiek innej formie bezpośrednio lub pośrednio nie będzie finansował nabycia lub objęcia emitowanych przez siebie Akcji

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

3 POZOSTAŁE AKCJE WPROWADZANE

3.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość Pozostałych Akcji Wprowadzanych

Poza Akcjami Oferowanymi na podstawie Prospektu wprowadza się do publicznego obrotu 5.000.000.000 Akcji, w tym 4.250.000.000 Akcji Serii A o wartości nominalnej 1 zł każda oraz 750.000.000 Akcji Serii A1 o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje Serii A oraz Akcje Serii A1 są akcjami zwykłymi na okaziciela i uprawniają do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcje Serii A zostały objęte w wyniku przekształcenia PP PGNiG w PGNiG, a Akcje Serii A1 zostały wydzielone z Akcji Serii A na mocy uchwały wskazanej w pkt. 3.2.1 niniejszego Rozdziału. Z Akcjami Serii A oraz Akcjami Serii A1 nie jest związany żaden obowiązek świadczeń dodatkowych na rzecz Spółki, ani żadne uprzywilejowanie. Przenoszenie praw z Akcji Serii A nie podlega żadnym ograniczeniom. Nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń na Akcjach Serii A oraz Akcjach Serii A1.

Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji Serii A1 (Akcji Pracowniczych), jednakże ograniczenia takie wynikają z przepisów Ustawy o Komercjalizacji i Prywatyzacji.

Uprawnieni pracownicy będą mieli prawo do nieodpłatnego nabycia Akcji Pracowniczych w terminie 3 miesięcy od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych Akcji na zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 38 ust. 3 Ustawy o Komercjalizacji i Prywatyzacji, uprawnienie to wygaśnie w terminie dwunastu miesięcy od nabycia tego prawa. Zgodnie z art. 2 ust. 1 pkt 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi udostępnienie w procesie prywatyzacji przez Skarb Państwa Akcji Spółki pracownikom oraz producentom rolnym lub rybakom na trwale związanym z przedsiębiorstwem stanowi wyjątek od definicji publicznego obrotu. Szczegółowe zasady podziału uprawnionych pracowników na grupy, ustalania liczby akcji przypadających na każdą z tych grup oraz tryb nabywania akcji przez uprawnionych pracowników reguluje Rozporządzenie w Sprawie Nieodpłatnego Nabycia Akcji. Przeniesienie przez Skarb Państwa Akcji Pracowniczych na rzecz pracowników nastąpi poza rynkiem regulowanym zgodnie z przepisami Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Zgodnie z Programem Prywatyzacji i Restrukturyzacji PGNiG z 2004 r., udostępnienie Akcji na zasadach ogólnych przez Skarb Państwa ma nastąpić w terminie 6 miesięcy od pierwszego notowania Akcji Oferowanych. Ponadto wedle najlepszej wiedzy Emitenta Minister Skarbu Państwa rozważa, z zastrzeżeniem uzyskania zgody Rady Ministrów RP na dokonanie takiej transakcji, zbycie jednej Akcji w terminie do trzech miesięcy od dnia rozpoczęcia notowań Akcji Oferowanych.

Zgodnie z art. 38 ust. 3 Ustawy o Komercjalizacji i Prywatyzacji, Akcje Pracownicze nabyte nieodpłatnie przez uprawnionych pracowników zgodnie z przepisami Ustawy o Komercjalizacji i Prywatyzacji nie mogą być

przedmiotem obrotu przed upływem dwóch lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych Akcji na zasadach ogólnych, z tym że Akcje Pracownicze nabyte przez pracowników pełniących funkcję członków Zarządu - przed upływem trzech lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych Akcji na zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 38 ust. 4 Ustawy o Komercjalizacji i Prywatyzacji umowa mająca za przedmiot zbycie Akcji Pracowniczych nabytych nieodpłatnie przez uprawnionych pracowników, zawarta przed upływem terminów określonych powyżej, jest nieważna.

3.2 Podstawa emisji Pozostałych Akcji Wprowadzanych oraz ich wprowadzenie do publicznego obrotu

W dniu 30 marca 2005 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie wydzielenia Akcji Serii A1, zamiany Akcji na akcje na okaziciela oraz zmiany Statutu. Uchwała ta została przytoczona w całości w pkt. 3.2.1 niniejszego Rozdziału. Przedmiotowa uchwała nie została jeszcze wpisana do rejestru przedsiębiorców, przy czym jej wejście w życie jest uzależnione od zawarcia: (i) Umowy Leasingu między PGNiG a PGNiG Przesył, na mocy której PGNiG odda PGNiG Przesył w leasing składniki majątku przesyłowego, (ii) umowy zbycia na rzecz Skarbu Państwa udziałów w PGNiG Przesył. Do dnia 16 maja 2005 r. zostały spełnione oba warunki wejścia w życie uchwały. Umowa darowizny udziałów PGNiG Przesył na rzecz Skarbu Państwa została opisana w pkt. 10.3.3 Rozdziału V Prospektu, a Umowa Leasingu w pkt. 12 Rozdziału V Prospektu. W wyniku powyższej uchwały z 5.000.000.000 Akcji Serii A wydzielono 750.000.000 Akcji Serii A1, w efekcie czego Akcje Serii A będą się składać z 4.250.000.00 akcji na okaziciela o w wartości nominalnej 1 PLN każda. Ponadto na kapitał zakładowy będzie się składać 750.000.000 Akcji Serii A1 o wartości nominalnej 1 PLN każda. Do dnia 24 maja 2005 r. powyższa uchwała nie została jeszcze wprowadzona do rejestru przedsiębiorców.

3.2.1 Podstawa prawna emisji Akcji Serii A oraz Akcji Serii A1

Akcje Serii A zostały wyemitowane w związku z przekształceniem Przedsiębiorstwa Państwowego PGNiG w spółkę akcyjną na podstawie Aktu Przekształcenia, art. 6 Ustawy o Prywatyzacji oraz w związku z rozporządzeniem Prezesa Rady Ministrów w sprawie przekształcenia państwowego przedsiębiorstwa użyteczności publicznej „Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo z siedzibą w Warszawie" w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa z dnia 30 września 1996 r. (Dz. U. Nr 116, poz. 553). Akt ten stwierdza w pkt. II, że:

"1. Kapitał własny Spółki pokryty zostaje funduszem założycielskim i funduszem przedsiębiorstwa w przedsiębiorstwie państwowym, o którym mowa w pkt. I, w którym kapitał akcyjny stanowi 5.000.000.000 złotych (słownie: pięć miliardów złotych), zaś pozostała część kapitału własnego stanowi kapitał zapasowy Spółki.

2. Istniejące w przedsiębiorstwie państwowym, o którym mowa w pkt. I, fundusze specjalne według bilansu zamknięcia przedsiębiorstwa, stają się funduszami celowymi w Spółce z zachowaniem dotychczasowego ich przeznaczenia."

Ponadto w nadanym w tym Akcie Przekształcenia Statucie stwierdzono, że:

§ 7

"1. Kapitał własny Spółki pokryty zostaje funduszem założycielskim i funduszem przedsiębiorstwa w przedsiębiorstwie państwowym, o którym mowa w § 3 ust. 2, w którym kapitał akcyjny Spółki stanowi 5.000.000.000 złotych (słownie złotych: pięć miliardów), zaś pozostała część kapitału własnego stanowi kapitał zapasowy Spółki.

2. Tworzone fundusze celowe według ich stanu na dzień bilansu otwarcia Spółki, zachowują dotychczasowe przeznaczenie, jakie miały istniejące fundusze specjalne według bilansu zamknięcia przedsiębiorstwa w przedsiębiorstwie państwowym, o którym mowa w § 3 ust. 2.

§ 8

1. Kapitał akcyjny Spółki dzieli się na 5.000.000.000 (słownie: pięć miliardów) akcji imiennych o wartości nominalnej 1 złoty (słownie złotych: jeden) każda, którymi są akcje serii A o numerach od nr A 00000000001 do nr A 05000000000.

2. Wszystkie akcje, wymienione w ust. 1, obejmuje Skarb Państwa."

Akcje Serii A1 zostały wydzielone z Akcji Serii A na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2005 r., która stanowi, że:

"Uchwała nr 1

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.
z dnia 30 marca 2005 r.

w sprawie wydzielenia Akcji Serii A1 Spółki,

zamiany akcji imiennych Spółki na akcje na okaziciela oraz zmiany Statutu Spółki

Zważywszy, że:

1. *Zgodnie z ustawą z dnia 30 sierpnia 1996 r. o prywatyzacji i komercjalizacji (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 r. Nr 171, poz. 1397, z późn. zm.) pracownicy Spółki uprawnieni są do nieodpłatnego nabycia do 15% akcji Spółki objętych przez Skarb Państwa w dniu wpisania Spółki do rejestru.*

2 *Spółka jest zobowiązana do zorganizowania i przeprowadzenia czynności techniczno-operacyjnych związanych z procesem nieodpłatnego udostępnienia uprawnionym pracownikom Spółki akcji należących do Skarbu Państwa.*

3. *Wydzielenie akcji przeznaczonych do udostępnienia pracownikom Spółki do odrębnej Serii A1 ułatwi koordynowanie procesu udostępniania akcji.*

§ 1

1. *Wydziela się z Akcji Serii A, którą tworzy 5.000.000.000 akcji o numerach od 00 000 000 001 do 05 000 000 000, 750.000.000 akcji o numerach od 04 250 000 001 do 05 000 000 000.*

2. *Po wydzieleniu akcji, o których mowa w ust. 1 powyżej, Seria Akcji A będzie składać się z akcji o numerach od 00 000 000 001 do 04 250 000 000.*

3. *W związku z wydzieleniem akcji, o którym mowa powyżej w ust. 1, tworzy się Serię Akcji A1 o numerach od 0 000 000 001 do 0 750 000 000.*

4. *Postanawia się, że Akcje Serii A oraz Serii A1 są akcjami na okaziciela.*

§ 2

1. *W związku z wydzieleniem 750.000.000 akcji, utworzeniem Serii Akcji A1, oraz zmianą akcji imiennych na akcje na okaziciela, § 9 oraz § 17 ust. 2 pkt 6 Statutu skreśla się, a § 8 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:*

„Kapitał zakładowy wynosi 5.000.000.000 (pięć miliardów) złotych:

(a) akcje na okaziciela Serii „A" w liczbie 4.250.000.000 o numerach od 00 000 000 001 do 04 250 000 000 o wartości nominalnej 1 złoty każda oraz o łącznej wartości nominalnej 4.250.000.000 złotych;

(b) akcje na okaziciela Serii „A1" w liczbie 750.000.000 o numerach od 0 000 000 001 do 0 750 000 000 o wartości nominalnej 1 złoty każda oraz o łącznej wartości nominalnej 750.000.000 złotych."

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z zastrzeżeniem zawarcia pomiędzy PGNiG S.A. a PGNiG – Przesył Sp. z o.o. umowy leasingu, na mocy której PGNiG S.A. odda w leasing PGNiG – Przesył Sp. z o.o. składniki systemu przesyłowego, oraz zawarcia pomiędzy PGNiG S.A. a Skarbem Państwa umowy zbycia na rzecz Skarbu Państwa 100% udziałów PGNiG – Przesył Sp. z o.o."

Wejście w życie tej uchwały jest uzależnione od zawarcia umów, o których mowa w § 3 tej uchwały.

W dniu 28 kwietnia 2005 r. jeden z ww. warunków został spełniony. Zawarto umowę darowizny udziałów spółki PGNiG Przesył na rzecz Skarbu Państwa. Umowa ta została opisana w pkt. 10.3.3 Rozdziału V Prospektu. W dniu 16 maja 2005 r. również drugi z ww. warunków został spełniony. Umowa Leasingu została opisana w pkt. 12 Rozdziału V.

Na dzień 24 maja 2005 r. powyższa uchwała nie została jeszcze wpisana do rejestru przedsiębiorców. W dniu 16 maja 2005 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany uchwały nr 1 z dnia 30 marca 2005 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie wydzielenia Akcji Serii A1, zamiany akcji imiennych Spółki na akcje na okaziciela oraz zmiany Statutu Spółki. Uchwała ta stanowi:

„Uchwała nr 2

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą:
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

z dnia 16 maja 2005 r.

w sprawie: zmiany uchwały nr 1 z dnia 30 marca 2005 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PGNiG S.A w sprawie wydzielenia Akcji Serii A1 Spółki, zamiany akcji imiennych Spółki na akcje na okaziciela oraz zmiany Statutu Spółki.

Działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych, § 55 ust. 4 pkt. 3 Statutu oraz w związku z uchwałą nr 1 z dnia 5 maja 2005 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany Statutu jak również Uchwałą nr 1 niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala, co następuje:

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić uchwałę nr 1 z dnia 30 marca 2005 r. w ten sposób, że § 2 tej uchwały otrzymuje nowe brzmienie:

***„§** 2*

W związku z wydzieleniem 750. 000. 000 akcji, utworzeniem Serii Akcji A1, oraz zmianą akcji imiennych na akcje na okaziciela, § 9 Statutu skreśla się, a § 7 Statutu Spółki otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy wynosi 5.000.000.000 (pięć miliardów) złotych:

(a) akcje na okaziciela serii „A" w liczbie 4.250.000.000 o numerach od 00 000 000 001 do 04 250 000 000 o wartości nominalnej 1 złoty każda oraz o łącznej wartości nominalnej 4.250.000.000 złotych;

(b) akcje na okaziciela serii „A1" w liczbie 750.000.000 o numerach od 0 000 000 001 do 0 750 000 000 o wartości nominalnej 1 złoty każda oraz o łącznej wartości nominalnej 750.000.000 złotych."

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uwzględnia w niniejszej uchwale zmiany Statutu uchwalone w dniu 5 maja 2005 r., a tym samym dokonuje zmian w Statucie w brzmieniu uchwalonym w dniu 5 maja 2005 r."

3.2.2 Podstawa wprowadzenia do publicznego obrotu Pozostałych Akcji Wprowadzanych

Podstawa prawna wprowadzenia Pozostałych Akcji Wprowadzanych do publicznego obrotu została opisana w pkt. 2.2.4 niniejszego Rozdziału.

3.3 Prawo pierwszeństwa do objęcia Pozostałych Akcji Wprowadzanych przez dotychczasowych Akcjonariuszy

Prawo pierwszeństwa do objęcia Pozostałych Akcji Wprowadzanych nie zostało zastosowane ze względu na fakt, że Akcje Serii A powstały w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego PGNiG w spółkę akcyjną. Natomiast Akcje Serii A1 zostały wydzielone z Akcji Serii A.

3.4 Data, od której Pozostałe Akcje Wprowadzane mogą uczestniczyć w dywidendzie

W odróżnieniu od Akcji Oferowanych Pozostałe Akcje Wprowadzane uczestniczą również w dywidendzie za rok 2004, jaka będzie przeznaczona do wypłaty w roku 2005. Natomiast Pozostałe Akcje Wprowadzane uczestniczą na tych samych warunkach co Akcje Oferowane w wypłatach z zysku w następnych latach.

3.5 Prawa i obowiązki z Pozostałych Akcji Wprowadzanych

Informacje na temat praw z Pozostałych Akcji Wprowadzanych, a także przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę Pozostałych Akcji Wprowadzanych odpowiednich zezwoleń lub dokonania określonych zawiadomień, zostały opisane w pkt. 2.5 niniejszego Rozdziału.

3.6 Informacje o zasadach opodatkowania Pozostałych Akcji Wprowadzanych

Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Pozostałymi Akcjami Wprowadzanymi są tożsame z zasadami opisanymi w pkt. 2.6 niniejszego Rozdziału.

3.7 Zawarte umowy określone w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

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

3.8 Zamiary Emitenta co do zawarcia umowy określonej w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Emitent nie zamierza zawrzeć umowy określonej w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi w odniesieniu do Pozostałych Akcji Wprowadzanych.

3.9 Zamiary Emitenta dotyczące wtórnego obrotu Pozostałymi Akcjami Wprowadzanymi

Emitent nie zamierza wprowadzić do obrotu na urzędowym rynku giełdowym, tj. na rynku podstawowym GPW, Akcji Serii A. Akcje Serii A zostaną wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym GPW po podjęciu stosownej decyzji przez Ministra Skarbu Państwa.

W odniesieniu do Akcji Pracowniczych (Akcje Serii A1) Spółka zamierza występować o ich asymilację z Akcjami Serii B oraz wprowadzenie do obrotu giełdowego na GPW niezwłocznie po ustaniu ustawowych ograniczeń ich zbywalności.