

CENTROZAP SPÓŁKA AKCYJNA DOKUMENT OFERTOWY AKCJI



z siedzibą w Katowicach, ul. Powstańców 34,

www.centrozap.pl

Data Dokumentu Ofertowego: 12 marca 2009 roku

Firma Inwestycyjna



DOM INWESTYCYJNY
BRE BANKU S.A.

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa

Doradca Finansowy



BRE Corporate Finance SA

BRE Corporate Finance S.A.
ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa

Dokument Rejestracyjny oraz Dokument Podsumowujący stanowiące łącznie z niniejszym Dokumentem Ofertowym prospekt emisyjny zostały zamieszczone w wersji elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (www.centrozap.pl) oraz Firmy Inwestycyjnej (www.dibre.pl).

Spis treści

1	CZYNNIKI RYZYKA.....	6
1.1	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI	6
1.1.1	RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NIEWYPEŁNIENIA LUB NARUSZENIA OKREŚLONYCH OBOWIĄZKÓW PRZEWIDZIANYCH W REGULACJACH PRAWNYCH RYNKU REGULOWANEGO	6
1.1.1.1	Uprawnienia KNF	6
1.1.1.2	Uprawnienia GPW	6
1.1.2	RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ ZAKAZU ROZPOCZĘCIA LUB NAKAZU WSTRZYMANIA DOPUSZCZENIA AKCJI EMITENTA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM PRZEZ KNF	7
1.1.3	RYZYKO ZWIĄZANE Z NARUSZENIEM PRZEPISÓW W ZWIĄZKU Z PROWADZENIEM AKCJI PROMOCYJNEJ	8
1.1.4	RYZYKO NARUSZENIA INNYCH PRZEPISÓW USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ	9
1.1.5	RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEDOPUSZCZENIEM LUB NIEWPROWADZENIEM AKCJI DOPUSZCZANYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM	10
1.1.6	RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ ZAWIESZENIA OBROTU AKCJAMI	11
1.1.7	RYZYKO ZWIĄZANE Z WAHANIAMI KURSU NOTOWAŃ AKCJI	11
1.1.8	RYZYKO NIEDOJŚCIA EMISJI AKCJI SERII J I K DO SKUTKU	12
1.1.9	RYZYKO OPÓŹNIENIA WPROWADZENIA AKCJI SERII J I SERII K DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM	12
2	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE OFERTOWYM	14
3	PODSTAWOWE INFORMACJE	18
3.1	OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM	18
3.2	KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE.....	18
3.3	INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ	19
3.3.1	EMITENT	19
3.3.2	DORADCA PRAWNY.....	19
3.3.3	DORADCA FINANSOWY	19
3.3.4	OFERUJĄCY	20
3.3.5	BIEGŁY REWIDENT	20
3.4	PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	20
4	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH/DOPUSZCZANYCH DO OBROTU.....	25

4.1	OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZONYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	25
4.2	PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE TE PAPIERY WARTOŚCIOWE	25
4.3	WSKAZANIE, CZY TE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ PAPIERAMI IMIENNYMI CZY TEŻ NA OKAZI CIELA ORAZ CZY MAJĄ ONE FORMĘ DOKUMENTU, CZY SĄ ZDEMATERYALIZOWANE	26
4.4	WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	26
4.5	OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI ICH OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI, ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW	26
4.5.1	INFORMACJE OGÓLNE	26
4.5.1.1	KODEKS SPÓŁEK HANDLOWYCH	26
4.5.1.2	USTAWA O OFERCIE PUBLICZNEJ I USTAWA O OBRODIE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI	29
4.5.1.3	STATUT	30
4.5.2	PRAWO DO DYWIDENDY	30
4.5.3	PRAWO GŁOSU	31
4.5.4	PRAWO POBORU AKCJI NOWEJ EMISJI	32
4.5.5	PRAWO DO UDZIAŁU W ZYSKACH EMITENTA	32
4.5.6	PRAWO DO UDZIAŁU W NADWYŻKACH W PRZYPADKU LIKWIDACJI	34
4.5.7	POSTANOWIENIA W SPRAWIE UMORZENIA	34
4.5.8	POSTANOWIENIA W SPRAWIE ZMIANY	34
4.6	PODSTAWA EMISJI OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZONYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	34
4.7	DATA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	35
4.8	OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	35
4.8.1	OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE ZE STATUTU	35
4.8.2	OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OBRODIE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI ORAZ USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ I WARUNKACH WPROWADZANIA INSTRUMENTÓW DO ZORGANIZOWANEGO SYSTEMU OBROTU ORAZ O SPÓŁKACH PUBLICZNYCH	35
4.8.3	ODPOWIEDZIALNOŚĆ Z TYTUŁU NIEDOCHOWANIA OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ W ZAKRESIE OGRANICZEŃ W PRZENOSZENIU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	40
4.8.4	OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM AKCJI WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW	42
4.8.5	ODPOWIEDZIALNOŚĆ Z TYTUŁU NIEDOCHOWANIA OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW	44
4.8.6	ROZPORZĄDZENIE RADY (WE) NR 139/2004 W SPRAWIE KONTROLI KONCENTRACJI PRZEDSIĘBIORSTW	45
4.9	OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU (SQUEEZE-OUT) I ODKUPU (SELL-OUT) W ODNIESIENIU DO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	47
4.9.1	PRZYMUSOWY WYKUP	47

4.9.2	PRZYMUSOWY ODKUP	48
4.10	WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA, DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO	48
4.11	INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI.....	49
4.11.1	OPODATKOWANIE DOCHODÓW UZYSKANYCH Z TYTUŁU ODPLĄTNEGO ZBYCIA AKCJI	49
4.11.1.1	DOCHODY ZE SPRZEDAŻY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH UZYSKIWANE PRZEZ OSOBY FIZYCZNE MAJĄCE MIEJSCE ZAMIESZKANIA NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (PODLEGAJĄCE W POLSCE NIEOGRANICZONEMU OBOWIĄZKOWI PODATKOWEMU).....	49
4.11.1.2	DOCHODY ZE SPRZEDAŻY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH UZYSKIWANE PRZEZ PODATNIKÓW PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB PRAWNYCH POSIADAJĄCYCH SIEDZIBĘ LUB ZARZĄD NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ.....	50
4.11.2	OPODATKOWANIE DOCHODÓW UZYSKANYCH Z TYTUŁU DYWIDENDY.....	50
4.11.2.1	OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z DYWIDENDY UZYSKIWANYCH PRZEZ OSOBY FIZYCZNE POSIADAJĄCE MIEJSCE ZAMIESZKANIA NA TERYTORIUM POLSKI ORAZ PODATNIKÓW PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB PRAWNYCH, KTÓRZY NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ POSIADAJĄ SIEDZIBĘ LUB ZARZĄD	50
4.11.2.2	OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z DYWIDENDY UZYSKIWANYCH PRZEZ OSOBY FIZYCZNE NIEMAJĄCE NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ MIEJSCA ZAMIESZKANIA I PODATNIKÓW PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB PRAWNYCH, KTÓRZY NIE POSIADAJĄ NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ SIEDZIBY LUB ZARZĄDU	52
4.11.3	PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH	53
4.11.4	ODPOWIEDZIALNOŚĆ PŁATNIKA	53
5	INFORMACJA O WARUNKACH OFERTY	54
6	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU.....	55
6.1	ZAMIARY EMITENTA DOTYCZĄCE DOPUSZCZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU	55
6.2	OPIS DZIAŁAŃ STABILIZACYJNYCH	55
6.3	SZCZEGÓLWE INFORMACJE DOTYCZĄCE PLASOWANIA O CHARAKTERZE PRYWATNYM AKCJI SERII J	55
6.4	SZCZEGÓLWE INFORMACJE DOTYCZĄCE PLASOWANIA O CHARAKTERZE PRYWATNYM AKCJI SERII K.....	56
7	INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ.....	57
8	KOSZTY EMISJI LUB OFERTY	58
9	ROZWODNIENIE	59
10	INFORMACJE DODATKOWE	62
10.1	OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW.....	62
10.1.1	OFERUJĄCY.....	62

10.1.2	DORADCA FINANSOWY	62
10.1.3	DORADCA PRAWNY.....	62
10.1.4	BIEGŁY REWIDENT	62
10.2	INNE INFORMACJE ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA	63
10.3	STWIERDZENIA LUB RAPORTY EKSPERTÓW.....	63
10.4	OŚWIADCZENIE O RZETELNOŚCI INFORMACJI.....	64
11	ZAŁĄCZNIKI	65
11.1	DEFINICJE	65
11.2	UCHWAŁY.....	68

1 CZYNNIKI RYZYKA

1.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI

1.1.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NIETYTUŁOWANIA LUB NARUSZENIA OKREŚLONYCH OBOWIĄZKÓW PRZEWDZIANYCH W REGULACJACH PRAWNYCH RYNKU REGULOWANEGO

1.1.1.1 UPRAWNIENIA KNF

Komisja Nadzoru Finansowego może na podstawie art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy Emitent lub Wprowadzający nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki określone w ust. 1 tego przepisu, wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Ponadto, zgodnie z artykułem 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Giełdy zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie Komisji, Giełda wyklucza z obrotu wskazane przez nią papiery wartościowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Nie można wykluczyć wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do Akcji Emitenta.

1.1.1.2 UPRAWNIENIA GPW

Zgodnie z Regulaminem GPW zarząd Giełdy może zawiesić obrót papierami wartościowymi na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent naruszy przepisy obowiązujące na GPW.

Ponadto, w sytuacjach określonych w Regulaminie GPW, zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego.

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Ponadto, § 31 ust. 2 Regulaminu GPW przewiduje możliwość wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu giełdowego przez zarząd Giełdy w następujących sytuacjach:

- jeżeli przestały spełniać inne warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego, niż te będące podstawą do obligatoryjnego wykluczenia papierów wartościowych z obrotu giełdowego,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na GPW,
- na wniosek Emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym papierze wartościowym,
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Nie można wykluczyć wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do Akcji Emitenta.

1.1.2 RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ ZAKAZU ROZPOCZĘCIA LUB NAKAZU WSTRZYMANIA DOPUSZCZENIA AKCJI EMITENTA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM PRZEZ KNF

Ponadto, zgodnie z art. 17 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie Emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF, z zastrzeżeniem art. 19 Ustawy o ofercie publicznej może:

- nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
- zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- opublikować, na koszt Emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Należy również zauważyć, że zgodnie z art. 18 Ustawy o ofercie publicznej, Komisja może stosować środki, o których mowa w art. 17, także w przypadku, gdy z treści dokumentów lub informacji, składanych do Komisji lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

- oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Emitenta, ;
- działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych Emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości Emitenta, lub status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

W przypadku powiadomienia Komisji przez właściwy organ państwa przyjmującego, że Emitent, dla którego Rzeczpospolita Polska jest państwem macierzystym, lub instytucja finansowa uczestnicząca w ofercie publicznej w imieniu lub na zlecenie takiego Emitenta narusza w związku z ofertą publiczną lub dopuszczeniem lub wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję przepisy prawa obowiązujące w tym państwie, Komisja może:

- wezwać Emitenta do zaprzestania naruszania przepisów prawa na terytorium tego państwa lub
- zastosować środki określone w art. 16 lub art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej.

1.1.3 RYZYKO ZWIĄZANE Z NARUSZENIEM PRZEPISÓW W ZWIĄZKU Z PROWADZENIEM AKCJI PROMOCYJNEJ

Art. 53 Ustawy o Ofercie Publicznej reguluje zasady prowadzenia przez Emitenta akcji promocyjnej w związku z ofertą publiczną i/lub ubieganiem się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym. W szczególności, w przypadku prowadzenia akcji promocyjnej w treści wszystkich materiałów promocyjnych należy jednoznacznie wskazać:

- że mają one wyłącznie charakter promocyjny lub reklamowy;
- że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny;
- miejsca, w których prospekt emisyjny jest lub będzie dostępny.

Informacje przekazywane w ramach akcji promocyjnej powinny być zgodne z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym udostępnionym do publicznej wiadomości albo z informacjami, których zamieszczenie w prospekcie emisyjnym jest wymagane przepisami ustawy lub rozporządzenia 809/2004, gdy prospekt emisyjny jeszcze nie został udostępniony do publicznej wiadomości, jak również nie mogą wprowadzać inwestorów w błąd co do sytuacji emitenta i oceny papierów wartościowych.

W przypadku gdy zgodnie z ustawą nie jest wymagane sporządzenie, zatwierdzenie i udostępnienie prospektu emisyjnego do publicznej wiadomości, wszelkie informacje przekazywane inwestorom w ramach akcji promocyjnej powinny być udostępnione w takim samym zakresie wszystkim podmiotom, do których jest kierowana oferta publiczna.

W przypadku stwierdzenia naruszenia powyższych obowiązków wynikających z art. 53 ust. 2-4 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości, lub
- zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, jeżeli:
 - Emitent lub Wprowadzający uchyła się od usunięcia wskazanych przez Komisję nieprawidłowości w terminie wskazanym w pkt 1 lub
 - treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy ustawy, lub
- opublikować, na koszt Emitenta lub Wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

W przypadku stwierdzenia naruszenia wyżej wskazanych obowiązków, Komisja może również nałożyć na Emitenta lub Wprowadzającego karę pieniężną do wysokości 250 000 zł.

1.1.4 RYZYKO NARUSZENIA INNYCH PRZEPISÓW USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ

W przypadku gdy emitent lub wprowadzający nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5, ust. 6 lub w art. 65 ust. 1, polegające na wymogu:

- złożenia w KNF zawiadomienia o dopuszczeniu akcji do obrotu na rynku regulowanym na potrzeby wpisu akcji do ewidencji papierów wartościowych;
- przekazaniu do KNF oraz do publicznej wiadomości wykazu wszystkich informacji poufnych oraz bieżących i okresowych przekazywanych do publicznej wiadomości w danym roku,

Komisja może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 100 000 zł.

Ponadto, zgodnie z art. 98 Ustawy o Ofercie Publicznej Emitent ponosi odpowiedzialność cywilną za prawdziwość, rzetelność i kompletność informacji zamieszczonych w prospekcie emisyjnym, memorandum informacyjnym oraz innych dokumentach sporządzanych i udostępnianych w związku z ofertą publiczną dotyczącą papierów wartościowych, dopuszczeniem papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym lub ubieganiem się o takie dopuszczenie. Emitent obowiązany jest do naprawienia szkody wyrządzonej przez udostępnienie do publicznej wiadomości nierzetelnej, nieprawdziwej lub niekompletnej informacji lub przemilczenie informacji, chyba że ani on, ani osoby, za które odpowiada, nie ponoszą winy.

Jednocześnie, zgodnie z art. 99 Ustawy o Ofercie Publicznej, na osoby, które publicznie proponowałyby nabycie papierów wartościowych bez wymaganego Ustawą o Ofercie Publicznej zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego albo stwierdzenia równoważności informacji w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym lub udostępnienia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego do publicznej wiadomości lub wiadomości zainteresowanych inwestorów może zostać nałożona grzywna do 1 mln zł (lub do 250 tys. zł w przypadku mniejszej wagi sprawy) albo kara pozbawienia wolności do lat 2, albo obie te kary łącznie. Tej samej karze podlega osoba, która proponuje publicznie nabycie papierów wartościowych w inny sposób niż w drodze oferty publicznej. Kto dopuszcza się czynów określonych powyżej, działając w imieniu lub interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej podlega grzywnie do 1 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 2, albo obu tym karom łącznie..

Ponadto, zgodnie z art. 100 Ustawy o Ofercie Publicznej, osoba odpowiedzialna za informacje zawarte w prospekcie emisyjnym lub innych dokumentach informacyjnych albo inne informacje związane z ofertą publiczną lub dopuszczeniem lub ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, albo informacje, o których mowa w art. 38a ust. 1, art. 42a ust. 1, art. 51 ust. 1 i art. 56 ust. 1, podaje nieprawdziwe lub zataja prawdziwe dane, w istotny sposób wpływające na treść informacji, podlega grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie. Tej samej karze podlega osoba, która dopuszcza się czynu wyżej opisanych czynów działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Równocześnie, zgodnie z art. 101 Ustawy o Ofercie Publicznej osoba będąca odpowiedzialną za informacje przekazywane do Komisji w związku z opóźnieniem przekazania informacji poufnej, o którym mowa w art. 57 ust. 1, która podaje nieprawdziwe dane lub zataja prawdziwe dane, w sposób istotny wpływające na treść tej informacji, podlega grzywnie do 2 mln zł. Tej samej karze podlega osoba, będąca odpowiedzialną za poprawność informacji przekazywanych do Komisji, która w celu uzyskania zwolnienia emitenta z obowiązków przekazywania informacji do publicznej wiadomości, podaje nieprawdziwe dane lub zataja prawdziwe dane, w sposób istotny wpływające na treść wniosku, o którym mowa w art. 62 ust. 1.

Ponadto, zgodnie z art. 102 Ustawy o Ofercie Publicznej, osoba uniemożliwiająca albo utrudniająca przeprowadzanie czynności, o których mowa w art. 68 Ustawy o Ofercie Publicznej, podlega karze aresztu albo ograniczenia wolności albo karze grzywny.

Jednocześnie, zgodnie z art. 103 i 104 Ustawy o Ofercie Publicznej, osoba która działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, wbrew obowiązkowi, o którym mowa w art. 38a ust. 1, art. 42a ust. 1 i art. 51 ust. 1, nie przekazuje

aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego, podlega grzywnie do 1 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 2, albo obu tym karom łącznie. Tej samej karze podlega, osoba, która działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, wbrew obowiązкови, o którym mowa w art. 38a ust. 3, art. 42a ust. 3 i art. 51 ust. 5, nie udostępnia do publicznej wiadomości aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego.

1.1.5 RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEDOPUSZCZENIEM LUB NIEWPROWADZENIEM AKCJI DOPUSZCZANYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Zgodnie z § 3 ust. 1 Regulaminu GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru chyba, że sporządzenie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;
- ich zbywalność nie jest ograniczona;
- w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne.

Dopuszczenie akcji do obrotu na rynku oficjalnych notowań takim jak rynek podstawowy GPW, wymaga spełnienia warunków określonych w rozporządzeniu Ministra Finansów z 14 października 2005 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U., Nr 206, poz. 1712) oraz w Regulaminie GPW dotyczącego tego rynku oraz uzyskania odpowiedniej zgody Zarządu GPW. Uchwała Zarządu GPW jest podejmowana na podstawie wniosku złożonego przez emitenta w ciągu 14 dni od jego złożenia, z zastrzeżeniem § 8 ust. 3 i 4 Regulaminu GPW.

Powyższe rozporządzenie przewiduje, że dopuszczenie akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW (będącym rynkiem oficjalnych notowań) może nastąpić, jedynie, jeżeli:

- spółka będąca emitentem tych akcji ogłaszała, na zasadach określonych w odrębnych przepisach, sprawozdania finansowe, wraz z opinią podmiotu uprawnionego do ich badania, przez co najmniej trzy kolejne lata obrotowe poprzedzające dzień złożenia wniosku, lub
- przemawia za tym uzasadniony interes spółki lub inwestorów, a spółka podała do publicznej wiadomości, w sposób określony w odrębnych przepisach, informacje umożliwiające inwestorom ocenę jej sytuacji finansowej i gospodarczej oraz ryzyka związanego z nabywaniem akcji objętych wnioskiem.

Dodatkowo, Zarząd GPW, w związku z § 2 ust. 1 wyżej wspomnianego rozporządzenia, powinien zapewnić, aby akcje dopuszczane do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych spełniały następujące warunki:

- zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym,
- ich zbywalność nie jest ograniczona,
- wnioskiem objęte zostały wszystkie wyemitowane akcje danego rodzaju,
- iloczyn liczby i prognozowanej ceny rynkowej akcji objętych wnioskiem, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą równowartość w złotych co najmniej 1 mln euro,
- w dacie złożenia wniosków istnieje rozproszenie akcji objętych wnioskiem, zapewniające płynność obrotu tymi akcjami.

Rozpatrując wniosek o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na GPW Zarząd GPW bierze pod uwagę:

- sytuację finansową emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta,
- perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania,
- doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta,
- warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe, i ich zgodność z zasadami, o których mowa w § 35 Regulaminu GPW,
- bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Ponadto, zgodnie § 38 Regulaminu GPW, w celu wprowadzenia papierów wartościowych do obrotu na GPW emitent powinien również złożyć odpowiedni wniosek do Zarządu GPW. Zgodnie z § 11 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy może uchylić uchwałę o dopuszczeniu instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, jeżeli w terminie 6 miesięcy od dnia jej wydania nie zostanie złożony wniosek o wprowadzenie do obrotu giełdowego tych instrumentów finansowych.

Niektóre z powyższych przesłanek mają charakter oceny i od uznania Zarządu GPW będzie zależało dopuszczenie, a następnie wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym.

Emitent zamierza podjąć wszelkie działania niezbędne do tego, aby Akcje Dopuszczane zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w najkrótszym możliwym terminie od dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu. Nie ma jednak pewności, że wszystkie wymienione powyżej warunki zostaną spełnione i że akcje Emitenta zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w planowanym terminie ani też, że w ogóle zostaną do niego dopuszczone.

1.1.6 RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ ZAWIESZENIA OBROTU AKCJAMI

Zgodnie z § 30 ust. 1 Regulaminu GPW na wniosek Spółki lub jeśli Zarząd GPW uzna, że Spółka narusza przepisy obowiązujące na GPW, lub jeśli wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy. Zarząd GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż jeden miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Istnieje ryzyko, że obrót akcjami Spółki może w przyszłości zostać zawieszony. Obecnie Spółka nie ma żadnych podstaw, by przypuszczać, że obrót jego papierami wartościowymi na GPW mógłby zostać zawieszony. Decyzja o zawieszeniu obrotu akcjami Spółki może mieć niekorzystny wpływ na kurs ich notowań.

1.1.7 RYZYKO ZWIĄZANE Z WAHANIAMI KURSU NOTOWAŃ AKCJI

Kurs notowań akcji Spółki może podlegać znacznym wahaniom, w związku z wystąpieniem zdarzeń i czynników, na które Spółka może nie mieć wpływu. Do takich zdarzeń i czynników należy zaliczyć m.in. zmiany wyników finansowych Spółki, zmiany w szacunkach zyskowności opracowanych przez analityków, porównanie perspektyw różnych sektorów gospodarki, zmiany przepisów prawnych wpływające na działalność Spółki oraz ogólna sytuacja gospodarki.

Rynki giełdowe doświadczają co pewien czas znacznych wahań cen i wolumenu obrotów, co także może negatywnie wpływać na cenę rynkową akcji Spółki. W celu zoptymalizowania stopy zwrotu, inwestorzy mogą być zmuszeni inwestować w akcje Spółki długoterminowo, ponieważ Akcje Spółki mogą być nieodpowiednią inwestycją krótkoterminową.

Dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na GPW nie powinno być interpretowane jako zapewnienie płynności ich obrotu. W przypadku, gdy odpowiedni poziom obrotów nie zostanie osiągnięty lub utrzymany, może to negatywnie wpłynąć na płynność i cenę akcji Spółki.

1.1.8 RYZYKO NIEDOJŚCIA EMISJI AKCJI SERII J I K DO SKUTKU

W dniu 2 grudnia 2008 roku NWZA Emitenta podjęło:

- uchwałę nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji do 11 530 000 akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki
- uchwałę nr 6 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji do 30 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 1,00 każda, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki

NWZA ustaliło termin zawarcia umów objęcia akcji serii J i K przez Spółkę z inwestorami do dnia 31 maja 2009 roku.

Środki z emisji Akcji Serii J Centrozap S.A. zamierza przeznaczyć na zwiększenie kapitału obrotowego. Środki z emisji Akcji Serii K Centrozap S.A. zamierza przeznaczyć na finansowanie kolejnych zadań w ramach projektu inwestycyjnego o charakterze rozwojowym związanym z pozyskaniem, przeróbką i handlem drewnem w Republice Komi, zgodnie z umowami wynegocjowanymi z Partnerami biznesowymi.

Istnieje ryzyko, iż nie wszystkie umowy z inwestorami zostaną zawarte lub Spółka nie podpisze w ogóle umów z inwestorami w określonym przez NWZA terminie i w związku z tym emisja Akcji Serii J i K nie dojdzie do skutku lub dojdzie do skutku w niepełnej wielkości. W takim przypadku Spółka nie pozyska środków z emisji Akcji Serii J i K lub pozyska je w niepełnej wysokości, co może spowodować konieczność wykorzystania przez Spółkę finansowania dłużnego w większym zakresie w celu realizacji wspomnianych wyżej planowanych przez Spółkę projektów inwestycyjnych, a w przypadku braku możliwości pozyskania finansowania dłużnego, może negatywnie wpłynąć lub spowodować brak możliwości realizacji planowanych przez Spółkę projektów inwestycyjnych.

Emitent podjął jednocześnie działania mające na celu zapewnienie alternatywnych sposobów finansowania projektu inwestycyjnego realizowanego w Republice Komi, w tym podpisał w dniu 6 lutego 2009 roku umowę o współpracy z funduszem inwestycyjnym typu private equity z siedzibą w USA mającą na celu pozyskanie środków finansowych na potrzeby realizacji dalszych etapów projektu inwestycyjnego w Republice Komi.

1.1.9 RYZYKO OPÓŹNIENIA WPROWADZENIA AKCJI SERII J I SERII K DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

W dniu 31 marca 2008 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła trzyczęściowy Prospekt Emisyjny Emitenta, który składał się z Dokumentu Rejestracyjnego, Ofertowego i Podsumowującego oraz obejmował akcje serii A, B, C, D, F, G i H Centrozap SA.

Zgodnie z art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 4 września 2008 r. o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych termin ważności Dokumentu Rejestracyjnego wynosi 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia.

Centrozap SA przygotował i złożył z dniem 09 stycznia 2009 roku do zatwierdzenia przez uKNF Dokument Ofertowy oraz Dokument Podsumowujący w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii J i akcji serii K.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podejmując w dniu 2 grudnia 2008 r. uchwały nr 4 i nr 6 o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii J i serii K ustaliło termin zawarcia umów objęcia akcji serii J i K przez Spółkę z Inwestorami do dnia 31 maja 2009 roku.

Istnieje ryzyko, że w przypadku braku zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego Dokumentu Ofertowego i Dokumentu Podsumowującego przygotowanego w związku z emisją akcji serii J i serii K w terminie do dnia 31.03.2009 roku, tj, w dacie ważności aktualnie obowiązującego Dokumentu Rejestracyjnego, Centrozap SA będzie zobowiązany do przygotowania nowego Prospektu Emisyjnego i podjęcia czynności zmierzających do ubiegania się o wprowadzenie objętych akcji do obrotu regulowanego na podstawie kolejnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego Prospektu Emisyjnego.

W takim przypadku, z uwagi na konieczność przejścia procedury związanej z zatwierdzeniem przez Komisję Nadzoru Finansowego nowego Prospektu Emisyjnego Inwestorzy muszą liczyć się z ryzykiem opóźnienia wprowadzenia akcji serii J i akcji serii K do obrotu na rynku regulowanym.

2 OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE OFERTOWYM

Za informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym odpowiedzialni są Członkowie Zarządu Emitenta: Pan Ireneusz Król – Prezes Zarządu, Pani Barbara Konrad-Dziwisz – Wiceprezes Zarządu, Pan Adam Wysocki – Wiceprezes Zarządu oraz Pan Mariusz Jabłoński - Wiceprezes Zarządu.

OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH W IMIENIU EMITENTA ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE OFERTOWYM

Centrozap Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach będąc odpowiedzialną za informacje zamieszczone w Dokumencie Ofertowym, niniejszym oświadcza, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Dokumencie Ofertowym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Ireneusz Król
Prezes Zarządu

Barbara Konrad-Dziwisz
Wiceprezes Zarządu

Adam Wysocki
Wiceprezes Zarządu

Mariusz Jabłoński
Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIA SPORZĄDZAJĄCYCH DOKUMENT OFERTOWY**OŚWIADCZENIE OFERUJĄCEGO**

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., będąc odpowiedzialnym za sporządzenie informacji zamieszczonych w Dokumencie Ofertowym, niniejszym oświadcza, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym w częściach, za których sporządzenie Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. ponosi odpowiedzialność są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. ograniczona jest do następujących części Dokumentu Ofertowego: pkt 1 (w zakresie go dotyczącym), 2 (w zakresie go dotyczącym), 3.3.4, 5, 6, 10.1.4 oraz 11.1 (w zakresie go dotyczącym).

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.**Adam Jaroszewicz**

Wiceprezes Zarządu

Konrad Zawisza

Pełnomocnik

OŚWIADCZENIE DORADCY FINANSOWEGO

BRE Corporate Finance S.A., będąc odpowiedzialnym za sporządzenie informacji zamieszczonych w Dokumencie Ofertowym, niniejszym oświadcza, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym w częściach, za których sporządzenie BRE Corporate Finance S.A. ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność BRE Corporate Finance S.A. ograniczona jest do następujących części Dokumentu Ofertowego: pkt 2 (w zakresie go dotyczącym), 3.3.3, 8 (w zakresie go dotyczącym), 10.1.3 oraz 11.1 (w zakresie go dotyczącym).

BRE Corporate Finance S.A.

Piotr Gałązka

Prezes Zarządu

Leszek Filipowicz

Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE DORADCY PRAWNEGO

Kancelaria Radcy Prawnego Kinga Pajerska – Krasnowska z siedzibą w Tychach, będąc odpowiedzialną za sporządzenie informacji zamieszczonych w Dokumencie Ofertowym, niniejszym oświadcza, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym w częściach, za których sporządzenie Kancelaria Radcy Prawnego Kinga Pajerska - Krasnowska ponosi odpowiedzialność są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Kancelarii Radcy Prawnego Kinga Pajerska - Krasnowska ograniczona jest do następujących części Dokumentu Ofertowego: punkty 2 (w zakresie go dotyczącym), 3.3.2, 4, 7, 10.1.2.

Kancelaria Radcy Prawnego Kinga Pajerska - Krasnowska

Kinga Pajerska - Krasnowska

Radca Prawny

3 PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1 OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM

Zdaniem Emitenta poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność Grupy Emitenta do uzyskiwania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacania swoich zobowiązań, wystarcza na pokrycie jego potrzeb oraz potrzeb Grupy Emitenta w okresie 12 miesięcy, licząc od Daty Dokumentu Ofertowego.

Grupa Emitenta ma oprócz swoich środków pieniężnych także możliwość korzystania z kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu obrotowego w rachunku kredytowym.

3.2 KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Tabela: Informacja dotycząca kapitalizacji i zadłużenia Emitenta (tys. PLN) stan na 31.12.2008 roku

Lp.	Pozycja	31.12.2008
I.	Zadłużenie krótkoterminowe ogółem (I.A.+I.B+I.C)	8 812
A.	Gwarantowane	0
B.	Zabezpieczone	4 103
C.	Niegwarantowane/niezabezpieczone	4 709
II.	Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego) (II.A.+II.B+II.C)	59
A.	Gwarantowane	0
B.	Zabezpieczone	59*
C.	Niegwarantowane/niezabezpieczone	0
III.	Kapitał własny	33 380
A.	Kapitał zakładowy	138 470
B.	Rezerwa ustawowa (kapitał zapasowy, rezerwy itd.)	8
C.	Inne rezerwy (rezerwy z bilansu)	0

*leasing

Źródło: Emitent

Opis najważniejszych aktywów zabezpieczonych znajduje się w punkcie 6.5.1.6 Dokumentu Rejestracyjnego.

Tabela: Informacja dotycząca wartości zadłużenia netto Emitenta (tys. PLN) stan na 31.12.2008 roku

Lp.	Pozycja	31.12.2008
A.	Środki pieniężne	86
B.	Ekwiwalent środków pieniężnych (weksle, czeki)	0
C.	Papiery krótkoterminowe przeznaczone do obrotu	0
D.	Płynność (A+B+C)	86
E.	Bieżące należności finansowe	21 062
F.	Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	2 893
G.	Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	0
H.	Inne krótkoterminowe zadłużenia finansowe	5 919

Lp.	Pozycja	31.12.2008
I.	Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	8 812
J.	Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	- 12 336
K.	Długoterminowe kredyty i pożyczki	0
L.	Wyemitowane obligacje	0
M.	Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	59*
N.	Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	59
O.	Zadłużenie finansowe netto (J+N)	-12 277

* leasing

Źródło: Emitent

Tabela: Informacja dotycząca zadłużenia warunkowego Emitenta (tys. PLN) stan na 31.12.2008 roku

Lp.	Pozycja	31.12.2008
A.	Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe	16 470
B.	Poręczenia wekslowe	0

Źródło: Emitent

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Emitent nie posiadał jakiegokolwiek zadłużenia pośredniego.

3.3 INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ

3.3.1 EMITENT

Pracownicy Emitenta zaangażowani w prace nad Dokumentem Ofertowym, nie posiadają bezpośredniego interesu majątkowego w powodzeniu wprowadzenia Akcji Serii J i Serii K do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w tym sensie, że od jego powodzenia nie zależą żadne premie, ani podwyżki wynagrodzeń pracowników.

3.3.2 DORADCA PRAWNY

Kancelaria Radcy Prawnego Kinga Pajerska – Krasnowska z siedzibą w Tychach uczestniczyła w przygotowaniu projektów uchwał związanych z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii J i serii K Centrozap S.A., jest również odpowiedzialna za czynności o charakterze doradczym mające na celu przygotowanie części prawnej Dokumentu Ofertowego.

Doradca Prawny nie ma bezpośredniego ani też pośredniego interesu ekonomicznego, który zależy od dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym. Nie występuje żaden konflikt interesów między działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta.

3.3.3 DORADCA FINANSOWY

Doradca Finansowy jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy na pełnienie funkcji doradcy Emitenta przy wprowadzeniu Akcji Serii J i K do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

3.3.4 OFERUJĄCY

Oferujący jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy na pełnienie funkcji doradcy Emitenta przy ubieganiu się o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

3.3.5 BIEGŁY REWIDENT

Biegły Rewident jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy zlecenia dotyczącej badania historycznych informacji finansowych Emitenta i Grupy Emitenta. Biegły Rewident m.in. przeprowadził badanie sprawozdań finansowych Emitenta i historycznych informacji finansowych Grupy Emitenta za lata 2005-2007.

Żaden z wyżej wymienionych podmiotów nie posiada papierów wartościowych Emitenta.

3.4 PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Dnia 2 grudnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap S.A. w drodze emisji prywatnej do 11.530.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Na mocy tej uchwały wyłączone zostało prawo poboru nowych Akcji na okaziciela serii J przez dotychczasowych Akcjonariuszy. Akcje serii J zostaną zaoferowane w formie subskrypcji prywatnej wybranym inwestorom. Cena emisyjna akcji serii J wynosi 1,00 zł (jeden złoty) za każdą akcję. Akcje serii J zostaną objęte za wkłady pieniężne, a termin zawarcia przez Spółkę umowy z Inwestorami o objęciu akcji został ustalony do 31.05.2009 r.

Dnia 2 grudnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 6 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap S.A. w drodze emisji prywatnej do 30.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Na mocy tej uchwały zostało wyłączone prawo poboru nowych Akcji na okaziciela serii K przez dotychczasowych Akcjonariuszy. Akcje serii K zostaną zaoferowane w formie subskrypcji prywatnej wybranym inwestorom. Cena emisyjna akcji serii K wynosi 1,00 zł (jeden złoty) za każdą akcję. Akcje serii K zostaną objęte za wkłady pieniężne, termin zawarcia przez Spółkę umowy z Inwestorami o objęciu akcji został ustalony do 31.05.2009 r.

W przypadku objęcia przez inwestorów wszystkich oferowanych Akcji Serii J i K Emitent pozyska wpływy brutto bez uwzględnienia kosztów emisji w wysokości 41,53 mln zł, natomiast wpływy pieniężne netto po odliczeniu kosztów emisji wyniosą ok. 41,4 mln zł.

Środki uzyskane z emisji akcji serii J zostaną wykorzystane w dominującym stopniu na zwiększenie kapitału obrotowego Centrozap S.A.

Grupa Centrozap rozwija swoją aktywność w zakresie trzech głównych obszarów działalności:

- rynek drewna – realizacja Projektu inwestycyjnego Komi;
- rynek energetyczny;
- pozostała działalność inwestycyjna i handlowa.

W odniesieniu do zaangażowania na rynku drewna Grupa realizuje kolejne fazy Projektu inwestycyjnego Komi oraz zamierza w 2009 roku zintensyfikować aktywność w zakresie handlu drewnem. Wraz z rozwojem projektu i zakupem ze środków własnych zestawów techniki leśnej do

wycinki drewna, możliwe będzie uzyskanie w 2009 roku pierwszych przepływów handlowych z tytułu sprzedaży tarcicy. Realizacja przepływów pieniężnych z tego tytułu wymaga zaangażowania dodatkowych środków własnych.

Emitent intensywnie rozwija także działalność handlową w zakresie obrotu energią elektryczną. Wartość zrealizowanych w 2008 roku przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej wyniosła niemal 20 mln zł, natomiast wartość zakontraktowanych na dzień zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego dostaw energii na 2009 roku wynosi 90 mln zł. Centrozap w zakresie finansowania tego obszaru działalności wykorzystuje środki własne oraz kredyty i gwarancje bankowe w ramach współpracy z bankiem PKO BP. Oczekiwany przez Spółkę dalszy rozwój tego obszaru aktywności wymaga dodatkowego zasilenia kapitału obrotowego Emitenta.

Ponadto Emitent nie wyklucza w 2009 roku realizacji projektów inwestycyjnych o charakterze krótkoterminowym, w tym przejęć i akwizycji inwestycyjnych, oraz zwiększenia skali aktywności w pozostałych obszarach działalności handlowej, tj. obrotu paliwami kopalnymi, koksem oraz innymi surowcami. Realizacja tych celów także wymaga zwiększenia środków obrotowych Emitenta.

W przypadku, gdyby wpływy z emisji Akcji Serii J okazały się niewystarczające dla zrealizowania wymienionych powyżej celów lub gdyby faktycznie uzyskane wpływy były niższe od oczekiwanych, Emitent zrealizuje jedynie wybrane transakcje lub w miarę posiadanych możliwości będzie dodatkowo korzystał z finansowania dłużnego w formie kredytów bankowych. Wielkość pozyskanego finansowania dłużnego byłaby uzależniona od zdolności kredytowej Emitenta i stanowiłaby różnicę pomiędzy wielkością środków niezbędnych dla sfinansowania realizacji planowanych celów a wielkością środków z emisji Akcji Serii J przeznaczonych na ich sfinansowanie.

Wpływy z emisji Akcji Serii K Emitent planuje przeznaczyć w całości na realizację kolejnych etapów Projektu Inwestycyjnego na rynku drewna w Republice Komi, Federacja Rosyjska.

Głównym celem Projektu inwestycyjnego Grupy Kapitałowej Centrozap jest budowa, liczącej się na rynku rosyjskim i europejskim, grupy produkcyjno-handlowej, która specjalizować się będzie w pozyskiwaniu, przetwórstwie i handlu drewnem oraz wyrobami drewnopochodnymi o zdolnościach przerobowych około 967 tys. m³ drewna tartaczno i 750 tys. m³ gotowych wyrobów w skali roku.

Głównym elementem Projektu inwestycyjnego jest budowa w miejscowości Ust'- Kułom, 200 km od Syktywkaru (stolica Republiki Komi), Centrum Głębokiego Przetwórstwa Drewna oraz stworzenie infrastruktury pomocniczej. Zakres projektu obejmuje m.in.:

- Budowę Fabryki Przetwórstwa Drewna:
 - linia sortowania i transportu surowca,
 - linia profilowania (cięcia) drewna,
 - kompleks suszarni i elektrociepłownia,
 - infrastruktura (magazyny, administracyjna i budynki socjalne),
- Budowę systemu wycinki lasów i transportu surowca (harwestery, skidery, forvardery i loadery),
- Budowę dróg dojazdowych oraz placów składowych i przeładunkowych,
- Budowę kompleksu produkcji wyrobów głęboko przetworzonych.

W ramach realizacji strategii rozwoju Grupy Emitenta, Emitent założył 17 września 2007 r. spółkę **CentroWoodKom Sp. z o. o.** z siedzibą na terenie Republiki Komi, wchodzącej w skład Federacji Rosyjskiej, w której posiada 70% udziałów. Spółka ta będzie pełnić funkcję podmiotu zarządzającego obszarem pozyskiwania i przetwarzania drewna. Przystąpienie przez Centrozap do spółki CentroWoodKom Sp. z o. o. stanowiło rozpoczęcie aktywności na rynku drewna, z którym Emitent wiąże duże oczekiwania w perspektywie długoterminowej. Emitent planuje rozwijać działalność w zakresie pozyskania, obróbki oraz handlu drewnem.

Z dniem 19 lutego 2008 r. Centrozap dokonał rejestracji kolejnego, nowego podmiotu **CentroBudKom Sp. z o. o.**, w której objął 100% udziałów w drodze wniesienia do spółki prawa własności nieruchomości mieszczącej się w Syktywkarze na terenie Republiki Komi. Spółka CentroBudKom Sp. z o. o. będzie sprawować nadzór w zakresie administracji nieruchomościami Grupy Emitenta na terenie Federacji Rosyjskiej.

Źródłem finansowania opisanych powyżej inwestycji były środki własne Emitenta.

Projekt inwestycyjny Grupy Centrozap w postaci budowy Centrum Głębokiego Przetwórstwa Drewna o mocy 750 tys. m³ gotowych wyrobów w skali roku na terytorium Ust-Kołomskiego rejonu Republiki Komi został zatwierdzony w dniu 06.03.2008 roku na mocy Rozporządzenia nr 16 Ministerstwa Przemysłu i Energetyki Autonomicznej Republiki Komi.

Na podstawie Decyzji nr 166 Ministerstwa Przemysłu i Energetyki Federacji Rosyjskiej z dnia 07.04.2008 roku Projekt inwestycyjny Grupy Centrozap został włączony na listę Priorytetowych projektów inwestycyjnych w ramach „Programu Inwestycji Priorytetowych w dziedzinie zagospodarowania lasów Federacji Rosyjskiej” w oparciu o Rozporządzenie nr 419 Rządu Federacji Rosyjskiej z dnia 30.06.2007 roku o „Priorytetowych projektach inwestycyjnych w dziedzinie zagospodarowania lasów”.

Na tej podstawie Ministerstwo Przemysłu i Energetyki Republiki Komi wydało zezwolenie na dzierżawę obszarów leśnych o powierzchni 853.941,7 hektara na okres 49 lat i wycinkę 1.852 tys. m³ drewna rocznie w celu realizacji Projektu inwestycyjnego Grupy Centrozap na preferencyjnych warunkach, bez konieczności przeprowadzania dodatkowych przetargów.

W dniu 19 marca 2008 r., decyzją Komitetu Lasów Republiki Komi, przekazano do dyspozycji CentroWoodKom Sp. z o. o. działki leśne na terenie Republiki Komi obejmujące swoim zakresem łącznie 1.852,4 tys. m³ drewna do wycinkę. Decyzja o przyznaniu obszarów leśnych stanowiła I etap realizacji projektu przez CentroWoodKom Sp. z o. o. w ramach uzyskanego statusu Inwestycji Priorytetowej w dziedzinie zagospodarowania lasów Federacji Rosyjskiej i umożliwiła przystąpienie tej spółki do prac związanych z wycinką i zagospodarowaniem lasów Republiki Komi.

W dniu 07 kwietnia 2008 r. projekt inwestycyjny spółki CentroWoodKom Sp. z o. o. w zakresie budowy zakładu głębokiej przeróbki drewna, został wpisany do Centralnego Rejestru Programów Priorytetowych Federacji Rosyjskiej jako ósmy projekt w zakresie gospodarki leśnej. Tym samym został spełniony ostatni warunek formalno-prawny, umożliwiający rozpoczęcie projektu, z początkiem 2009 r. CentroWoodKom Sp. z o. o. przystąpi do opłaty dzierżawy lasów oraz terenów pod planowane inwestycje na terenie Republiki Komi.

W 2008 roku zostały przeprowadzone rozmowy oraz ostateczne negocjacje z dostawcami linii technologicznych oraz techniki leśnej, która będzie stanowić trzon inwestycji. Po ostatecznej analizie złożonych ofert Centrozap dokonał wyboru dostawców maszyn i urządzeń do Projektu, m. in.:

- Linck HVT GmbH - dostawa, montaż, uruchomienie linii profilowania i przecierania tarcicy,
- Springer CTR Holztechnik - dostawa, montaż, uruchomienie linii sortowania surowca, linii sortowania tarcicy, linii strugania.

W czerwcu i lipcu 2008 r. przeprowadzone zostały rozmowy handlowe z potencjalnymi dostawcami maszyn i urządzeń niezbędnych do pozyskiwania surowca, w tym z: Valmet Komatsu, Ponsse, John Deere. W wyniku przeprowadzonych rozmów i negocjacji po uszczegółowieniu zakresu ofert oraz doprowadzeniu do porównywalnej formy dokonano ich oceny. Najbardziej atrakcyjną ofertę złożyła firma John Deere, która została wybrana do negocjacji szczegółowych. W dniu 20 sierpnia 2008 roku zawarty został Kontrakt pomiędzy CentroWoodKom Sp. z o.o. a Spółką John Deere Forestry OY w zakresie zakupu urządzeń leśnych w łącznej kwocie 2.356.000,00 EURO. Przedmiotem Kontraktu jest nabycie harvesterów oraz forwarderów, czyli specjalistycznego sprzętu w zakresie techniki leśnej na potrzeby realizacji Projektu inwestycyjnego Grupy Kapitałowej Centrozap na terenie Republiki Komi w zakresie budowy zakładu głębokiej przeróbki drewna w ramach Programu inwestycji priorytetowych.

W dniu 21 lipca 2008 r. CentroWoodKom Sp. z o.o. zawarł Umowę dzierżawy lasów z Komitetem Lasów Republiki Komi. Na mocy tej Umowy w ramach programu specjalnego Federacji Rosyjskiej, Komitet Lasów Republiki Komi oddał CentroWoodKom Sp. z o.o. w dzierżawę działki leśne o powierzchni łącznej 853.941,7 ha na okres 49 lat, stanowiące zaplecze surowcowe dla budowanego zakładu przeróbki drewna. CentroWoodKom Sp. z o.o. uzyskał pozytywną decyzję Rady Republiki Komi w zakresie uzyskania przez CentroWoodKom Sp. z o.o. działki w rejonie Syktywkaru z rezerwy rządowej dla wybudowania bazy logistycznej z dostępem do bocznic kolejowej.

CentroWoodKom Sp. z o.o. o zawarł w dniu 26 sierpnia 2008 r. w Syktywkarze Umowy między „CentroWoodKom” sp. z o.o. jako Inwestorem a „OstowStroj” sp. z o.o. jako Wykonawcą umowy o roboty budowlane w zakresie budowy hotelu. Przedmiotem umowy są prace projektowe oraz budowa przez „OstowStroj” sp. z o.o. hotelu w miejscowości Kebaniol, rejon Ust-Kołomski Republiki Komi, Federacja Rosyjska o powierzchni ogólnej 1160 m².

CentroWoodKom Sp. z o.o., przy udziale której Grupa Centrozap realizuje Projekt inwestycyjny w zakresie budowy zakładu głębokiej przeróbki drewna w Republice Komi na terenie Federacji Rosyjskiej, rozpoczęła przygotowania do równoległego wejścia w drugi Specjalny Program związany z budową dróg i infrastruktury obwodów leśnych dla całościowej realizacji wycinki około 850.000 ha lasów w Republice Komi. W tym celu CentroWoodKom Sp. z o.o. podpisała we wrześniu 2008 roku Umowę z firmą – instytutem „CNIIB” S.A. na przygotowanie stosownego Biznes planu przedsięwzięcia.

Z początkiem sierpnia 2008 roku CentroWoodKom Sp. z o.o. rozpoczął w pełni działalność operacyjną w zakresie wycinki drzewa. Spółka zrealizowała wycinkę drzewa na obszarze ponad 70 ha, przygotowując plac pod realizację planowanej inwestycji.

Pod koniec września 2008 roku ukończony został proces inwentaryzacji oraz wyceny zasobów leśnych w Republice Komi oddanych do użytkowania CentroWoodKom Sp. z o.o. na 49 lat na podstawie Umowy dzierżawy lasów z dniem 21 lipca 2008 roku przez Komitet Lasów Republiki Komi. Przedmiotem inwentaryzacji oraz wyceny były działki leśne na terenie Republiki Komi o łącznej powierzchni 853.941,7 ha oddane CentroWoodKom Sp. z o.o. na mocy tej Umowy na okres 49 lat w ramach programu specjalnego Federacji Rosyjskiej.

Na podstawie Umowy dzierżawy lasów, inwentaryzacji działek leśnych przeprowadzonych przez CentroWoodKom Sp. z o.o. oraz średnich cen drewna przy pniu, oszacowano wartość zasobów leśnych, którymi dysponuje Grupa Centrozap poprzez CentroWoodKom Sp. z o.o. na kwotę 7.612.309 tys. PLN.

Wartość zasobów leśnych netto tj. wartość zasobów leśnych pomniejszona o opłaty, które musi ponieść CentroWoodKom. Sp. z o.o. z tytułu dzierżawy działek leśnych i opłaty z tytułu wycinki drzew za 49 lat dzierżawy, wynosi 7.343.197 tys. PLN.

Centrozap dokonał do końca października 2008 roku dopłat na kapitał (majątek) CentroWoodKom Sp. z o.o. w wysokości 2.950.000,00 EURO.

Z początkiem listopada 2008 roku Centrozap S.A. zakończył postępowanie ofertowe i dokonał wyboru Springer Maschinenfabrik AG (Austria) na Generalnego realizatora Projektu inwestycyjnego w zakresie budowy Zakładu Głębokiej Przeróbki Drewna na terenie Republiki Komi w ramach „Programu Inwestycji Priorytetowych w dziedzinie zagospodarowania lasów Federacji Rosyjskiej”. Springer Maschinenfabrik AG jest uznanym na świecie producentem maszyn i urządzeń wykorzystywanych w procesie obróbki drewna. Springer Maschinenfabrik AG posiada bogate doświadczenie, referencje i znajomość problematyki realizacji dużych przedsięwzięć związanych z budową zakładów przeróbki drewna zarówno na rynku europejskim jak i na rynku rosyjskim.

Łączne wydatki inwestycyjne związane z realizacją Projektu Inwestycyjnego na rynku drewna w Republice Komi szacowane są na 89 mln EURO netto. Inwestycja zostanie zrealizowana w latach 2008 - 2012.

Rozpoczęcie realizacji projektu inwestycyjnego nastąpiło w 2008 roku. Zaangażowanie finansowe Grupy Kapitałowej Centrozap na dzień zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego wynosi ponad 5 mln EURO. Źródłem finansowania były środki własne Emitenta w tym pozyskane w drodze prywatnych emisji akcji dopuszczonych do obrotu na GPW w Warszawie.

W latach 2009-2010 roku wybudowane zostaną: linia sortowania i transportu surowca, linia profilowania (cięcia) drewna, linia strugania (heblowania) tarcicy, kompleks suszarni i elektrociepłownia oraz obiekty towarzyszące (magazynowe, administracyjne i socjalne).

W latach 2011 – 2012 powstanie kompleks produkcji wyrobów głęboko przetworzonych.

Program Inwestycji przewiduje stworzenie grupy holdingowej, w ramach której działac będą zakłady lub firmy zajmujące się pozyskiwaniem drewna (wycinką lasu), rekultywacją działek po wycięciu, budową dróg leśnych, transportem surowca, przetwórstwem drewna, handlem i spedycją.

Źródłem finansowania części nakładów inwestycyjnych przewidzianych w 2009 roku będą środki pozyskane z emisji Akcji Serii K. W pozostałym zakresie niezbędnych do poniesienia nakładów inwestycyjnych na realizację Projektu Komi w 2009 roku oraz na dalsze okresy, tj. 2010 – 2012, Emitent planuje pozyskanie środków w postaci kolejnych emisji akcji, emisji obligacji, inwestycyjnych i obrotowych kredytów bankowych, leasingu oraz innych wewnętrznych i zewnętrznych źródeł finansowania.

Środki finansowe pozyskane z emisji Akcji Serii J i K, do czasu realizacji celów emisji będą lokowane w instrumenty finansowe o ograniczonym ryzyku (lokaty bankowe, obligacje skarbu państwa, bezpieczne fundusze inwestycyjne) oraz czasowo zwiększą kapitał obrotowy Emitenta.

4 INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH/DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

4.1 OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZONYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego łącznie do 41.530.000 Akcji będzie przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, w tym:

- do 11.530.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,00 złoty każda;
- do 30.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 złoty każda;

zwanymi łącznie „Akcjami Dopuszczanymi”.

Akcje serii J zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Centrozap S.A. podjętej w dniu 2 grudnia 2008 roku.

Akcje serii K zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrozap S.A. podjętej w dniu 2 grudnia 2008 roku.

Właściwy kod zostanie nadany Akcjom Dopuszczanym w momencie ich dematerializacji, co nastąpi w chwili zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. na podstawie umowy pomiędzy Emitentem a KDPW. Decyzja w sprawie dopuszczenia Akcje Serii J do obrotu regulowanego została powzięta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta uchwałą nr 5 z dnia 2 grudnia 2008 r., a Akcji Serii K – uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 7 z dnia 2 grudnia 2008 r.

Szczegółowe zamiary Emitenta dotyczące dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu przedstawione zostały w pkt. 6 Dokumentu Ofertowego.

4.2 PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE TE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Zgodnie z art. 431 § 1 i § 2 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 430 Kodeksu spółek handlowych podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka, na mocy art. 415 Kodeksu spółek handlowych, dla swej skuteczności musi być podjęta większością 3/4 głosów oddanych, o ile statut nie ustanawia surowszych warunków jej powzięcia. Ponieważ w statucie Emitenta nie zostały ustanowione surowsze warunki powzięcia uchwały, uchwały o emisji Akcji Serii J i Serii K zapadły przy zachowaniu przewidzianej w Kodeksie spółek handlowych większości głosów.

Zgodnie z art. 431 § 4 Kodeksu spółek handlowych uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo memorandum informacyjnym, na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych - po upływie dwunastu miesięcy od dnia odpowiednio zatwierdzenia prospektu emisyjnego albo memorandum informacyjnego, albo stwierdzenia równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym, oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, przy czym wniosek o zatwierdzenie prospektu albo memorandum informacyjnego albo wniosek o stwierdzenie równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym nie mogą zostać złożone po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.

4.3 WSKAZANIE, CZY TE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ PAPIERAMI IMIENNYMI CZY TEŻ NA OKAZICIELA ORAZ CZY MAJĄ ONE FORMĘ DOKUMENTU, CZY SĄ ZDEMATERYALIZOWANE

Akcje Serii J i Akcje Serii K, w łącznej liczbie do 41.530.000, są akcjami zwykłymi na okaziciela mającymi w dniu zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego postać dokumentu.

Uchwałą nr 5 podjętą w dniu 2 grudnia 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Centrozap S.A. wyraziło zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie oraz na dematerializację Akcji Serii J, upoważniając jednocześnie Zarząd Spółki do dokonania wszystkich czynności faktycznych i prawnych z tym związanych, w tym do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy, której przedmiotem jest rejestracja Akcji Serii J w depozycie papierów wartościowych.

Uchwałą nr 7 podjętą w dniu 2 grudnia 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Centrozap S.A. wyraziło zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie oraz na dematerializację Akcji Serii K, upoważniając jednocześnie Zarząd Spółki do dokonania wszystkich czynności faktycznych i prawnych z tym związanych, w tym do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy, której przedmiotem jest rejestracja Akcji Serii K w depozycie papierów wartościowych.

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie rejestru papierów wartościowych zdematerializowanych jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

4.4 WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Walutą emitowanych papierów wartościowych jest złoty polski.

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1,00 zł.

4.5 OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI ICH OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI, ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW

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

Akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.

4.5.1 INFORMACJE OGÓLNE

4.5.1.1 KODEKS SPÓŁEK HANDLOWYCH

Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia majątkowe i korporacyjne.

Do uprawnień majątkowych należą między innymi: prawo do dywidendy (art. 347 Kodeksu spółek handlowych), prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (art. 433 Ksh) i prawo do uczestniczenia

w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Ksh) oraz prawo zbywania akcji i obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. Akcje mogą być obciążone ograniczonymi prawami rzeczowymi na zasadach określonych przepisami prawa. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Ksh).

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

1. prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Ksh),
2. prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Ksh),
3. prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia Spółki lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego (art. 400 Ksh). Zgodnie z art. 400 Ksh, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/10 kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy zgłosić Zarządowi na piśmie co najmniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 401 § 1 Ksh). Zgromadzenie to rozstrzyga, czy koszty jego zwołania i odbycia ma ponieść Spółka (art. 401 § 2 Ksh). W zawiadomieniach o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w oparciu o upoważnienie sądu, należy powołać się na postanowienie sądu rejestrowego (art. 401 § 3 Ksh); zgodnie z brzmieniem § 21 ust. 3 Statutu Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Zapis powyższy jest wynikiem uprawnień Rady Nadzorczej określonych w § 18 ust. 2 pkt. 1) Statutu Spółki tj. uprawnienia do m.in. wydawania opinii w sprawach wniosków podlegających uchwale Walnego Zgromadzenia. Emitent, poprzez dotychczasowe brzmienie § 21 ust. 3 Statutu chciał wskazać, że również Rada Nadzorcza ma wpływ na dobór spraw objętych porządkiem obrad zgromadzenia. Nie oznacza to jednak, by Radzie Nadzorczej przysługiwały uprawnienia przewidziane w art. 400 ksh, zastrzeżone dla akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału zakładowego. W dotychczasowej historii Emitenta nie zdarzyło się, by Rada Nadzorcza, powołując się na ww. § 21 ust. 3 Statutu zażądała umieszczenia określonych spraw w porządku obrad zgromadzenia. Z uwagi na fakt, że zapis § 21 ust. 3 Statutu może budzić wątpliwości co do uprawnień Rady Nadzorczej w zakresie umieszczenia określonych spraw w porządku obrad zgromadzenia Zarząd Emitenta deklaruje, że powyższy zapis zostanie zmieniony i w tym celu w porządku obrad kolejnego walnego zgromadzenia umieszczony zostanie punkt o podjęciu uchwały w sprawie zmiany statutu spółki, na mocy której zmieniony zostanie § 21 ust. 3 Statutu w ten sposób, że otrzyma on brzmienie:

„Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10 % (dziesięć procent kapitału) zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia”.

4. prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego Emitenta o upoważnienie do zwołania Walnego Zgromadzenia Spółki w przypadku nie zwołania Walnego Zgromadzenia przez Zarząd w terminie dwóch tygodni od złożenia żądania, o którym mowa w art. 400 Ksh (art. 401 Ksh),
5. prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki (art. 406 Ksh),

6. prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 Ksh),
7. prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia przez powołaną w tym celu komisję złożoną przynajmniej z trzech osób, w tym jednej osoby wybranej przez wnioskodawców (art. 410 Ksh),
8. prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Ksh),
9. prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Ksh),
10. prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Ksh) oraz prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Ksh). Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interesy Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze powództwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwały (art. 422 § 1 Ksh). Powództwo takie powinno zostać wytoczone w terminie miesiąca od otrzymania wiadomości o uchwale, nie później niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 Ksh). W przypadku sprzeczności uchwały Walnego Zgromadzenia z ustawą możliwe jest wytoczenie powództwa o stwierdzenie jej nieważności. Powództwo takie powinno zostać wytoczone w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały, nie później niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 1 Ksh). Prawo do wniesienia powództwa przysługuje wyłącznie tym akcjonariuszom, którzy:
 - głosowali przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądali zaprotokołowania sprzeciwu (nie dotyczy to akcji niemych – te jednak w Spółce nie występują),
 - bezzasadnie nie zostali dopuszczeni do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
 - nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, wyłącznie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia lub o stwierdzenie jej nieważności, sąd – na wniosek Spółki – może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych i wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyklucza to dalszych roszczeń odszkodowawczych Spółki.
11. prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Ksh). Zgodnie z art. 428 § 1 Ksh, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, Zarząd obowiązany jest udzielić akcjonariuszowi (na jego żądanie) informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. W uzasadnionych przypadkach, Zarząd może udzielić informacji na piśmie, nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 3 Ksh). Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy: (1) mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązanej, spółce lub spółdzielni zależnej, (2) mogłoby narazić członka zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej (art. 428 § 2 Ksh). Zarząd może również udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Spółki poza Walnym Zgromadzeniem, przy uwzględnieniu wyżej opisanych ograniczeń, określonych w art. 428 § 2 Ksh. Informacje takie, wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przedkładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu. Materiały te mogą nie obejmować informacji przekazanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 4 Ksh). Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do

protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 § 1 Ksh). Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono ujawnienia informacji (art. 429 § 1 zd. 1 Ksh). Akcjonariusz może również złożyć do sądu rejestrowego wniosek o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem (art. 429 § 2 zd. 2 Ksh),

12. prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Ksh), jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę,
13. prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 Ksh). Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania odrębnymi grupami (art. 385 § 3 Ksh). W chwili dokonania wyboru co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami, wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, z wyjątkiem członków powoływanych przez podmiot określony w odrębnej od Ksh ustawie,
14. zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 Ksh akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Ksh wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

4.5.1.2 USTAWA O OFERCIE PUBLICZNEJ I USTAWA O OBRODZIE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z normami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z art. 328 § 6 Ksh akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane Akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane Akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu Akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu Akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający Akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

Art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, prawo do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). W przypadku gdy Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie podejmie uchwały zgodnej z treścią złożonego wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Uprawnieniem chroniącym mniejszościowych akcjonariuszy jest instytucja przewidziana w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem akcjonariusz spółki publicznej może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od

dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 90% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza. Akcjonariusz żądający wykupienia akcji na zasadach wskazanych w art. 83 ust. 1 – 3, uprawniony jest, z zastrzeżeniem ust. 5, do otrzymania ceny nie niższej niż okręcona zgodnie z art. 79 ust. 1 – 3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji Spółki akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

4.5.1.3 STATUT

Statut nie przyznaje akcjonariuszom innych uprawnień, niż przewidziane przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Ustawy o Ofercie Publicznej. Statut nie zawiera także postanowień ograniczających opisane powyżej uprawnienia.

4.5.2 PRAWO DO DYWIDENDY

Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Ksh). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Ksh). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Ksh). Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie z § 32 ust. 2 Statutu Spółki dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie, natomiast dodany do art. 348 par. 4 (obowiązujący od 8 stycznia 2009 r.) przewiduje, że w przypadku gdy uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą.

Intencją Zarządu Spółki jest, aby w przedkładanym radzie nadzorczej, a następnie walnemu zgromadzeniu projekcie uchwały w sprawie podziału zysku każdorazowo wskazywany był termin wypłaty dywidendy. Oznacza to, że zamiarem Zarządu Spółki jest aby każdorazowo dzień ten był wskazywany w uchwale walnego zgromadzenia.

Jednakże celem uniknięcia wątpliwości co do zgodności postanowień statutu z obowiązującymi przepisami prawa Zarząd Spółki deklaruje, że zapis § 32 Statutu zostanie zmieniony i w tym celu w porządku obrad kolejnego walnego zgromadzenia umieszczony zostanie punkt o podjęciu uchwały w sprawie zmiany statutu spółki, na mocy której zmieniony zostanie ww. § 32 Statutu w ten sposób, że dodany zostanie ust. 3, który otrzyma brzmienie:

„Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą”.

W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem

wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 Ksh). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczypospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.

Statut Emitenta nie przewiduje możliwości wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Akcje serii J

Na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrozap S.A. z dnia 2 grudnia 2008 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, akcje serii J uczestniczą w dywidendzie od 1 stycznia 2008 roku.

Akcje serii K

Na mocy uchwały nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrozap S.A. z dnia 2 grudnia 2008 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii K, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, akcje serii K uczestniczą w dywidendzie od 1 stycznia 2008 roku.

Akcje serii J i K nie są uprzywilejowane co do prawa do dywidendy, w związku z czym na jedną akcję przypada dywidenda w wysokości kwoty przeznaczonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta do wypłaty akcjonariuszom podzielonej przez liczbę wszystkich akcji Emitenta.

4.5.3 PRAWO GŁOSU

Każdy akcjonariusz ma prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcje dają prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli co najmniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia zostaną złożone w Spółce i nie zostaną odebrane przed jego ukończeniem imienne świadectwa depozytowe wystawione przez prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi (art. 406 § 2 i 3 Ksh). W przypadku Akcji nie dopuszczonych do obrotu prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu dają akcje złożone w Spółce co najmniej na tydzień przed terminem tego Zgromadzenia i nie odebrane przed jego ukończeniem. Zamiast akcji mogą być złożone zaświadczenia wydane na dowód złożenia akcji u

notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu należy wymienić numery dokumentów akcji i stwierdzić, że akcje nie będą wydane przed zakończeniem walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 412 Ksh akcjonariusze mogą wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności. Na podstawie art. 411 § 1 Ksh akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Każda Akcja Emitenta daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu.

4.5.4 PRAWO POBORU AKCJI NOWEJ EMISJI

Zgodnie z art. 433 § 1 Ksh, akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji. Zgodnie z art. 433 § 2 Ksh, w interesie Emitenta, akcjonariusze mogą być pozbawieni prawa poboru uchwałą Walnego Zgromadzenia Emitenta podjętą większością co najmniej 4/5 głosów, o ile pozbawienie prawa poboru zostało zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, a Zarząd Emitenta przedstawił Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji lub sposób jej ustalenia.

Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

4.5.5 PRAWO DO UDZIAŁU W ZYSKACH EMITENTA

Akcjonariusze Emitenta mają prawo do udziału w zysku Emitenta wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który to zysk został przeznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji Emitenta. Żadne z akcji Emitenta nie są uprzywilejowane co do udziału w zysku Emitenta. Z Akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta, w szczególności Statut Emitenta nie przewiduje przyznania uczestnictwa w zyskach Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki lub świadectw użytkowych wydanych w zamian za akcje umorzone.

Jednocześnie Emitent zwraca uwagę na fakt, iż Członkowie Zarządu, Członkowie Rady Nadzorczej oraz Pracownicy Emitenta objęci są Programem Motywacyjnym wprowadzonym przez Emitenta uchwałą nr 7 w sprawie ustanowienia w Spółce programu motywacyjnego podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 29 września 2006 r.

Celem programu motywacyjnego, przeznaczonego dla Rady Nadzorczej, Zarządu i kluczowych dla Spółki pracowników, jest zapewnienie warunków dla rozwoju Spółki, dla osiągnięcia dobrych wyników finansowych Spółki i długoterminowego wzrostu jej wartości poprzez dodatkowe związanie z nią osób uczestniczących w programie motywacyjnym.

Program motywacyjny polega na premiowaniu jego uczestników, w zależności od indywidualnego wkładu w osiąganie przez Spółkę wyznaczonych celów, udziałem w zysku netto Spółki uzyskanym w trzech kolejnych latach w formie przydziału warrantów subskrypcyjnych, a następnie ich wymiany na akcje Spółki emisji serii E.

Program jest realizowany przez trzy kolejne lata począwszy od 2006 roku, rozumiane jako okresy sprawozdawcze zakończone zatwierdzeniem sprawozdań finansowych przez Walne Zgromadzenie Centrozap SA:

- pierwszy etap programu – rok obrotowy Spółki kończący się 31 grudnia 2006r.,

- drugi etap programu – rok obrotowy Spółki kończący się 31 grudnia 2007r.,
- trzeci etap programu – rok obrotowy Spółki kończący się 31 grudnia 2008 r.

Osoby uczestniczące w każdym z etapów programu będą mogły uzyskać prawo do objęcia nie więcej niż 20.000.000 akcji, przy czym w każdym z powyższych etapów proporcje przydziału akcji dla poszczególnych grup osób uczestniczących będą kształtować się w jednakowy sposób i wynosić będą odpowiednio :

- dla Zarządu i Prokurentów – do 10.000.000 Akcji
- dla Rady Nadzorczej – do 7.000.000 Akcji
- dla Pracowników Spółki – do 3.000.000 Akcji.

Pierwszy etap programu motywacyjnego został zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Emitenta. Osoby uprawnione objęły warranty subskrypcyjne i zadeklarowały wolę objęcia I transzy akcji serii E Centrozap S.A. w łącznej wysokości 2 mln zł. Postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach z dnia 10 stycznia 2008 r. dokonano w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap S.A. z kwoty 126.798.683,00 zł do kwoty 128.798.683,00 zł w drodze emisji 20.000.000 akcji serii E oraz dokonano zmiany wysokości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego - poprzez wpisanie w miejsce dotychczasowej kwoty 6.000.000,00 zł kwoty 4.000.000,00 zł.

W dniu 22 lutego 2008 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Centrozap S.A. podjęło uchwałę nr 19 w sprawie spełnienia warunku realizacji drugiego etapu programu motywacyjnego uprawniającego do wydania warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje serii E, na mocy której stwierdzono spełnienie w 2007 r. warunku realizacji drugiego etapu programu motywacyjnego uprawniającego do wydania osobom uprawnionym 20.000.000 (dwadzieścia milionów) warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje serii E, to jest: osiągnięcie przez Centrozap SA za 2007 rok zysku netto, zysku na sprzedaży brutto i wzrostu sprzedaży w porównaniu do 2006 r. o ponad 30%.

Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie CENTROZAP S.A. podjęło uchwałę nr 21 w sprawie podziału zysku netto za 2007 rok, zgodnie z którą wypracowany przez Spółkę zysk netto za 2007 r. w wysokości 23.919.452,56 zł przeznaczyć na:

- kapitał zapasowy – w celu pokrycia części straty z lat poprzednich - 21.919.452,56 zł.
- opłatę akcji Centrozap SA serii E wydanych za warranty subskrypcyjne w związku z realizacją II etapu Programu Motywacyjnego - 2.000.000,00 zł, w tym:
 - dla pracowników Spółki - 300.000,00 zł
 - dla zarządu Spółki i Prokurentów - 1.000.000,00 zł.
 - dla rady nadzorczej Spółki - 700.000,00 zł.

Drugi etap programu motywacyjnego został zrealizowany. Osoby uprawnione objęły warranty subskrypcyjne i zadeklarowały wolę objęcia I transzy akcji serii E Centrozap S.A. w łącznej wysokości 2 mln zł. Postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach z dnia 14 kwietnia 2008 r. dokonano w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap S.A. z kwoty 128.798.683,00 zł do kwoty 130.798.683,00 zł w drodze emisji 20.000.000 akcji serii E oraz dokonano zmiany wysokości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego - poprzez wpisanie w miejsce dotychczasowej kwoty 4.000.000,00 zł kwoty 2.000.000,00 zł.

W konsekwencji rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E dokonano wymiany warrantów subskrypcyjnych na akcje Spółki emisji serii E, a osobom uprawnionym przydzielono akcje serii E.

W dniu 27 lutego 2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Centrozap S.A. podjęło uchwałę nr 19 w sprawie spełnienia warunku realizacji trzeciego etapu programu motywacyjnego uprawniającego do wydania warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje serii E, na mocy której stwierdzono spełnienie w 2008 r. warunku realizacji trzeciego etapu programu motywacyjnego uprawniającego do wydania osobom uprawnionym 2.000.000 (dwa miliony) warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje serii E, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, to jest: osiągnięcie przez Centrozap SA za 2008 rok zysku netto, zysku na sprzedaży brutto oraz wzrostu przychodów ze sprzedaży w porównaniu do 2007 r. o ponad 30%.

Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie CENTROZAP S.A. podjęło uchwałę nr 21 w sprawie podziału zysku netto za 2008 rok, zgodnie z którą wypracowany przez Spółkę zysk netto za 2008 r. w wysokości 2.737.000,00 zł przeznaczyć na:

- pokrycie części straty z lat poprzednich - 737.000,00 zł,
- opłatę akcji Centrozap S.A. serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda, wydanych za warrantów subskrypcyjne w związku z realizacją III etapu Programu Motywacyjnego - 2.000.000,00 zł, w tym:
 - dla Zarządu Spółki, Prokurentów i pracowników Spółki - 1.300.000,00 zł
 - dla rady nadzorczej Spółki - 700.000,00 zł.

4.5.6 PRAWO DO UDZIAŁU W NADWYŻKACH W PRZYPADKU LIKWIDACJI

Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Zgodnie z art. 474 § 2 Ksh majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Podział majątku między akcjonariuszy nie może nastąpić wcześniej niż po upływie roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie. Żadne z akcji Emitenta nie są uprzywilejowane co do udziału w nadwyżce majątku w przypadku likwidacji Emitenta.

4.5.7 POSTANOWIENIA W SPRAWIE UMORZENIA

Zgodnie ze Statutem Emitenta Akcje Emitenta mogą być umarżane. Umorzenie akcji następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia poprzez obniżenia kapitału zakładowego.

4.5.8 POSTANOWIENIA W SPRAWIE ZMIANY

Zgodnie z § 6 ust. 2 Statutu Emitenta wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela.

4.6 PODSTAWA EMISJI OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZONYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Akcje Serii J

Akcje Serii J zostały utworzone na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrozap S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki podjętej w dniu 2 grudnia 2008 roku, (uchwała o emisji Akcji Serii J, stanowi załącznik w pkt. 11.2 Dokumentu Ofertowego).

Akcje Serii K

Akcje Serii K zostały utworzone na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrozap S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 1,00 każda, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki podjętej w dniu 2 grudnia 2008 roku (uchwała o emisji Akcji Serii K stanowi załącznik w pkt. 11.2 Dokumentu Ofertowego).

4.7 DATA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Akcje serii J

Akcje serii J zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrozap S.A. podjętej w dniu 2 grudnia 2008 roku.

Akcje serii K

Akcje serii K zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrozap S.A. podjętej w dniu 2 grudnia 2008 roku.

4.8 OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

4.8.1 OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE ZE STATUTU

Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień ograniczających swobodę przenoszenia akcji Emitenta.

4.8.2 OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OBRODZIE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI ORAZ USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ I WARUNKACH WPROWADZANIA INSTRUMENTÓW DO ZORGANIZOWANEGO SYSTEMU OBROTU ORAZ O SPÓŁKACH PUBLICZNYCH

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, które wraz z Ustawą o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym oraz Ustawą o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym zastąpiły poprzednio obowiązujące przepisy prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli nie stanowi ona inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Na podstawie art. 159 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych. Nie mogą dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby

trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

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

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów

jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi, w rozumieniu ust. 1 art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w regulaminie, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ogłoszone przez komisję w drodze publikacji na stronie internetowej

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1, powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku

- oficjalnych notowań giełdowych, lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na innym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych rynku regulowanym, albo
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie. Powinno zawierać także informację o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki, o osobie trzeciej, z którą zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

W przypadku, gdy zawiadomienie składane jest w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w art. 69 ust. 4 pkt 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju (art. 69 ust. 4a Ustawy o Ofercie). Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim (art. 69 ust. 4b Ustawy o Ofercie). W przypadku zmiany zamiarów lub celu, o których mowa w ust. 4 pkt 4, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz emitenta. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, na koniec dnia rozliczenia, nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Obowiązek zawiadomienia KNF oraz spółki, wynikający z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej spoczywa również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku zawiadomienie składanego w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, zawiadomienie to powinno ponadto zawierać informacje o liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji, dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji, dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Stosownie do art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy,

przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów. (art. 72 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Ponadto, zgodnie z art. 73 i 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, przekroczenie:

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

W przypadku gdy przekroczenie progu 33 % ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów do:

- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66 % ogólnej liczby głosów albo
- zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33 % ogólnej liczby głosów,

chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33 % ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie).

W przypadku gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66 % ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 (cena proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74, może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z ust. 1 - 3, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły).

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

Ponadto przepis art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej.

Obowiązki, o których mowa w art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki wskazane w art. 72 i 73 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej, a zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie, obowiązki o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- ✓ spółki, której akcje wprowadza się wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego,
- ✓ od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej; w tym przypadku nie stosuje się art. 5 Ustawy o Ofercie;
- ✓ w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- ✓ zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871),
- ✓ obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- ✓ w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

Zgodnie z art. 76 Ustawy o Ofercie Publicznej, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania o którym mowa w art. 72 i art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce. W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Stosownie do art. 77 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia, w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania. (art. 77 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki, po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej).

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

W przypadku gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim, podmiot ogłaszający wezwanie jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji i dokumentów, które są przekazywane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami państwa członkowskiego (art. 77 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Po zakończeniu wezwania, podmiot który ogłosił wezwanie jest obowiązany zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania (art. 77 ust. 7 Ustawy o Ofercie).

Po otrzymaniu zawiadomienia, KNF może najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej). Żądanie, o którym mowa w ust. 1, doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską, o której mowa w art. 77 ust. 2, uważa się za doręczone podmiotowi obowiązanemu do ogłoszenia wezwania. W okresie pomiędzy zawiadomieniem KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony. Jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania jak również nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie (art. 77 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Cena akcji proponowanych w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 tejże ustawy.

4.8.3 ODPOWIEDZIALNOŚĆ Z TYTUŁU NIEDOCHOWANIA OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ W ZAKRESIE OGRANICZEŃ W PRZENOSZENIU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zgodnie z art. 89 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo głosu z:

- ✓ akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 (art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie),

- ✓ wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1. (art. 89 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie),
- ✓ akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie).

- nie może być wykonywane.

Podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach (art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie).

Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 i ust. 2, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie (art. 89 ust. 2 a Ustawy o Ofercie).

W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji (art. 89 ust. 2 b Ustawy o Ofercie).

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w ust. 1-2b, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej na każdego kto:

- nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67,
- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach;
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74;
- nie zachowuje warunków o których mowa w art. 76 lub 77;

- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 ;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1;
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści;
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku określonym w art. 74 ust. 3;
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79;

- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6;
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82,
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83,
- wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3
- dopuszcza się czynu określonego w pkt 1-11a, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej

KNF może, w drodze decyzji, następującej po przeprowadzeniu rozprawy nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 97 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej kara ta może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów wyszczególnionych powyżej. Kara może też być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej (podmioty, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków).

W decyzji o nałożeniu kary KNF może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu KNF może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary.

4.8.4 OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM AKCJI WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli:

- 1) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR lub
- 2) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR (art. 13).

Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Obrót, o którym mowa wyżej, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych. Wartość EURO, o której mowa w przepisach ustawy, podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji lub nałożenia kary.

Obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;

- 2) przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EURO.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14):

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EURO,
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów.

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

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

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują: wspólnie łączący się przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy oraz przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia (art. 96 ust. 1).

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1). Nie stanowi naruszenia obowiązku, o którym mowa powyżej, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi Urzędu w trybie art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, 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 szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

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

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, na wniosek przedsiębiorcy, przedłużyć, w drodze postanowienia, wyżej wskazany termin, jeżeli przedsiębiorca wykaże, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

4.8.5 ODPOWIEDZIALNOŚĆ Z TYTUŁU NIEDOCHOWANIA OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW

Zgodnie z art. 106 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10 % przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie:

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

Prezes Urzędu może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EURO, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie:

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

W przypadku gdy przedsiębiorca powstał w wyniku połączenia lub przekształcenia innych przedsiębiorców, obliczając wysokość jego przychodu, o którym mowa wyżej, uwzględnia się przychód osiągnięty przez tych przedsiębiorców w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary. W przypadku gdy przedsiębiorca nie osiągnął przychodu w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, Prezes Urzędu może ustalić karę pieniężną w wysokości do dwustukrotności przeciętnego wynagrodzenia.

Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 10, art. 12 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 2, art. 21 ust. 2 i ust. 4 i art. 26, art. 28 ust. 1 oraz art. 89 ust. 1 i ust. 3, postanowień wydanych na podstawie art. 66 ust. 1 lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających

zbiorowe interesy konsumentów oraz koncentracji; karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

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

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

Prezes Urzędu może uchylić decyzje, o których mowa w art. 18, 19 ust. 1 i w art. 20 ust. 2, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3. Jeżeli w przypadkach, o których mowa wyżej, koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

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

Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. Przepis ten stosuje się odpowiednio w przypadku niezgłoszenia Prezesowi Urzędu zamiaru koncentracji oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie konkurencji.

W przypadku niewykonania decyzji Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu spółek handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

4.8.6 ROZPORZĄDZENIE RADY (WE) NR 139/2004 W SPRAWIE KONTROLI KONCENTRACJI PRZEDSIĘBIORSTW

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji. Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po zawarciu odpowiedniej umowy, ogłoszeniu publicznej oferty, lub przejęciu większościowego udziału.

Uznaje się, że koncentracja występuje w przypadku, gdy trwała zmiana kontroli wynika z:

- a) łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw, lub
- b) przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub

częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw czy to w drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

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

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 000 mln EURO, oraz
- b) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EURO,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 mln EURO,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich ujętych dla celów lit. b), łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25 mln EUR, oraz
- d) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

- a) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia; okres ten może być przedłużony przez Komisję działającą na wniosek, w przypadku gdy takie instytucje lub firmy udowodnią, że zbycie nie było w zasadzie możliwe w przeciągu tego okresu;
- b) kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem Państwa Członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowania;
- c) działania określone w ust. 1 lit. b) przeprowadzane są przez holdingi finansowe, określone w art. 5 ust. 3 Czwartej Dyrektywy Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r. ustanowionej w oparciu o art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek, jednakże pod warunkiem, że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, w szczególności w stosunku do mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorstw.

4.9 OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU (SQUEEZE-OUT) I ODKUPU (SELL-OUT) W ODNIESIENIU DO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

4.9.1 PRZYMUSOWY WYKUP

W chwili obecnej nie istnieją żadne obowiązujące oferty przejęcia w stosunku do Emitenta, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji Emitenta, nie toczą się procedury przymusowego wykupu drobnych akcjonariuszy Emitenta przez akcjonariuszy większościowych Emitenta (squeeze-out) ani procedury umożliwiające akcjonariuszom mniejszościowym Emitenta sprzedaż ich akcji po uczciwej cenie po przejęciu kontroli nad Emitentem przez innego akcjonariusza (sell-out).

W obecnym stanie prawnym możliwość przymusowego wykupu akcji spółki publicznej (tzw. squeeze-out) przewiduje art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji Spółki akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu (art. 82 ust. 2a Ustawy o Ofercie Publicznej).

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

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmiot ten jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są akcje.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Cenę przymusowego wykupu, z zastrzeżeniem ust. 2a, ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być niższa od:

- a) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie przymusowego wykupu, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym albo
- b) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w lit. a).

W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny w sposób wskazany powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe – cena akcji nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w związku z przymusowym wykupem nie może być również niższa od:

- 1) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wykupu podmiot ogłaszający przymusowy wykup, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub też podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem przymusowego wykupu, albo
- 2) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot ogłaszający przymusowy wykup lub podmioty, o których mowa powyżej wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wykupu, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem przymusowego wykupu.

Cena akcji proponowana w związku z przymusowym wykupem nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

4.9.2 PRZYMUSOWY ODKUP

Ustawa o Ofercie Publicznej przewiduje również prawną możliwość wystąpienia akcjonariuszy mniejszościowych z żądaniem wykupu ich akcji (tzw. sell-out) przez innego akcjonariusza tej spółki publicznej, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Wystąpienie akcjonariuszy mniejszościowych ma charakter wiążący dla akcjonariusza większościowego. Zgodnie z art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza.

W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa w ust. 1 nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza. W terminie 30 dni od dnia zgłoszenia żądania obowiązani są mu zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów. Akcjonariusz żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w ust. 1-3, uprawniony jest, z zastrzeżeniem ust. 5, do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w ust. 1, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu (art. 83 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej).

4.10 WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA, DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

W roku obrotowym 2008 oraz w obecnym roku obrotowym 2009 nie miały miejsca żadne publiczne oferty przejęcia lub wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w stosunku do akcji tworzących kapitał zakładowy Emitenta.

4.11 INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

4.11.1 OPODATKOWANIE DOCHODÓW UZYSKANYCH Z TYTUŁU ODPLĄTNEGO ZBYCIA AKCJI

4.11.1.1 DOCHODY ZE SPRZEDAŻY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH UZYSKIWANE PRZEZ OSOBY FIZYCZNE MAJĄCE MIEJSCE ZAMIESZKANIA NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (PODLEGAJĄCE W POLSCE NIEOGRANICZONEMU OBOWIĄZKOWI PODATKOWEMU)

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

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

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

osiągnięta w roku podatkowym.

Dochodów z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest sytuacji, gdy odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej (ust. 4).

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w

spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych stawkę podatkową, wskazaną w ust. 1 stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.11.1.2 DOCHODY ZE SPRZEDAŻY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH UZYSKIWANE PRZEZ PODATNIKÓW PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB PRAWNYCH POSIADAJĄCYCH SIEDZIBĘ LUB ZARZĄD NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ

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

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

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

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

4.11.2 OPODATKOWANIE DOCHODÓW UZYSKANYCH Z TYTUŁU DYWIDENDY

4.11.2.1 OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z DYWIDENDY UZYSKIWANYCH PRZEZ OSOBY FIZYCZNE POSIADAJĄCE MIEJSCE ZAMIESZKANIA NA TERYTORIUM POLSKI ORAZ PODATNIKÓW PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB PRAWNYCH, KTÓRZY NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ POSIADAJĄ SIEDZIBĘ LUB ZARZĄD

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

1. podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,

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

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

1. podstawę opodatkowania stanowi cały dochód (przychód) z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. podatek wynosi 19 % uzyskanego dochodu (przychodu) (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
3. zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych):
 - a) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w lit. a, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
 - c) spółka, o której mowa w lit. b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w lit. a,
 - d) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w lit. b, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w lit. b.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Opisane powyżej zwolnienie stosuje się odpowiednio do spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE L 207 z 18.08.2003), oraz do dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wypłacanych przez spółki, o których mowa lit. a) , spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony w lit. c) bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki, o której mowa w lit. a), winien wynosić nie mniej niż 25 %.

Opisane powyżej zasady stosuje się odpowiednio również do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy czym w przypadku Konfederacji Szwajcarskiej mają one zastosowanie, jeżeli zostanie spełniony warunek, dotyczący bezpośredniego udziału procentowego w kapitale spółki , o której mowa w lit. a).

Powyższe zasady stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

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

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

4.11.2.2 OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z DYWIDENDY UZYSKIWANYCH PRZEZ OSOBY FIZYCZNE NIEMAJĄCE NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ MIEJSCA ZAMIESZKANIA I PODATNIKÓW PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB PRAWNYCH, KTÓRZY NIE POSIADAJĄ NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ SIEDZIBY LUB ZARZĄDU

Opisane powyżej zasady opodatkowania dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się co do zasady do inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli do:

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

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta, osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, przepisy ust. 1 pkt 1-5, stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku

wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji, wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu 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.

Zgodnie z art. 26 ust 1c. Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, Emitent dokonując wypłat dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podmiotom korzystającym ze zwolnienia od podatku dochodowego na podstawie powołanego powyżej art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje zwolnienia wynikające z tego przepisu wyłącznie pod warunkiem udokumentowania:

- miejsca siedziby spółki dla celów podatkowych, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), lub
- istnienia zagranicznego zakładu, zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się siedziba spółki lub zarząd albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

4.11.3 PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH

W myśl przepisu art. 9 pkt 9 ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, sprzedaż maklerskich instrumentów finansowych firmom inwestycyjnym bądź za ich pośrednictwem oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 oraz z 2006 r. Nr 104, poz. 708 i Nr 157, poz. 1119) zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych.

Dodatkowo opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności na podstawie odrębnych przepisów jest:

- opodatkowana podatkiem od towarów i usług,
- zwolniona z podatku od towarów i usług tego podatku), z wyjątkiem sprzedaży udziałów i akcji w spółkach handlowych. (art. 2 pkt 4).

W przypadku, gdy żadna z powyższych sytuacji nie będzie miała miejsca, sprzedaż akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych, którego stawka, zgodnie z art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b) wynosi 1%).

4.11.4 ODPOWIEDZIALNOŚĆ PŁATNIKA

Zgodnie z art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 roku nr 8, poz. 60 ze zm.) Ordynacja Podatkowa płatnik, który nie wykonał ciężących na nim obowiązków obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu odpowiada za podatek niepobraný lub podatek pobraný a niewpłaconý całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Powyższych zasad odpowiedzialności nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobraný z winy podatnika.

5 INFORMACJA O WARUNKACH OFERTY

Nie dotyczy. Dokument Ofertowy nie został sporządzony w związku z ofertą publiczną.

6 DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1 ZAMIARY EMITENTA DOTYCZĄCE DOPUSZCZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU

Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego łącznie do 41.530.000 Akcji będzie przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, w tym:

- do 11.530.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,00 zł każda;
- do 30.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 zł każda;

zwanymi łącznie „Akcjami Dopuszczanymi”.

Akcje serii J zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrozap S.A. podjętej w dniu 02 grudnia 2008 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Centrozap SA podjęło decyzję o emisji akcji serii J w wysokości do 11 530 000 zł. Emisja akcji serii J zostanie skierowana do wybranych przez Spółkę Inwestorów w ramach subskrypcji prywatnej.

Akcje serii K zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrozap S.A. podjętej w dniu 02 grudnia 2008 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Centrozap S.A. podjęło decyzję o emisji akcji serii K w wysokości do 30.000.000 zł. Emisja akcji serii K zostanie skierowana do wybranych przez Spółkę Inwestorów w ramach subskrypcji prywatnej.

Emitent zamierza wystąpić do KDPW o zawarcie umowy o rejestrację Akcji Serii J i K, a następnie zwrócić się do GPW o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym.

Akcje poprzednich emisji Spółki tej samej klasy co Akcje Dopuszczane są notowane na rynku równoległym prowadzonym przez GPW.

Jednocześnie lub prawie jednocześnie z utworzeniem Akcji Serii J i K, przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym nie będą papiery wartościowe tej samej lub innej klasy o charakterze publicznym lub prywatnym.

Emitent nie podpisał z żadnym podmiotem umowy przewidującej wiążące zobowiązanie tego podmiotu do działania jako pośrednik w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży.

Podmiotem świadczącym usługi depozytowe jest KDPW.

6.2 OPIS DZIAŁAŃ STABILIZACYJNYCH

Spółka nie przewiduje działań zmierzających do stabilizacji kursu akcji.

6.3 SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE PLASOWANIA O CHARAKTERZE PRYWATNYM AKCJI SERII J

Dnia 2 grudnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji do 11.530.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Na mocy tej uchwały akcje serii J zostaną zaferowane w formie subskrypcji prywatnej wybranym inwestorom. Cena emisyjna akcji serii J wynosi 1 zł (jeden złoty) za każdą akcję. Akcje serii J zostaną objęte za wkłady pieniężne. Termin zawarcia przez Spółkę umów z Inwestorami o objęciu akcji NWZA ustaliło na do dnia 31 maja 2009 r. Akcje serii J będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od

wypłat z zysku jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2008, tj. począwszy od dnia 1 stycznia 2008 roku. Zarząd Spółki został upoważniony do ustalenia pozostałych warunków emisji Akcji serii J w zakresie nie zastrzeżonym dla kompetencji Walnego Zgromadzenia, w tym w szczególności do wyboru inwestorów i zawarcia umów o objęcie Akcji.

Na mocy tej uchwały wyłącza się prawo poboru nowych Akcji na okaziciela serii J przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

Uchwałą nr 5 podjętą w dniu 2 grudnia 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Centrozap S.A. wyraziło zgodę na ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializację akcji wyemitowanych w ramach emisji akcji serii J, upoważniając jednocześnie Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy, której przedmiotem jest rejestracja akcji serii J w depozycie papierów wartościowych.

6.4 SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE PLASOWANIA O CHARAKTERZE PRYWATNYM AKCJI SERII K

Dnia 2 grudnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 6 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji do 30.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Na mocy tej uchwały akcje serii K zostaną zaoferowane w formie subskrypcji prywatnej wybranym inwestorom. Cena emisyjna akcji serii K wynosi 1 zł (jeden złoty) za każdą akcję. Akcje serii K zostaną objęte za wkłady pieniężne. Termin zawarcia przez Spółkę umów z Inwestorami o objęciu akcji NWZA ustaliło na do dnia 31 maja 2009 r. Akcje serii K będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2008, tj. począwszy od dnia 1 stycznia 2008 roku. Zarząd Spółki został upoważniony do ustalenia pozostałych warunków emisji Akcji serii K w zakresie nie zastrzeżonym dla kompetencji Walnego Zgromadzenia, w tym w szczególności do wyboru inwestorów i zawarcia umów o objęcie Akcji.

Na mocy tej uchwały wyłącza się prawo poboru nowych Akcji na okaziciela serii K przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

Uchwałą nr 7 podjętą w dniu 2 grudnia 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Centrozap S.A. wyraziło zgodę na ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializację akcji wyemitowanych w ramach emisji akcji serii K, upoważniając jednocześnie Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy, której przedmiotem jest rejestracja akcji serii K w depozycie papierów wartościowych.

NWZA Spółki upoważniło jednocześnie Zarząd Spółki o możliwości podjęcia, po uzyskaniu pisemnej akceptacji Rady Nadzorczej Spółki, decyzji o wyemitowaniu w oparciu o akcje serii K, Globalnych Kwitów Depozytowych (Global Depositary Receipt - GDR) w celu ich wprowadzenia do obrotu na rynku giełdowym poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.

7 INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie następuje sprzedaż akcji Emitenta znajdujących się w posiadaniu obecnych akcjonariuszy.

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, na dzień zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego, Emitentowi nie są znane jakiegokolwiek umowy dotyczące zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”.

8 KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

Emitent szacuje, że całkowite koszty dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym Akcji Serii J i K wyniosą ok. 119,6 tys. zł.

Tabela: Szacunkowe koszty dla emisji Akcji Serii J i K

Wyszczególnienie	Kwota (tys. zł)
Sporządzenie Dokumentu Ofertowego, Dokumentu Podsumowującego, doradztwo i oferowanie	65,0
Druk i dystrybucja Dokumentu Ofertowego, Dokumentu Podsumowującego, opłaty dla KNF, GPW, KDPW, inne	34,6
Podatek od czynności cywilno-prawnych	20,0
RAZEM	119,6

Źródło: Emitent

9 ROZWODNIENIE

Dnia 2 grudnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap S.A. w drodze emisji prywatnej do 11.530.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Na mocy tej uchwały wyłącza się prawo poboru nowych Akcji na okaziciela serii J przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

Na mocy tej uchwały akcje serii J akcje zostaną zaoferowane w formie subskrypcji prywatnej wybranym inwestorom. Cena emisyjna akcji serii J wynosi 1,00 zł (jeden złoty) za każdą akcję. Akcje serii J zostaną objęte za wkłady pieniężne, termin zawarcia przez Spółkę umowy z Inwestorami o objęciu akcji ustala się do 31.05.2009 r.

Uchwałą nr 5 podjętą w dniu 2 grudnia 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta wyraziło zgodę na ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializację akcji wyemitowanych w ramach emisji akcji serii J, upoważniając jednocześnie Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy, której przedmiotem jest rejestracja akcji serii J w depozycie papierów wartościowych.

Dnia 2 grudnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 6 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap S.A. w drodze emisji prywatnej do 30.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Na mocy tej uchwały wyłącza się prawo poboru nowych Akcji na okaziciela serii K przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

Na mocy tej uchwały akcje serii K akcje zostaną zaoferowane w formie subskrypcji prywatnej wybranym inwestorom. Cena emisyjna akcji serii K wynosi 1,00 zł (jeden złoty) za każdą akcję. Akcje serii K zostaną objęte za wkłady pieniężne, termin zawarcia przez Spółkę umowy z Inwestorami o objęciu akcji ustala się do 31.05.2009 r.

Na mocy tej uchwały Zarząd Emitenta został także upoważniony do podjęcia, po uzyskaniu pisemnej akceptacji Rady Nadzorczej Spółki, decyzji o wyemitowaniu w oparciu o akcje serii K, Globalnych Kwitów Depozytowych (*Global Depositary Receipt - GDR*) w celu ich wprowadzenia do obrotu na rynku giełdowym poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.

Uchwałą nr 7 podjętą w dniu 2 grudnia 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta wyraziło zgodę na ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializację akcji wyemitowanych w ramach emisji akcji serii K w przypadku braku decyzji Zarządu o wyemitowaniu w oparciu o akcje serii K Globalnych Kwitów Depozytowych (GDR), upoważniając jednocześnie Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy, której przedmiotem jest rejestracja akcji serii K w depozycie papierów wartościowych.

Tabela: Rozwodnienie w wyniku emisji 11 530 000 Akcji Serii J i 30 000 000 Akcji Serii K

Akcjonariusz	Liczba akcji przed emisją serii J i K	% udział w strukturze kapitału zakładowego przed emisją serii J i K	Liczba głosów na WZA przed emisją serii J i K	Liczba akcji po emisji serii J i K	% udział w strukturze kapitału zakładowego po emisji serii J i K	Liczba głosów na WZA po emisji serii J i K
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie	10.108.453	7,30%	10.108.453	10.108.453	5,62%	10.108.453
CMS S.A. z siedzibą w Katowicach	9.175.362	6,63%	9.175.362	9.175.362	5,10%	9.175.362
STALEXPORT-Autostrady S.A. z siedzibą w Katowicach	9.043.117	6,53%	9.043.117	9.043.117	5,02%	9.043.117
STA-ODLEWNIE Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach	9.000.000	6,50%	9.000.000	9.000.000	5,00%	9.000.000
Pozostali Akcjonariusze	101.143.068	73,04%	101.143.068	101.143.068	56,19%	101.143.063
Nowi Akcjonariusze serii J	-	0%	-	11.530.000	6,41%	11.530.000
Nowi Akcjonariusze serii K	-	0%	-	30.000.000	16,67%	30.000.000
Razem	138.470.000	100,00%	138.470.000	180.000.000	100,00%	180.000.000

Źródło: Emitent

Spółka przewiduje, że przy założeniu objęcia przez wybranych Inwestorów wszystkich oferowanych w ramach emisji prywatnej Akcji Serii J i K, udział akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy w łącznej liczbie akcji Emitenta kształtował się będzie na poziomie około 76,93%, a udział akcji posiadanych przez nowych akcjonariuszy w łącznej liczbie akcji Emitenta kształtował się będzie na poziomie około 23,07%.

Na mocy uchwały numer 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki CENTROZAP S.A. z siedzibą w Katowicach z dnia 27 lutego 2009 roku w sprawie spełnienia warunku realizacji trzeciego etapu programu motywacyjnego uprawniającego do wydania warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje serii E, Zwyczajne Walne Zgromadzenie stwierdziło spełnienie w 2008 r. warunku realizacji trzeciego etapu programu motywacyjnego uprawniającego do wydania osobom uprawnionym 2 000 000 szt. (dwa miliony) warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda, to jest: osiągnięcie przez Centrozap SA za 2008 r zysku netto, zysku na sprzedaży brutto oraz wzrostu przychodów ze sprzedaży w porównaniu do 2007 r. o ponad 30%.

Tabela: Rozwodnienie w wyniku emisji 11 530 000 Akcji Serii J i 30 000 000 Akcji Serii K oraz w wyniku wydania 2000 000 warrantów subskrypcyjnych zmiennych na akcje serii E w przypadku gdy: (i) prawa z udzielonych warrantów zostaną przez osoby uprawnione zrealizowane oraz (ii) w konsekwencji rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w związku z wymianą warrantów subskrypcyjnych na akcje Spółki serii E

Akcjonariusz	Liczba akcji przed emisją serii J i K oraz rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego w związku z wymianą warrantów subskrypcyjnych na akcje Spółki serii E	% udział w strukturze kapitału zakładowego przed emisją serii J i K oraz rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego w związku z wymianą warrantów subskrypcyjnych na akcje Spółki serii E	Liczba głosów na WZA przed emisją serii J i K oraz rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego w związku z wymianą warrantów subskrypcyjnych na akcje Spółki serii E	Liczba akcji po emisji serii J i K oraz rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w związku z wymianą warrantów subskrypcyjnych na akcje Spółki serii E	% udział w strukturze kapitału zakładowego po emisji serii J i K oraz rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w związku z wymianą warrantów subskrypcyjnych na akcje Spółki serii E	Liczba głosów na WZA po emisji serii J i K oraz rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w związku z wymianą warrantów subskrypcyjnych na akcje Spółki serii E
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie	10.108.453	7,30%	10.108.453	10.108.453	5,55%	10.108.453
CMS S.A. z siedzibą w Katowicach	9.175.362	6,63%	9.175.362	9.175.362	5,04%	9.175.362
STALEXPORT-Autostrady S.A. z siedzibą w Katowicach	9.043.117	6,53%	9.043.117	9.043.117	4,97%	9.043.117
STA-ODLEWNIE Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach	9.000.000	6,50%	9.000.000	9.000.000	4,95%	9.000.000
Pozostali Akcjonariusze	101.143.068	73,04%	101.143.068	103.143.068	56,67%	103.143.068
Nowi Akcjonariusze serii J	-	0%	-	11.530.000	6,34%	11.530.000
Nowi Akcjonariusze serii K	-	0%	-	30.000.000	16,48%	30.000.000
Razem	138.470.000	100,00%	138.470.000	182.000.000	100,00%	182.000.000

Źródło: Emitent

10 INFORMACJE DODATKOWE

10.1 OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW

10.1.1 OFERUJĄCY

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie, pełniący funkcję oferującego jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym, mające na celu dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Ponadto Oferujący uczestniczył w przygotowaniu części Dokumentu Ofertowego.

10.1.2 DORADCA FINANSOWY

Doradca Finansowy - BRE Corporate Finance S.A. z siedzibą w Warszawie jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym, mające na celu dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Ponadto Doradca Finansowy uczestniczył w przygotowaniu części Dokumentu Ofertowego.

10.1.3 DORADCA PRAWNY

Doradca Prawny – Kancelaria Radcy Prawnego Kinga Pajerska – Krasnowska uczestniczyła w przygotowaniu projektów uchwał związanych z emisją akcji zwykłych na okaziciela Serii J i Serii K Centrozap S.A. oraz części prawnej Dokumentu Ofertowego. Doradca prawny doradzał w kwestiach prawnych przy czynnościach związanych z wprowadzeniem akcji Serii J i Serii K do obrotu na rynku regulowanym.

10.1.4 BIEGŁY REWIDENT

Biegły Rewident m.in. przeprowadził badanie sprawozdań finansowych Emitenta i historycznych informacji finansowych Grupy Emitenta za lata 2005-2007, doradzał w kwestiach związanych z prezentacją historycznych danych finansowych w związku z ubieganiem się o wprowadzenie akcji Serii J i Serii K do obrotu na rynku regulowanym.

10.2 INNE INFORMACJE ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

Sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2005 i 2006 były badane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach przy ulicy Powstańców 34 (wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 1695).

Historyczne informacje finansowe Grupy Emitenta za lata 2005 i 2006 zostały zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach przy ulicy Powstańców 34 (wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 1695).

Sprawozdanie finansowe Emitenta za 2007 rok zostało zbadane przez Moore Stephens – Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2881).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za 2007 r. zostało zbadane przez Moore Stephens - Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2881).

Sprawozdanie finansowe Emitenta za 2008 rok zostało zbadane przez Moore Stephens – Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2881).

Biegłymi rewidentami dokonującymi badania sprawozdania finansowego Emitenta za 2008 r. były Pani Krystyna Sawosz - Tilkowska (wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 8336/205) i Pani Ewa Szczepańska (wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9299/6976).

Imiona i nazwiska biegłych rewidentów przedstawiono w poniższej tabeli:

Lata	Sprawozdania finansowe Emitenta	Historyczne informacje finansowe Grupy Emitenta
2007	Andrzej Młynarczyk, wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 6150/176 Krystyna Sawosz – Tilkowska, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 8336/205 Ewa Szczepanska, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9299/6976	Andrzej Młynarczyk, wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 6150/176 Krystyna Sawosz – Tilkowska, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 8336/205 Ewa Szczepanska, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9299/6976
2006	Andrzej Młynarczyk, wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 6150/176 Krystyna Sawosz – Tilkowska, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 8336/205 Ewa Szczepańska, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9299/6976	Piotr Rojek, wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 3416/129 Krystyna Sawosz – Tilkowska, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 8336/205 Ewa Szczepańska, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9299/6976
2005	Andrzej Młynarczyk, wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 6150/176 Krystyna Sawosz – Tilkowska, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 8336/205 Ewa Szczepańska, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9299/6976	Piotr Rojek, wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 3416/129 Krystyna Sawosz – Tilkowska, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 8336/205 Ewa Szczepańska, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9299/6976

Źródło: Emitent

10.3 STWIERDZENIA LUB RAPORTY EKSPERTÓW

Nie dotyczy.

10.4 OŚWIADCZENIE O RZETELNOŚCI INFORMACJI

Emitent potwierdza, iż wszelkie informacje uzyskane przez Emitenta od osób trzecich i zamieszczone w Prospekcie, a dotyczące charakterystyki rynków działalności, na których działa Emitent, zostały dokładnie powtórzone oraz, że w stopniu w jakim jest tego świadom Emitent i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

Informacje uzyskane od osób trzecich pochodzą z Głównego Urzędu Statystycznego, Instytutu Odlewnictwa oraz Urzędu Statystycznego Republiki Komi.

11 ZAŁĄCZNIKI

11.1 DEFINICJE

Akcje Serii J	11.530.000 niezdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,00 złoty każda
Akcje Serii K	30.000.000 niezdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 złoty każda
Akcje Dopuszczane	Łącznie 41.530.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J i K, o wartości nominalnej 1,00 złoty każda będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego.
Akcje	Akcje CENTROZAP S.A.
Data Dokumentu Ofertowego	Data zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego przez KNF
Dokument Ofertowy	Niniejszy, jedynie prawnie wiążący dokument, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004, zawierający informacje o Akcjach Dopuszczanych
Doradca Finansowy	BRE Corporate Finance Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Doradca Prawny	Kancelaria Radcy Prawnego Kinga Pajerska – Krasnowska z siedzibą w Tychach
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
EBIT	zysk na działalności operacyjnej
EBITDA	zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych
Emitent, Centrozap, CENTROZAP, Spółka	CENTROZAP S.A. z siedzibą w Katowicach
EURO, EUR	Wspólna waluta obowiązująca w państwach Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa Emitenta, Grupa Centrozap, Grupa Kapitałowa Emitenta	Grupa Kapitałowa CENTROZAP, którą stanowią spółki objęte konsolidacją w danym okresie sprawozdawczym.
KDPW, KDPW S.A.	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Kodeks Spółek Handlowych Ksh, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NIK	Najwyższa Izba Kontroli

NWZ, NWZA, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki
Firma Inwestycyjna, Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	Dom Inwestycyjny BRE Banku Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, firma inwestycyjna w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi
PAP	Polska Agencja Prasowa
PLN, zł, złoty	Złoty, prawny środek płatniczy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wprowadzony do obrotu pieniężnego od dnia 1 stycznia 1995 r., zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 386), mający wartość równą 10.000 starych złotych,
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza CENTROZAP S.A.
Raport Bieżący	Przekazywane przez Emitenta informacje bieżące sporządzane w formie i zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744)
Regulacja S	Akt Wykonawczy Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych, określający tryb i warunki przeprowadzania ofert sprzedaży papierów wartościowych poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, które nie wymagają rejestracji zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych.
Regulamin GPW, Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przyjęty Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 stycznia 2006 r. (z późn. zm.).
Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażające Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz upowszechniania reklam.
Rozporządzenie o raportach bieżących i okresowych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).
Rozporządzenie Rady (WE) w Sprawie Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (Dz. Urz. UE L 24 poz. 1 z 29 stycznia 2004 r.)
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumenta działający m. in. na podstawie Ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity Dz. U. z 21 marca 2007, Nr 50, poz. 331 z późn. zm.).
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. Nr 96 poz. 694 z późn. zm.).
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. – Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U z 2005 Nr 183 poz.1538 z późn. zm.)

Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. – Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym	Ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. – Ustawa o Nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2006 r. Nr 157 poz. 1119 z późn. zm.)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. – Ustawa o Nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2005 r. Nr 183 poz. 1537 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z 26 lipca 1991 r. – Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2000 r. Nr. 14 poz. 176 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z 15 lutego 1992 r. – Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr. 54 poz. 654 z późn. zm.)
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd CENTROZAP S.A.

11.2 UCHWAŁY

Uchwała nr 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia CENTROZAP S.A.

podjęta w dniu 02 grudnia 2008 roku

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji serii J z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz w sprawie zmiany statutu spółki

Działając na podstawie art. 430 §1, art.431§2 pkt.1, art.432 §1 w związku z art. 310, art. 433 kodeksu spółek handlowych oraz §27 ust.1d Statutu Spółki uchwała się co następuje:

§1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż **11 530 000,00 zł** (jedenaście milionów pięćset trzydzieści tysięcy złotych) tj. z kwoty **138 470 000,00 zł** (sto trzydzieści osiem milionów czterysta siedemdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty nie wyższej niż **150 000 000,00 zł** (sto pięćdziesiąt milionów złotych) w drodze emisji nie więcej niż **11 530 000 szt.** (jedenaście milionów pięćset trzydzieści tysięcy sztuk) akcji zwykłych na okaziciela **serii J** o wartości nominalnej **1,00 zł** (jeden złoty) każda.
2. Akcje serii J zostaną zaoferowane w formie subskrypcji prywatnej wybranym Inwestorom.
3. Cena emisyjna akcji serii J wynosi **1,00 zł** (jeden złoty) za każdą akcję.
4. Akcje serii J zostaną pokryte wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii J.
5. Umowy objęcia akcji serii J zostaną zawarte przez Spółkę z Inwestorami w trybie art. 431 §2 pkt.1 ksh w terminie do dnia 31.05.2009 r.
6. Akcje serii J będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2008, tj. począwszy od dnia 1 stycznia 2008 roku.
7. Wyłącza się prawo poboru nowych akcji na okaziciela serii J przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Opinia zarządu Spółki uzasadniająca pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii J oraz proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii J, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§2

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii J zmienia się §6 pkt.1 Statutu Spółki ustalając go w brzmieniu:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż **150 000 000,00 zł** (sto pięćdziesiąt milionów złotych) i dzieli się na:

9 870 000 (dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1zł. (jeden złoty) każda.

3 750 000 (trzy miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1zł. (jeden złoty) każda.

94 768 723 (dziewięćdziesiąt cztery miliony siedemset sześćdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł. (jeden złoty) każda.

1 444 367 (jeden milion czterysta czterdzieści cztery tysiące trzysta sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł. (jeden złoty) każda.

4 000 000 (cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł. (jeden złoty) każda.

1 965 593 (jeden milion dziewięćset sześćdziesiąt pięć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł. (jeden złoty) każda.

15 000 000 (piętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł. (jeden złoty) każda

1 317 (jeden tysiąc trzysta siedemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 zł. (jeden złoty) każda

7.670.000 (siedem milionów sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 zł. (jeden złoty) każda,

nie więcej niż 11 530 000 (jedenaście milionów pięćset trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

§3

Upoważnia się i zobowiązuje zarząd Spółki do podejmowania wszystkich czynności niezbędnych dla realizacji niniejszej uchwały, w zakresie nie zastrzeżonym do kompetencji walnego zgromadzenia, w tym do: określenia szczegółowych zasad płatności za akcje serii J, wyboru Inwestorów, zawarcia umów o objęciu akcji serii J w trybie subskrypcji prywatnej, dokonania przydziału akcji serii J, złożenia w trybie art. 310 §2 w związku z art. 431 §7 ksh oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego i związaną z tym zmianą treści §6 pkt1 Statutu Spółki, złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w trybie art.431 §4 ksh.

§4

Uchwała wchodzi w życie z dniem zarejestrowania wprowadzonych na jej podstawie zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Opinia zarządu Centrozap SA uzasadniająca wyłączenia dotychczasowych akcjonariuszy od poboru nowych akcji emisji serii J i proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej.

Działając na podstawie art.433 §2 kodeksu spółek handlowych Zarząd Centrozap SA przedstawia opinię w sprawie wyłączenia dotychczasowych akcjonariuszy od poboru nowych akcji emisji serii J i ustalenia ceny emisyjnej:

Na podstawie uchwały nr 711/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych SA w Warszawie od dnia 30.09.2008 r. na GPW w Warszawie notowane są akcje Spółki serii A,B,C,D,F,G,H. Spółka jest również w trakcie realizacji procedury wprowadzenia do obrotu na GPW akcji serii E i I.

Zarząd Centrozap SA proponuje dokonanie kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii J skierowanej do indywidualnych Inwestorów.

W opinii zarządu Spółki podwyższenie kapitału zakładowego w formie emisji prywatnej nowej serii akcji, skierowanej do indywidualnych Inwestorów jest, mając na uwadze obecną koniunkturę gospodarczą i sytuację finansową Spółki, najbardziej racjonalnym, szybkim i skutecznym sposobem pozyskania środków finansowych potrzebnych na inwestycje rozwojowe.

Emisja akcji serii J w wysokości nie wyższej niż 11.530.000,00 zł będzie emisją gotówkową, dzięki której Centrozap SA zamierza sfinansować wykonanie kolejnych zadań w ramach projektu

inwestycyjnego o charakterze rozwojowym związanym z pozyskaniem, przeróbką i handlem drewnem w Republice Komi, zgodnie z umowami wynegocjowanymi z Partnerami biznesowymi.

Proponowana cena emisyjna akcji serii J wynosi 1,00 zł za 1 akcję, jest równa jej wartości nominalnej i kształtuje się na poziomie wyższym aniżeli średni, ważony wolumenem, kurs akcji na GPW w Warszawie w miesiącach października i listopadzie 2008 roku,

W opinii Zarządu wyłączenie prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w ramach emisji akcji serii J przyczynić się może do uplasowania emisji z sukcesem, a pozyskanie nowych stabilnych Inwestorów korzystnie wpłynie na wizerunek Spółki, stosunki własnościowe i realizowane przez Centrozap SA procesy inwestycyjno-rozwojowe, co z kolei przyniesie korzyść Spółce i jej akcjonariuszom.

Za zgodą walnego zgromadzenia po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii J wystąpimy o dopuszczenie i wprowadzenie akcji tej serii do obrotu na GPW w Warszawie.

Uchwała nr 5

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia CENTROZAP S.A.

podjęta w dniu 02 grudnia 2008 roku

w sprawie: wyrażenia zgody o ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializację akcji wyemitowanych w ramach emisji akcji serii J

Działając na podstawie przepisu art. 27 ust. 2 pkt. 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, oraz § 27 ust.1d Statutu Centrozap S.A., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała, co następuje:

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Centrozap S.A. wyraża zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA wszystkich akcji serii J oraz upoważnia Zarząd Spółki do dokonania wszystkich czynności faktycznych i prawnych z tym związanych.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Centrozap S.A. wyraża zgodę na dematerializację akcji serii J i upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności z tym związanych, w tym do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowy, której przedmiotem jest rejestracja w depozycie papierów wartościowych, o której mowa w art. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr. 183 poz. 1538).

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii J w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Uchwała nr 6

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia CENTROZAP S.A.

podjęta w dniu 02 grudnia 2008 roku

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji serii K z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz w sprawie zmiany statutu spółki.

Działając na podstawie art. 430 §1, art. 431§2 pkt.1, art. 432 §1 w związku z art. 310, art. 433 kodeksu spółek handlowych oraz §27 ust.1d Statutu Spółki uchwała się co następuje:

§1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż **30 000 000,00 zł.** (trzydzieści milionów złotych) tj. z kwoty nie wyższej niż **150 000 000,00 zł** (sto pięćdziesiąt milionów złotych) do kwoty nie wyższej niż **180 000 000,00 zł** (sto osiemdziesiąt milionów złotych) w drodze emisji nie więcej niż **30 000 000 szt.** (trzydzieści milionów sztuk) akcji zwykłych na okaziciela **serii K** o wartości nominalnej **1,00 zł.** (jeden złoty) każda.
2. Akcje serii K zostaną zaoferowane w formie subskrypcji prywatnej wybranym Inwestorom.
3. Cena emisyjna akcji serii K wynosi **1,00 zł.** (jeden złoty) za każdą akcję.
4. Akcje serii K zostaną pokryte wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii K.
5. Umowy objęcia akcji serii K zostaną zawarte przez Spółkę z Inwestorami w trybie art. 431 §2 pkt.1 ksh w terminie do dnia 31.05.2009 r.
6. Akcje serii K będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2008 tj. począwszy od dnia 1 stycznia 2008 roku.
7. Wyłącza się prawo poboru nowych akcji na okaziciela serii K przez dotychczasowych akcjonariuszy.
8. Opinia zarządu Spółki uzasadniająca pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii K oraz proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii K, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§2

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii K zmienia się §6 pkt.1 Statutu Spółki ustalając go w brzmieniu:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi **nie więcej niż 180 000 000,00zł.** (sto osiemdziesiąt milionów złotych) i dzieli się na:

9 870 000 (dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1zł. (jeden złoty) każda.

3 750 000 (trzy miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1zł. (jeden złoty) każda.

94 768 723 (dziewięćdziesiąt cztery miliony siedemset sześćdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł. (jeden złoty) każda.

1 444 367 (jeden milion czterysta czterdzieści cztery tysiące trzysta sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł.(jeden złoty) każda.

4 000 000 (cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1zł.(jeden złoty) każda.

1 965 593 (jeden milion dziewięćset sześćdziesiąt pięć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1zł.(jeden złoty) każda.

15 000 000 (piętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1zł. (jeden złoty) każda

1 317 (jeden tysiąc trzysta siedemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1zł. (jeden złoty) każda

7.670.000 (siedem milionów sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1zł. (jeden złoty) każda,

nie więcej niż 11 530 000 (jedenaście milionów pięćset trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda,

nie więcej niż 30 000 000 (trzydzieści milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

§3

Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podejmowania wszystkich czynności niezbędnych dla realizacji niniejszej uchwały, w zakresie nie zastrzeżonym do kompetencji walnego zgromadzenia, w tym do:

- określenia szczegółowych zasad płatności za akcje serii K,
- wyboru Inwestorów do których skierowana zostanie oferta nabycia akcji serii K,
- zawarcia umów o objęciu akcji serii K w trybie subskrypcji prywatnej,
- podpisania umów, zarówno odpłatnych jak i nieodpłatnych, których celem będzie zabezpieczenie powodzenia emisji akcji serii K,
- dokonania przydziału akcji serii K,
- złożenia w trybie art. 310 §2 w związku z art. 431 §7 ksh oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego i związaną z tym zmianą treści §6 pkt1 Statutu Spółki,
- złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w trybie art.431 §4 ksh.

§4

Upoważnia się jednocześnie Zarząd Spółki do podjęcia, po uzyskaniu pisemnej akceptacji Rady Nadzorczej Spółki, decyzji o wyemitowaniu w oparciu o akcje serii K, Globalnych Kwitów Depozytowych (Global Depositary Receipt - GDR) w celu ich wprowadzenia do obrotu na rynku giełdowym poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.

W przypadku podjęcia decyzji o wyemitowaniu w oparciu o akcje serii K Globalnych Kwitów Depozytowych (GDR), upoważnia się zarząd Spółki do:

- opracowania Programu Globalnych Kwitów Depozytowych,
- przyjęcia, po uzyskaniu uprzedniej pisemnej zgody Rady Nadzorczej, Programu Globalnych Kwitów Depozytowych,
- wyboru rynku na których notowane będą GDR-y,
- określenia procentu akcji serii K, w oparciu o który pozostaną wyemitowane GDR,
- wyboru Głównego menadżera lub menadżerów Emisji,
- zawarcia umowy subskrypcyjnej z menadżerami emisji,
- wyboru Banku Powiernika oraz Banku Depozytowego,
- zawarcie umowy depozytowej na mocy której poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej wystawiane będą Globalne Kwity Depozytowe,
- określenia liczby akcji, reprezentowanych przez każdy kwit depozytowy,
- podejmowania wszystkich innych czynności związanych z emisją GDR, w tym zmierzających do uzyskania wszelkich wymaganych prawem zgód i pozwoleń, w również wymaganych zgodnie z ustawodawstwem kraju docelowego notowań GDR-ów Centrozap SA,
- podejmowania wszystkich innych czynności związanych z ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie Globalnych Kwitów Depozytowych (GDR) zgodnie z ustawodawstwem kraju docelowego notowań GDR-ów Centrozap SA.

§5

Uchwała wchodzi w życie z dniem zarejestrowania wprowadzonych na jej podstawie zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Opinia zarządu Centrozap SA uzasadniająca wyłączenia dotychczasowych akcjonariuszy od poboru nowych akcji emisji serii K i proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej.

Działając na podstawie art.433 §2 kodeksu spółek handlowych Zarząd Centrozap SA przedstawia opinię w sprawie wyłączenia dotychczasowych akcjonariuszy od poboru nowych akcji emisji serii K i ustalenia ceny emisyjnej:

Na podstawie uchwały nr 711/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych SA w Warszawie od dnia 30.09.2008 r. na GPW w Warszawie notowane są akcje Spółki serii A,B,C,D,F,G,H. Spółka jest również w trakcie realizacji procedury wprowadzenia do obrotu na GPW akcji serii E i I.

Zarząd Centrozap SA proponuje dokonanie kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii K skierowanej do indywidualnych Inwestorów.

W opinii zarządu Spółki podwyższenie kapitału zakładowego w formie emisji prywatnej nowej serii akcji, skierowanej do indywidualnych Inwestorów jest, mając na uwadze obecną koniunkturę gospodarczą i sytuację finansową Spółki, najbardziej racjonalnym, szybkim i skutecznym sposobem pozyskania środków finansowych potrzebnych na inwestycje rozwojowe.

Dodatkowo w związku z prowadzonymi negocjacjami z zagranicznymi Inwestorami oraz planami rozwoju aktywności Grupy Centrozap SA na rynku Austriackim Zarząd Spółki planuje, w oparciu o emisję akcji serii K, wprowadzić do obrotu na rynku Giełdy Wiedeńskiej Globalne Kwity Depozytowe (GDR-y).

Globalne Kwity Depozytowe (GDR-y) stanowią uproszczoną formę obecności Spółki na zagranicznej giełdzie papierów wartościowych. Są to instrumenty finansowe wystawiane na rynku zagranicznym na podstawie akcji spółki notowanej w kraju jej siedziby. Kwity depozytowe wystawione na podstawie akcji Centrozap SA w sposób pośredni gwarantują Inwestorowi dostęp do kapitału Spółki. Prawa nabywców kwitów depozytowych nie różnią się znacznie od uprawnień nabywców akcji Spółki – instrumenty te zapewniają ich właścicielom prawa majątkowe i korporacyjne jak w przypadku akcji, natomiast prawa te realizowane są za pośrednictwem banku depozytowego, będącego głównym podmiotem uczestniczącym w Programie Globalnych Kwitów Depozytowych.

Emisja Globalnych Kwitów Depozytowych (GDR-ów) stanowi prostszą, a w rezultacie też i tańszą od bezpośredniego notowania akcji Centrozap SA, formę obecności na giełdzie zagranicznej. Kwity depozytowe są instrumentami finansowymi, mogącymi mieć szerokie zastosowanie w finansowaniu działalności rozwojowej przedsiębiorstwa, umożliwiając one pozyskanie kapitału na rynkach zagranicznych.

Dodatkowo w ocenie Zarządu wycena Spółki na kolejnym dobrze rozwiniętym rynku kapitałowym spowoduje dalsze zainteresowanie się Inwestorów Centrozapem i może się przyczynić do bardziej efektywnej niż w kraju siedziby Spółki wyceny jej walorów.

Emisja kwitów depozytowych umożliwi Spółce dotarcie do Inwestorów zagranicznych bezpośrednio na ich rynku i skorzystanie z ich zasobów kapitałowych. Może to w zasadniczy sposób zwiększyć napływ kapitału do Spółki, a tym samym przyczynić się do powodzenia planów inwestycyjnych Centrozap SA i jej Grupy Kapitałowej.

Emisja kwitów depozytowych za granicą może zwiększyć dodatkowo płynności walorów Spółki, przez co także może być stymulowana jej wycena rynkowa. Wynika to z tego, iż łatwiejszy dostęp do papierów wartościowych spółki dla Inwestorów zagranicznych oraz udostępnienie im informacji na temat firmy może wpłynąć na wzrost ich zainteresowania kwitami depozytowymi, a przez to na korzystne kształtowanie się ceny tych walorów

W opinii Zarządu, z uwagi na międzynarodowy charakter Projektu inwestycyjnego Komi, notowania GDR-ów na rynku giełdowym w Wiedniu korzystnie wpłynie na stałą ocenę Spółki i dalsze umacnianie wizerunku Centrozap SA jako solidnego partnera.

Dalsza poprawa wizerunku firmy w oczach kontrahentów i partnerów umożliwi Spółce poszerzenie lub zdobycie nowego rynku zbytu w kraju i za granicą, jak również pozyskanie przez Centrozap SA kolejnych funduszy na rozwój Projektu inwestycyjnego Komi.

Emisja akcji serii K w wysokości nie wyższej niż 30.000.000,00 zł będzie emisją gotówkową, dzięki której Centrozap SA zamierza sfinansować wykonanie kolejnych zadań w ramach projektu inwestycyjnego o charakterze rozwojowym związanym z pozyskaniem, przeróbką i handlem drewnem w Republice Komi, zgodnie z umowami wynegocjowanymi z Partnerami biznesowymi.

Proponowana cena emisyjna akcji serii K wynosi 1,00 zł za 1 akcję, jest równa jej wartości nominalnej i kształtuje się na poziomie wyższym aniżeli średni, ważony wolumenem, kurs akcji na GPW w Warszawie w miesiącach października i listopadzie 2008 roku,

W opinii Zarządu wyłączenie prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w ramach emisji akcji serii K przyczynić się może do uplasowania emisji z sukcesem, a pozyskanie nowych stabilnych Inwestorów korzystnie wpłynie na wizerunek Spółki, stosunki własnościowe i realizowane przez Centrozap SA procesy inwestycyjno-rozwojowe, co z kolei przyniesie korzyść Spółce i jej akcjonariuszom.

Za zgodą Walnego Zgromadzenia po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii K oraz po przeprowadzeniu ostatecznych negocjacji Zarząd w porozumieniu z Radą Nadzorczą Centrozap SA podejmie decyzję o wykorzystaniu akcji serii K do emisji Globalnych Kwitów Depozytowych (GDR) oraz wprowadzenia ich do obrotu na giełdzie wiedeńskiej.

Uchwała nr 7

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia CENTROZAP S.A.

podjęta w dniu 02 grudnia 2008 roku

w sprawie: wyrażenia zgody o ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializację akcji wyemitowanych w ramach emisji akcji serii K

Działając na podstawie przepisu art. 27 ust. 2 pkt. 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, oraz § 27 ust.1d Statutu Centrozap S.A., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w przypadku braku decyzji Zarządu o wyemitowaniu w oparciu o akcje serii K Globalnych Kwitów Depozytowych (GDR) uchwała, co następuje:

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Centrozap S.A. wyraża zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA wszystkich akcji serii K oraz upoważnia Zarząd Spółki do dokonania wszystkich czynności faktycznych i prawnych z tym związanych.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Centrozap S.A. wyraża zgodę na dematerializację akcji serii K i upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności z tym związanych, w tym do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowy, której przedmiotem jest rejestracja w depozycie papierów wartościowych, o której mowa w art. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr. 183 poz. 1538).

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii K w Krajowym Rejestrze Sądowym.