

CENTROZAP SPÓŁKA AKCYJNA DOKUMENT OFERTOWY AKCJI



z siedzibą w Katowicach, ul. Powstańców 34,

www.centrozap.pl

Data Dokumentu Ofertowego: 31 marca 2008 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

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	8
1.1.5	RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEDOPUSZCZENIEM LUB NIEWPROWADZENIEM AKCJI DOPUSZCZANYCH DO OBROTU NA RYNKU PODSTAWOWYM GPW	9
1.1.6	RYZYKO ODMOWY DOPUSZCZENIA DO OBROTU GIEŁDOWEGO AKCJI DOPUSZCZANYCH Z UWAGI NA ICH WARTOŚĆ NOMINALNĄ.....	11
1.1.7	RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ ZAWIESZENIA OBROTU AKCJAMI	11
1.1.8	RYZYKO ZWIĄZANE Z WAHANIAMI KURSU NOTOWAŃ AKCJI	11
2	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE OFERTOWYM.....	12
3	PODSTAWOWE INFORMACJE	17
3.1	OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM	17
3.2	KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE.....	17
3.3	INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ.....	18
3.3.1	EMITENT.....	18
3.3.2	DORADCY PRAWNI.....	18
3.3.3	DORADCA FINANSOWY	18
3.3.4	OFERUJĄCY.....	19
3.3.5	BIEGŁY REWIDENT.....	19
3.4	PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	19
4	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH/DOPUSZCZANYCH DO OBROTU.....	22
4.1	OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZONYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	22

4.2	PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE TE PAPIERY WARTOŚCIOWE.....	23
4.3	WSKAZANIE, CZY TE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ PAPIERAMI IMIENNYMI CZY TEŻ NA OKAZIATELA ORAZ CZY MAJĄ ONE FORMĘ DOKUMENTU, CZY SĄ ZDEMATERIALIZOWANE.....	23
4.4	WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	25
4.5	OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI ICH OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI, ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW.	25
4.5.1	INFORMACJE OGÓLNE.....	25
4.5.1.1	KODEKS SPÓŁEK HANDLOWYCH	25
4.5.1.2	USTAWA O OFERCIE PUBLICZNEJ I USTAWA O OBRODIE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI.....	26
4.5.1.3	STATUT	27
4.5.2	PRAWO DO DYWIDENDY.....	27
4.5.3	PRAWO GŁOSU.....	28
4.5.4	PRAWO POBORU AKCJI NOWEJ EMISJI	28
4.5.5	PRAWO DO UDZIAŁU W ZYSKACH EMITENTA.....	29
4.5.6	PRAWO DO UDZIAŁU W NADWYŻKACH W PRZYPADKU LIKWIDACJI	30
4.5.7	POSTANOWIENIA W SPRAWIE UMORZENIA	30
4.5.8	POSTANOWIENIA W SPRAWIE ZMIANY.....	30
4.5.9	INNE PRAWA MAJĄTKOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SPÓŁKI	30
4.5.10	INNE PRAWA KORPORACYJNE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SPÓŁKI	31
4.6	PODSTAWA EMISJI OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZONYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	32
4.7	DATA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	34
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.....	39
4.8.4	OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM AKCJI WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW	40
4.8.5	ODPOWIEDZIALNOŚĆ Z TYTUŁU NIEDOCHOWANIA OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW.....	42
4.8.6	ROZPORZĄDZENIE RADY (WE) NR 139/2004 W SPRAWIE KONTROLI KONCENTRACJI PRZEDSIĘBIORSTW	43
4.9	OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU (SQUEEZE-OUT) I ODKUPU (SELL-OUT) W ODNIESIENIU DO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	44

4.10	WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA, DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO	46
4.11	INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI	46
4.11.1	OPODATKOWANIE DOCHODÓW UZYSKANYCH Z TYTUŁU ODPLĄTNEGO ZBYCIA AKCJI.....	46
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)	46
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	47
4.11.2	OPODATKOWANIE DOCHODÓW UZYSKANYCH Z TYTUŁU DYWIDENDY	48
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	48
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	50
4.11.3	PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH.....	51
4.11.4	ODPOWIEDZIALNOŚĆ PŁATNIKA.....	51
5	INFORMACJA O WARUNKACH OFERTY	52
6	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	53
6.1	ZAMIARY EMITENTA DOTYCZĄCE DOPUSZCZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU	53
6.2	OPIS DZIAŁAŃ STABILIZACYJNYCH.....	54
6.3	SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE PLASOWANIA O CHARAKTERZE PRYWATNYM AKCJI SERII H	54
7	KOSZTY EMISJI LUB OFERTY	55
8	ROZWODNIENIE.....	56
9	INFORMACJE DODATKOWE	57
9.1	OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW.....	57
9.1.1	EMITENT.....	57
9.1.2	DORADCA PRAWNY	57
9.1.3	DORADCA FINANSOWY	57
9.1.4	OFERUJĄCY.....	57

9.1.5	BIEGŁY REWIDENT.....	57
9.2	INNE INFORMACJE ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA.....	58
9.3	STWIERDZENIA LUB RAPORTY EKSPERTÓW	58
9.4	OŚWIADCZENIE O RZETELNOŚCI INFORMACJI	58
10	ZAŁĄCZNIKI	59
10.1	DEFINICJE.....	59

1 CZYNNIKI RYZYKA

1.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI

1.1.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NIEWYPEŁNIENIA 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 wnioski 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

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać wstrzymanie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- zakazać dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym
- opublikować, na koszt emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie 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 tejże ustawy, także w przypadku, gdy z treści prospektu emisyjnego, memorandum informacyjnego lub innego dokumentu informacyjnego, składanych do Komisji lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

- dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów,
- utworzenie emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy,
- działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa.

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 nie mogą być sprzeczne z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym, jak również nie mogą wprowadzać inwestorów w błąd co do sytuacji Emitenta i oceny papierów wartościowych.

W przypadku stwierdzenia naruszenia powyższych obowiązków wynikających z art. 53 ust. 2 i 3 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

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 w art. 65 ust. 1 polegające na wymogu:

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

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

Ponadto, zgodnie z art. 98 Ustawy o Ofercie Publicznej Emitent ponosi odpowiedzialność cywilną za szkodę wyrządzoną wskutek udostępnienia do publicznej wiadomości nieprawdziwej informacji lub przemilczenia informacji, która powinna być zawarta w dokumentach sporządzanych i udostępnianych w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, a także informacji, o której mowa w art. 56 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

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, w zależności od przypadku, bez złożenia wymaganego zawiadomienia obejmującego memorandum informacyjne albo bez udostępnienia takiego dokumentu do publicznej 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. Takiej samej każe podlega osoba, która proponuje nabycie papierów

wartościowych objętych memorandum informacyjnym dotyczącym oferty publicznej przed upływem terminu do zgłoszenia przez KNF sprzeciwu dotyczącego zawiadomienia, albo mimo zgłoszenia takiego sprzeciwu.

Ponadto, zgodnie z art. 100 Ustawy o Ofercie Publicznej, osoba będąca odpowiedzialną za informacje zawarte w prospekcie emisyjnym, lub innych dokumentach informacyjnych albo za 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. 51 ust. 1 i art. 56 ust. 1, albo informacje, których obowiązek przekazywania wynika z art. 42 ust. 5 w związku z art. 51 ust. 1, która podaje nieprawdziwe lub zataja prawdziwe dane, w istotny sposób wpływające na treść informacji, podlega grzywnie do 5 mln 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 działająca w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, która wbrew obowiązkowi, o którym mowa w art. 51 ust. 1 i ust. 4 lub wynikającemu z art. 42 ust. 5 w związku z art. 51 ust. 1 i ust. 4, nie przekazuje lub nie udostępnia do publicznej wiadomości aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego, podlega grzywnie do 1 mln zł albo karze pozbawienia wolności do lat 2, albo obu tym karom łącznie. 2. Tej samej karze podlega, osoba działająca w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, która wbrew obowiązkowi, o którym mowa w art. 51 ust. 1 i ust. 4 lub wynikającemu z art. 42 ust. 5 w związku z art. 51 ust. 1 i ust. 4, nie przekazuje lub nie udostępnia do publicznej wiadomości w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego.

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

Dopuszczenie Akcji Dopuszczanych 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, 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.

Ponadto, 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.

Dodatkowo, Zarządy 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 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 podstawowym GPW.

Emitent zamierza podjąć wszelkie działania niezbędne do tego, aby Akcje Dopuszczane zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym GPW 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 GPW w planowanym terminie ani też, że w ogóle zostaną do niego dopuszczone.

1.1.6 RYZYKO ODMOWY DOPUSZCZENIA DO OBROTU GIEŁDOWEGO AKCJI DOPUSZCZANYCH Z UWAGI NA ICH WARTOŚĆ NOMINALNĄ

W związku z Oświadczeniem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 lutego 2008 roku „w sprawie funkcjonowania w obrocie giełdowym akcji o bardzo niskiej wartości rynkowej” istnieje ryzyko, iż Emitent może nie uzyskać zgody GPW na dopuszczenie lub wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym z uwagi na ich wartość nominalną.

W celu ograniczenia wyżej wskazanego ryzyka Zarząd Emitenta zaproponował w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które planowane jest na dzień 22 kwietnia 2008 roku, podjęcie uchwały mającej na celu podwyższenie wartości nominalnej akcji Emitenta z 0,10 zł do 1,00 zł oraz przymusowe umorzenie akcji stanowiących niepodzielną przez 10 część odcinków zbiorowych reprezentujących akcje Spółki. Emitent złożył w dniu 14 marca 2008 roku do Monitora Sądowego i Gospodarczego wniosek o publikację stosownego ogłoszenia zawierające porządek obrad planowanego na dzień 22 kwietnia 2008 roku Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

1.1.7 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.

1.1.8 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.

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 oraz Pan Adam Wysocki – 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, 7 (w zakresie go dotyczącym), 9.1.4 oraz 10.1 (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, 7 (w zakresie go dotyczącym), 9.1.3 oraz 10.1 (w zakresie go dotyczącym).

BRE Corporate Finance S.A.

Leszek Filipowicz
Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Przychodzeń
Pełnomocnik

OŚWIADCZENIE DORADCY PRAWNEGO

Kancelaria „D. Cyran, R. Sasiak i Wspólnicy” Spółka Komandytowa, 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 „D. Cyran, R. Sasiak i Wspólnicy” Spółka Komandytowa ponosi odpowiedzialność są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Kancelarii „D. Cyran, R. Sasiak i Wspólnicy” Spółka Komandytowa ograniczona jest do następujących części Dokumentu Ofertowego: pkty 3.3.2, 4.1 – 4.11, 9.1.2.

„D. Cyran, R. Sasiak i Wspólnicy” Spółka Komandytowa

Dariusz Cyran
Adwokat, Komandytariusz

Rafał Sasiak
Radca Prawny, Komplementariusz

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 3.3.2, 4.1 – 4.11, 9.1.2.

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 Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań, wystarcza na pokrycie jego potrzeb oraz potrzeb Grupy Emitenta w okresie 12 miesięcy, licząc od Daty Dokumentu Ofertowego. Emitent ma oprócz swoich środków pieniężnych także możliwość korzystania z linii kredytowych, choć aktualnie nie ubiega się o nie.

3.2 KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Tabela: Informacja dotycząca kapitalizacji i zadłużenia Emitenta (tys. PLN) stan na 31.12.2007 r.

Lp.	Pozycja	31.12.2007
I.	Zadłużenie krótkoterminowe ogółem (I.A.+I.B+I.C)	1 838
A.	Gwarantowane (opis rodzajów gwarancji)	0
B.	Zabezpieczone (z opisem zabezpieczonych aktywów)	30*
C.	Niegwarantowane/niezabezpieczone	1 808
II.	Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego) (II.A.+II.B+II.C)	32
A.	Gwarantowane (opis rodzajów gwarancji)	0
B.	Zabezpieczone (z opisem zabezpieczonych aktywów)	32*
C.	Niegwarantowane/niezabezpieczone	0
III.	Kapitał własny	22 972
A.	Kapitał zakładowy	126 799
B.	Rezerwa ustawowa (kapitał zapasowy, rezerwy itd.)	4 434
C.	Inne rezerwy (rezerwy z bilansu)	0

* leasing

Źródło: Emitent

Tabela: Informacja dotycząca wartości zadłużenia netto Emitenta (tys. PLN) stan na 31.12.2007 r.

Lp.	Pozycja	31.12.2007
A.	Środki pieniężne	662
B.	Ekwiwalent środków pieniężnych (weksle, czeki)	0
C.	Papiery krótkoterminowe przeznaczone do obrotu	0
D.	Płynność (A+B+C)	662
E.	Bieżące należności finansowe	2 293
F.	Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	0
G.	Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	0
H.	Inne krótkoterminowe zadłużenia finansowe	1 838
I.	Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	1 838
J.	Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	- 1 117
K.	Długoterminowe kredyty i pożyczki	0

Lp.	Pozycja	31.12.2007
L.	Wyemitowane obligacje	0
M.	Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	32*
N.	Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	32
O.	Zadłużenie finansowe netto (J+N)	- 1 085

*-leasing

Źródło: Emitent

Tabela: Informacja dotycząca zadłużenia warunkowego Emitenta (tys. PLN) stan na 31.12.2007 r.

Lp.	Pozycja	31.12.2007
A.	Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe	0
B.	Poręczenia wekslowe	0

Źródło: Emitent

Na dzień 31 grudnia 2007 Emitent nie posiadał jakiegokolwiek zadłużenia warunkowego ani 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 A do D oraz F, G i H 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 DORADCY PRAWNI

Doradcy Prawni – Kancelaria „D. Cyran, R. Sasiak i Wspólnicy” Spółka Komandytowa z siedzibą w Katowicach oraz Kancelaria Radcy Prawnego Kinga Pajerska – Krasnowska uczestniczyli w przygotowaniu projektów uchwał związanych z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii F, G i H Centrozap S.A., są również odpowiedzialni za czynności o charakterze doradczym mające na celu przygotowanie części prawnej Prospektu Emisyjnego.

Część wynagrodzenia Doradców Prawnych zostanie wypłacona po zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego przez KNF. Poza tym Doradcy Prawni nie mają bezpośredniego ani też pośredniego interesu ekonomicznego, który zależy od dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym. Nie występuje żaden konflikt interesów między działaniami Doradców Prawnych 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 A do D oraz F, G i H 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 2004-2006.

3.4 PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego Centrozap S.A. będzie wprowadzał akcje serii A, B, C, D oraz F, G i H. Szczegółowa prezentacja poszczególnych emisji została opisana w pkt. 20.1 Dokumentu Rejestracyjnego oraz pkt. 4 Dokumentu Ofertowego.

Centrozap S.A. ubiega się o ponowne wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym „starych” serii A i B, które zostały wycofane na wniosek Emitenta w 2003 roku ze względu ówczesną sytuację finansową. Zakończenie z sukcesem pełnej restrukturyzacji Centrozap S.A. spowodowało, że ponowne przywrócenie kwotowań akcji jest w pełni uzasadnione.

Wprowadzenie do obrotu na regulowanym rynku giełdowym pozostałych emisji akcji, seria C – sądowa układowa oraz serie D i F – oparte o zasady zawartego układu sądowego, stanowią ostateczne wypełnienie postanowień układu zawartego z Wierzycielami Spółki.

Wprowadzenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie akcji Emitenta umożliwi dotychczasowym Wierzycielom, a aktualnym Akcjonariuszom płynny obrót, dzięki któremu w powiązaniu z dalszym rozwojem Centrozap S.A., mogą stać się bezpośrednimi beneficjentami w przypadku wzrostu wyceny walorów Spółki na rynku.

Dla Centrozap S.A. ponowny powrót do notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie umożliwi dalsze odbudowanie pozycji i poprawę wizerunku stabilnego i przewidywalnego Partnera w biznesie.

Ponadto w dniu 12 października 2007 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Centrozap SA podjęło decyzję o emisji akcji serii G w wysokości 15 mln. zł. Emisja akcji serii G została skierowana do STA-ODLEWNIE Sp. z o. o. z siedzibą w Tarnowskich Górach.

Objęcie akcji serii G przez STA-ODLEWNIE Sp. z o. o. nastąpiło w drodze umownego potrącenia wierzytelności względem Emitenta i Postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 28 listopada 2007 roku dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap SA do kwoty 126.798.683,00 zł.

W dniu 31 stycznia 2008 roku Centrozap SA otrzymał informację o rejestracji w ewidencji Krajowego Rejestru Sądowego na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach podwyższenia kapitału zakładowego w spółce STA-Odlewnie Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach o kwotę 10 mln zł. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowy STA-Odlewnie Sp. z o.o. wynosi 15 mln zł. Centrozap SA objął poprzez potrącenie za cenę 15 mln zł całość nowych udziałów o łącznej wartości nominalnej 10 mln zł i posiada 66,66% w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników STA-Odlewnie Sp. z o.o.

STA-Odlewnie Sp. z o.o. jest spółką o profilu produkcyjno-usługowym i świadczy usługi na rynkach krajowych i zagranicznych. W ofercie firmy znajdują się odlewy stalowe, żeliwne i z metali nieżelaznych w stanie surowym lub obrobionych mechanicznie wraz z wykonaniem modeli. STA-Odlewnie Sp. z o.o. wykonuje również modele i usługi stolarskie oraz oferuje wykonawstwo części maszyn i obróbki cieplnej.

STA-Odlewnie Sp. z o.o. posiada opcję na zakup pośrednio 75% akcji w zakładzie przemysłowym OAO Litmasz w siedzibą w Republice Mołdawii, którego wartość wyceniana jest przez zewnętrzne instytucje finansowe na kwotę 35 mln USD.

OAO Litmasz jest firmą o profilu produkcyjno-usługowym w branży maszynowej i rozwija intensywnie działalność odlewniczą. Podmiot uzyskał ostatnio 3 letnie zwolnienie podatkowe i planuje znaczne zwiększenie obrotów.

Aktualnie STA-Odlewnie Sp. z o.o. znajduje się w trakcie realizacji inwestycji kapitałowej w OAO Litmasz i posiada obecnie pośrednio 19% akcji w tej spółce.

Z dniem 26 lutego 2008 roku Spółka STA-Odlewnie Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach dokonała zapłaty 1 mln USD, jako kolejnej transzy w ramach opcji zakupu pośrednio 75% akcji w zakładzie przemysłowym OAO Litmasz w siedzibą w Republice Mołdawii.

Po zarejestrowaniu transakcji STA-Odlewnie Sp. z o.o. będzie miała pośrednio 37,5% akcji w OAO Litmasz. Aktualnie rejestracja w/w transakcji nie została jeszcze sfinalizowana.

Projekt zaangażowania się Centrozap S.A. w STA-Odlewnie Sp. z o. o. z siedzibą w Tarnowskich Górach ma charakter krótkoterminowej inwestycji obrotowej i jego realizacja polegać będzie na dokonaniu restrukturyzacji kapitałowej tej spółki, której głównym celem jest weryfikacja, przeprowadzenie i zakończenie procesów inwestycyjnych podmiotu oraz wyjście z inwestycji poprzez sprzedaż udziałów na rzecz zewnętrznego inwestora branżowego.

Ze względu na planowane traktowanie tej inwestycji jako projekt charakterze krótkoterminowym, obrotowym - Centrozap SA nie poszerza formalnie składu Grupy Emitenta i przeznacza te aktywa do zbycia w możliwie szybkim terminie na rzecz zewnętrznego inwestora branżowego.

Przeprowadzenie tego projektu inwestycyjnego o charakterze restrukturyzacyjnym stanowi kolejny etap realizacji przyjętej nowej strategii rozwoju Centrozap SA w ramach której zakłada intensyfikację aktywności w tym obszarze.

Projekt ten jest kolejnym zewnętrznym projektem inwestycyjnym, który będzie miał porównywalny charakter do projektu dot. Zakładu Mechanicznego Zgoda Sp. z o.o. – o którym mowa powyżej.

W dniu 22 lutego 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 23 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap SA w drodze emisji do 150.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda (akt notarialny sporządzony przez Bożenę Górską - Wolnik, notariusza w Katowicach, Repertorium A nr 3716/2008).

W ramach emisji serii H akcje zostaną zaoferowane przez Emitenta w formie subskrypcji prywatnej wybranym inwestorom. Cena emisyjna akcji serii H została ustalona na poziomie 0,10 zł za 1 akcję. W ramach tej emisji wyłączone zostało prawo poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Akcje serii H oferowane będą wybranym inwestorom za wkłady gotówkowe i Emitent zamierza pozyskać w ten sposób środki w wysokości 15.000.000,00 zł w terminie do 30 kwietnia 2008 roku z przeznaczeniem na sfinansowanie realizacji projektów inwestycyjnych.

Zarząd Centrozap SA podjął rozmowy z wybranymi inwestorami finansowymi, którzy wstępnie zadeklarowali objęcie emisji serii H po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, tj. 0,10 zł za 1 akcję.

Głównym celem emisji prywatnej serii H jest pozyskanie środków na realizację zamierzeń inwestycyjnych oraz zasilenie kapitału obrotowego Grupy Emitenta.

Planowane wykorzystanie wpływów pieniężnych z emisji akcji serii H:

- Inicjujące nakłady inwestycyjne na zakup arendy lasów w Syktywkarze, Republika Komi, Federacja Rosyjska oraz zasilenie Spółki CentroWoodKom Sp. z o.o. w niezbędne do dalszego rozwoju środki obrotowe w ramach przystąpienia do realizacji inwestycji w Centrum Głębokiej Przeróbki Drewna na terenie Republiki Komi - 5 mln zł
- Realizacja projektu inwestycyjnego o charakterze restrukturyzacyjnym - przejęcie przez Centrozap SA bezpośrednio lub pośrednio kontroli nad zakładem przemysłowym OAO Litmasz w siedzibą w Republice Mołdawii i dokończenie prowadzonej aktualnie w tym zakładzie inwestycji w postaci budowy nowej odlewni żeliwa - 10 mln zł

Inwestycja w Centrum Głębokiej Przeróbki Drewna na terenie Republiki Komi

W związku z zakwalifikowaniem Spółki CentroWoodKom Sp. z o.o. z siedzibą w Syktywkarze, Republika Komi, Federacja Rosyjska, w której Centrozap SA posiada 70% procent udziałów do „Programu Inwestycji Priorytetowych w dziedzinie zagospodarowania lasów Federacji Rosyjskiej” na podstawie Rozporządzenia Ministerstwa Przemysłu i Energetyki Republiki Komi, Federacja Rosyjska z dnia 06 marca 2008 roku, Emitent zamierza sfinansować z emisji akcji serii H wstępne koszty inwestycji.

Inicjujące nakłady inwestycyjne na zakup arendy lasów w Syktywkarze, Republika Komi, Federacja Rosyjska oraz zasilenie Spółki CentroWoodKom Sp. z o.o. w niezbędne do dalszego rozwoju środki obrotowe wyniosą 5 mln zł.

Łączne nakłady finansowe na realizację projektu inwestycyjnego w postaci Centrum Głębokiej Przeróbki Drewna na terenie Republiki Komi obliczane są przez Emitenta na kwotę 77 mln EURO (276 mln zł).

Zgodnie z harmonogramem realizacji tej inwestycji, będą one realizowane w latach 2008 – 2011, przy czym największe wydatki planowane są na okres od IV kwartału 2008 r. do I kwartału 2011.

Centrozap SA planuje pozyskać pozostałe środki na ten cel poprzez publiczną emisję akcji, którą Spółka zamierza przeprowadzić na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w II półroczu 2008 roku lub poprzez emisję obligacji względnie obligacji zamiennych na akcje Emitenta.

Projekt inwestycyjny o charakterze restrukturyzacyjnym

W I półroczu 2008 roku Centrozap SA, zgodnie z przyjętymi kierunkami rozwoju, planuje przystąpienie do realizacji projektu inwestycyjnego o charakterze restrukturyzacyjnym.

Projekt ten będzie ściśle powiązany z zaangażowaniem się Emitenta na przełomie 2007 i 2008 roku w Spółkę STA-Odlewnie Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach.

Realizacja tego projektu polegać będzie na przejęciu przez Centrozap SA bezpośrednio lub pośrednio kontroli nad zakładem przemysłowym OAO Litmasz w siedzibą w Republice Mołdawii, którego wartość wyceniana jest przez zewnętrzne instytucje finansowe na kwotę 35 mln USD i dokończeniu prowadzonej aktualnie w tym zakładzie inwestycji w postaci budowy nowej odlewni żeliwa.

Aktualnie STA-Odlewnie Sp. z o.o. znajduje się w trakcie realizacji inwestycji kapitałowej w OAO Litmasz i posiada obecnie pośrednio 19% akcji w tej spółce. Z dniem 26 lutego 2008 roku Spółka STA-Odlewnie Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach dokonała zapłaty 1 mln USD, jako kolejnej transzy w ramach opcji zakupu pośrednio 75% akcji w zakładzie przemysłowym OAO Litmasz w siedzibą w Republice Mołdawii. Po zarejestrowaniu transakcji STA-Odlewnie Sp. z o.o. będzie miała pośrednio 37,5% akcji w OAO Litmasz. W dacie Dokumentu Rejestracyjnego rejestracja w/w transakcji nie została jeszcze sfinalizowana.

Głównym celem projektu będzie przejęcie w sposób bezpośredni lub pośredni przez Centrozap SA zakładu OAO Litmasz w Republice Mołdawii, dokonanie restrukturyzacji kapitałowej tej spółki, której głównym celem jest weryfikacja, przeprowadzenie i zakończenie procesów inwestycyjnych podmiotu oraz wyjście Emitenta z inwestycji poprzez sprzedaż pakietu akcji na rzecz zewnętrznego inwestora branżowego.

Schemat działania zakłada zaangażowanie kapitałowe Emitenta w ramach danego podmiotu, przeprowadzenie restrukturyzacji w pełnym zakresie oraz wyjście z inwestycji na rzecz danego inwestora branżowego z zyskiem dla Centrozap S.A., uwzględniającym wartość dodaną w postaci uporządkowanej pod względem prawnym, organizacyjnym i finansowym sytuacji spółki, która będzie w stanie skutecznie konkurować na rynku.

Projekt inwestycyjny będzie miał charakter krótkoterminowy. W przypadku przekroczenia wskazanego powyżej budżetu na realizację tego projektu inwestycyjnego Emitent planuje zaangażowanie środków własnych.

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 1.417.986.830 Akcji będzie przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, w tym:

- 98.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 groszy każda;
- 37.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 groszy każda;
- 947.687.232 akcje zwykłe na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 groszy każda;
- 14.443.668 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10 groszy każda;
- 19.655.930 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 groszy każda;
- 150.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 10 groszy każda;
- 150.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 10 groszy każda;

zwanymi łącznie „Akcjami Dopuszczanymi”.

Akcje Serii A i B w łącznej liczbie 136.200.000 sztuk są akcjami zdematerializowanymi, zarejestrowanymi w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLCNTZP00010. Akcje Serii A i B były przedmiotem obrotu na rynku podstawowym GPW, jednak na wniosek Spółki, w związku z trudną sytuacją finansową, Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 34/1000/2003 z dnia 20 sierpnia 2003 r. na podstawie §24 ust. 1 lit. c) Regulaminu Giełdy, postanowiła wykluczyć akcje spółki „CENTROZAP” S.A. z obrotu giełdowego z upływem dnia 31 sierpnia 2003 r. Od dnia 1 września 2003 r. do Daty Prospektu żadne akcje Spółki nie były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 294 ust. 3 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. prawo upadłościowe i naprawcze jeżeli układ przewiduje konwersję wierzytelności na udziały lub akcje spółki będącej upadłym, prawomocnie zatwierdzony układ zastępuje określone w Kodeksie spółek handlowych czynności związane z podwyższeniem kapitału zakładowego i objęciem udziałów lub akcji.

Układ wraz z odpisem prawomocnego postanowienia o zatwierdzeniu układu stanowi podstawę wpisu podwyższenia kapitału zakładowego spółki do Krajowego Rejestru Sądowego.

Część Wierzycieli Spółki posiadający zabezpieczone wierzytelności nie przystąpiła do wspomnianego wyżej układu. Jednak w wyniku przeprowadzonych przez Zarząd Spółki negocjacji część z nich zgodziła się na objęcie akcji nowej emisji w formie konwersji przysługujących im wierzytelności na warunkach układowych i częściową rezygnację ze swoich zabezpieczeń. W tym celu Spółka wyemitowała Akcje Serii D na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 września 2006 roku oraz Akcje Serii F na podstawie Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2007 roku, zmienionej na mocy uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrozap S.A. z dnia 12 października 2007 r. w sprawie zmiany uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2007 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii F. Akcje Serii D oraz Akcje Serii F zostały objęte przez Wierzycieli Spółki.

Szczegółowy opis postępowania upadłościowo-naprawczego Centrozap S.A. oraz zmian w kapitale zakładowym Spółki znajduje się w pkt 5.1.5 oraz 20.1 Dokumentu Rejestracyjnego.

Akcje serii G zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrozap S.A. podjętej w dniu 12 października 2007 roku.

W dniu 22 października 2007 r. zawarta została pomiędzy Centrozap S.A. a STA-Odlewnie Sp. z o. o. z siedzibą w Tarnowskich Górach umowa potrącenia i objęcia akcji serii G. Na mocy umowy STA-Odlewnie Sp. z o. o. objęła 150.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej

0,10 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 15.000.000,00 zł, dokonując jednocześnie potrącenia swojej wierzytelności przysługującej mu względem Emitenta w kwocie 15.000.000,00 zł.

Postanowieniem z dnia 28 listopada 2007 r. (sygn. akt KA. VIII NS – REJ.KRS/025220/07/234) Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach dokonał w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap S.A. z kwoty 111.798.683,00 zł do kwoty 126.798.683,00 zł w drodze emisji 150.000.000 akcji serii G.

Akcje serii H zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrozap S.A. podjętej w dniu 22 lutego 2008 roku.

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 D, Serii F, Serii G i Serii H 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 lub memorandum informacyjnym załączonym do zawiadomienia dotyczącego tych akcji, na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – od dnia odpowiednio zatwierdzenia prospektu albo złożenia zawiadomienia, przy czym wniosek o zatwierdzenie prospektu albo zawiadomienie nie mogą zostać złożone po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Zgodnie z art. 294 ust. 3 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. prawo upadłościowe i naprawcze jeżeli układ przewiduje konwersję wierzytelności na udziały lub akcje spółki będącej upadłym, prawomocnie zatwierdzony układ zastępuje określone w Kodeksie spółek handlowych czynności związane z podwyższeniem kapitału zakładowego i objęciem udziałów lub akcji.

Układ wraz z odpisem prawomocnego postanowienia o zatwierdzeniu układu stanowi podstawę wpisu podwyższenia kapitału zakładowego spółki do Krajowego Rejestru Sądowego.

Wobec brzmienia art. 294 ust. 3 Prawa upadłościowego Akcje serii C objęte zostały przez wierzycieli Spółki na mocy układu zawartego przez Spółkę z wierzycielami w dniu 29 listopada 2005 roku r., zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 30 czerwca 2006 r. w przedmiocie zatwierdzenia układu (sygn. akt X GUp 20/06/9).

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 A i akcje serii B, w łącznej liczbie 136.200.000 sztuk są akcjami zdematerializowanymi, zarejestrowanymi w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLCNTZP00010. Akcje Serii A i B były przedmiotem obrotu na rynku podstawowym GPW, jednak na wniosek Spółki, w związku z trudną sytuacją finansową, Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 34/1000/2003 z dnia 20 sierpnia 2003 r. na podstawie § 24 ust. 1 lit. c) Regulaminu Giełdy, postanowiła wykluczyć akcje spółki „CENTROZAP” S.A. z obrotu giełdowego z upływem dnia 31 sierpnia 2003 r.

Od dnia 1 września 2003 r. do Daty Dokumentu Ofertowego żadne akcje Spółki nie były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Akcje serii A i serii B

Uchwałą nr 10 podjętą w dniu 12 października 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Centrozap S.A. wyraziło zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A i serii B, upoważniając jednocześnie Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii A i B do obrotu na rynku regulowanym.

Akcje serii C

Uchwałą nr 2 podjętą w dniu 21 grudnia 2005 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Centrozap S.A. wyraziło zgodę na ubieganie się o dopuszczenie akcji serii C, wyemitowanych dla wierzycieli Spółki w ramach programu konwersji wierzytelności na akcje w ramach prowadzonego postępowania naprawczego, do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializację. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło jednocześnie Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy, której przedmiotem jest rejestracja akcji serii C w depozycie papierów wartościowych.

Akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela, mającymi w dniu zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego postać dokumentu.

Akcje serii D

Uchwałą nr 6 podjętą w dniu 29 września 2006 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 D, upoważniając jednocześnie Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy, której przedmiotem jest rejestracja akcji serii D w depozycie papierów wartościowych.

Akcje serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela, mającymi w dniu zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego postać dokumentu.

Akcje serii F

Uchwałą nr 22 podjętą w dniu 29 czerwca 2007 r. Zwyczajne 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 F, upoważniając jednocześnie Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy, której przedmiotem jest rejestracja akcji serii F w depozycie papierów wartościowych.

Akcje serii F są akcjami zwykłymi na okaziciela, mającymi w dniu zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego postać dokumentu.

Akcje serii G

Uchwałą nr 10 podjętą w dniu 12 października 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Centrozap S.A. wyraziło zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializację akcji wyemitowanych w ramach emisji akcji serii G, upoważniając jednocześnie Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy, której przedmiotem jest rejestracja akcji serii G w depozycie papierów wartościowych.

Akcje serii G są akcjami zwykłymi na okaziciela, mającymi w dniu zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego postać dokumentu.

Akcje serii H

Uchwałą nr 24 podjętą w dniu 22 lutego 2008 r. Zwyczajne 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 H, upoważniając jednocześnie Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy, której przedmiotem jest rejestracja akcji serii H w depozycie papierów wartościowych.

Akcje serii H są akcjami zwykłymi na okaziciela, mającymi w dniu zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego postać dokumentu.

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 0,10 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).

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to: prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Ksh), 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), prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego (art. 400 Ksh), prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego Emitenta o upoważnienie do zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w przypadku nie zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez Zarząd w terminie dwóch tygodni od złożenia żądania, o którym mowa w art. 400 Ksh (art. 401 Ksh), prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 406 Ksh), prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (art. 407 Ksh), prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez powołaną w tym celu komisję złożoną przynajmniej z trzech osób, w tym jednej osoby wybranej przez wnioskodawców (art. 410

Ksh), prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 411 Ksh), prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Ksh), prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Ksh), prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sprzecznej z ustawą (art. 425 Ksh), prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (art. 428 § 1 Ksh), prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 1 Ksh) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy na podstawie art. 428 § 4 Ksh (art. 429 § 2 Ksh), prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Ksh), prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Ksh), prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 Ksh).

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 OBROCIE 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 na piśmie wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce publicznej.

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, wykazanym 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). 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 C

Zgodnie z postanowieniami układu zawartego pomiędzy Centrozap S.A. a wierzycielami na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 29 listopada 2005 r., zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 30 czerwca 2006 r., sygn. akt X Gup 20/06/9 – akcje serii C uczestniczą w dywidendzie od 1 stycznia 2007 r.

Akcje serii D

Na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrozap S.A. z dnia 29 września 2007 r. akcje serii D uczestniczą w dywidendzie od 1 stycznia 2007 roku.

Akcje serii F

Na mocy uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrozap S.A. z dnia 12 października 2007 r. w sprawie zmiany uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2007 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii F, akcje serii F uczestniczą w dywidendzie od 1 stycznia 2007 roku.

Akcje serii G

Na mocy uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrozap S.A. z dnia 12 października 2007 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 150.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, skierowanej do wybranego inwestora, akcje serii G uczestniczą w dywidendzie od 1 stycznia 2007 roku.

Akcje serii H

Na mocy uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrozap S.A. z dnia 22 lutego 2008 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 150.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, akcje serii H uczestniczą w dywidendzie od 1 stycznia 2008 roku.

Akcje serii A, B, C, D, F,G i H 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. Każda Akcja 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. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

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 osiągania 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 będzie 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 tranzy 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 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 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:
 - o dla pracowników Spółki - 300.000,00 zł
 - o dla zarządu Spółki i Prokurentów - 1.000.000,00 zł.
 - o 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.

4.5.9 INNE PRAWA MAJĄTKOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SPÓŁKI

1. Prawo zbywania akcji. Akcje Spółki są zbywalne. Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń w obrocie akcjami Emitenta.
2. Prawo do 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).

4.5.10 INNE PRAWA KORPORACYJNE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SPÓŁKI

1. Prawo żądania udzielenia informacji dotyczących Spółki. 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).
2. Prawo złożenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia lub o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia. 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.
3. Prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia. 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).

4. Prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej grupami. 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.
5. Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, posiadającemu akcje zdematerializowane (art. 328 § 6 Ksh).
6. Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 §4 Ksh).
7. Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 §1 Ksh).
8. Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 §2 Ksh).
9. Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 §2 Ksh).
10. Prawo do przeglądania księgi protokołów Walnych Zgromadzeń oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Ksh).
11. Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Ksh, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
12. Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 §1 Ksh (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 §1 Ksh (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 §1 Ksh (w przypadku przekształcenia Spółki).
13. Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 §4 i 6 Ksh).

4.6 PODSTAWA EMISJI OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZONYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Akcje serii A

Akcje serii A zostały utworzone na podstawie przepisów Kodeksu handlowego regulujących zasady przekształcenia spółek handlowych. W dniu 14 lutego 1997 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością „CENTROZAP” Spółka Handlowo – Przemysłowa w „CENTROZAP” Spółka Akcyjna.

Akcje serii B

Akcje serii B zostały utworzone na podstawie uchwały nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki w drodze niepublicznej emisji od 500.000 do 750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 5 zł każda Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrozap S.A. podjętej w dniu w dniu 24 października 1997 roku.

Akcje serii C

Zgodnie z art. 294 ust. 3 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. prawo upadłościowe i naprawcze jeżeli układ przewiduje konwersję wierzytelności na udziały lub akcje spółki będącej upadłym, prawomocnie zatwierdzony układ zastępuje określone w Kodeksie spółek handlowych czynności związane z podwyższeniem kapitału zakładowego i objęciem udziałów lub akcji.

Układ wraz z odpisem prawomocnego postanowienia o zatwierdzeniu układu stanowi podstawę wpisu podwyższenia kapitału zakładowego spółki do Krajowego Rejestru Sądowego.

Wobec brzmienia art. 294 ust. 3 Prawa upadłościowego Akcje serii C objęte zostały przez wierzycieli Spółki na mocy układu zawartego przez Spółkę z wierzycielami w dniu 29 listopada 2005 roku r., zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 30 czerwca 2006 r. w przedmiocie zatwierdzenia układu (sygn. akt X GUp 20/06/9).

Akcje serii D

Akcje serii D zostały utworzone na podstawie uchwały nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji serii D Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrozap S.A. podjętej w dniu w dniu 29 września 2006 roku (uchwała o emisji akcji serii D stanowi załącznik w pkt. 25.2 Dokumentu Rejestracyjnego).

Akcje serii F

Akcje serii F zostały utworzone na podstawie uchwały nr 21 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 19.655.930 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrozap S.A. podjętej w dniu w dniu 29 czerwca 2007 roku, zmienionej uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrozap S.A. z dnia 12 października 2007 r. (uchwała o emisji akcji serii F, w brzmieniu uwzględniającym zmiany wynikające z uchwały nr 7 NWZ, stanowi załącznik w pkt. 25.3 Dokumentu Rejestracyjnego).

Akcje serii G

Akcje serii G zostały utworzone na podstawie uchwały nr 9 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 150.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, skierowanej do wybranego inwestora Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrozap S.A. podjętej w dniu 12 października 2007 roku (uchwała o emisji akcji serii G stanowi załącznik w pkt. 25.4 Dokumentu Rejestracyjnego).

Akcje serii H

Akcje serii H zostały utworzone na podstawie uchwały nr 23 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji serii H, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda,

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrozap S.A. podjętej w dniu 22 lutego 2008 roku (uchwała o emisji akcji serii H stanowi załącznik w pkt. 25.3 Dokumentu Rejestracyjnego).

4.7 DATA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Akcje serii A

Akcje serii A zostały wyemitowane w związku z przekształceniem spółki z ograniczoną odpowiedzialnością „CENTROZAP” Spółka Handlowo – Przemysłowa w „CENTROZAP” Spółka Akcyjna na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników podjętej w dniu 14 lutego 1997 r.

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział Gospodarczy z dnia 1 lipca 1997 roku „CENTROZAP” Spółka Akcyjna została wpisana do Rejestru Handlowego pod numerem RHB 14461.

Akcje serii B

Akcje serii B zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrozap S.A. podjętej w dniu w dniu 24 października 1997 roku.

W dniu 26 czerwca 1998 r. Sąd Rejestrowy wydał postanowienie o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału akcyjnego do kwoty 13.620.000 złotych.

Akcje serii C

Zgodnie z art. 294 ust. 3 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. prawo upadłościowe i naprawcze jeżeli układ przewiduje konwersję wierzytelności na udziały lub akcje spółki będącej upadłym, prawomocnie zatwierdzony układ zastępuje określone w Kodeksie spółek handlowych czynności związane z podwyższeniem kapitału zakładowego i objęciem udziałów lub akcji.

Układ wraz z odpisem prawomocnego postanowienia o zatwierdzeniu układu stanowi podstawę wpisu podwyższenia kapitału zakładowego spółki do Krajowego Rejestru Sądowego.

Wobec brzmienia art. 294 ust. 3 Prawa upadłościowego Akcje serii C objęte zostały przez wierzycieli Spółki na mocy układu zawartego przez Spółkę z wierzycielami w dniu 29 listopada 2005 roku r., zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 30 czerwca 2006 r. w przedmiocie zatwierdzenia układu (sygn. akt X GU p 20/06/9).

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy – KRS z dnia 6 października 2006 r. (sygn. akt KA.VIII NS-REJ.KRS/021898/06/008) dokonano w rejestrze przedsiębiorców wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 94. 768. 723,20 złotych tj. z kwoty 13. 620. 000,00 złotych do kwoty 108. 388. 723,20 złotych w drodze emisji 947.687.232 akcji serii C.

Akcje serii D

Akcje serii D zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrozap S.A. podjętej w dniu w dniu 29 września 2006 roku.

Postanowieniem z dnia 6 grudnia 2006 roku Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy - Rejestrowy dokonał w rejestrze przedsiębiorców wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 1.444.366,80 złotych tj. z kwoty 108. 388. 723,20 złotych do kwoty 109. 833. 090,00 złotych w drodze emisji 14.443.668 akcji serii D (sygn. akt KA.VIII NS-REJ.KRS/025218/06/118).

Akcje serii F

Akcje serii F zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrozap S.A. podjętej w dniu 29 czerwca 2007 roku, zmienionej uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrozap S.A. z dnia 12 października 2007 r.

Postanowieniem z dnia 15 listopada 2007 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy - Rejestrowy dokonał w rejestrze przedsiębiorców wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 109.933.090,00 złotych do kwoty 111.798.683,00 złotych w drodze emisji 19.655.930 akcji serii F (sygn. akt KA.VIII NS-REJ.KRS/015648/07/481).

Akcje serii G

Akcje serii G zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrozap S.A. podjętej w dniu 12 października 2007 roku.

Postanowieniem z dnia 28 listopada 2007 r. (sygn. akt KA. VIII NS – REJ.KRS/025220/07/234) Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach dokonał w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap S.A. z kwoty 111.798.683,00 zł do kwoty 126.798.683,00 zł w drodze emisji 150.000.000 akcji serii G.

Akcje serii H

Akcje serii H zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrozap S.A. podjętej w dniu 22 lutego 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 OBROCIE 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%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana 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 innego rynku regulowanego, albo
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz spółkę w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. 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. Zawiadomienie związane 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 każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, 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.

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 (art. 72 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej). W przypadku, gdy w okresach, o których mowa wyżej, zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów odpowiednio o 10% lub 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od dnia zajścia zdarzenia, do zbycia takiej liczby akcji, która spowoduje, że ten udział nie zwiększy się w tym okresie odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów (art. 72 ust. 2 Ustawy o Ofercie 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).

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

- 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów,
- 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki. W przypadku gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest 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 albo zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 66 % ogólnej liczby głosów chyba, że w tym terminie udział akcjonariusza 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.

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. 1 i 2 Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio w sytuacji zwiększenia stanu posiadania ogólnej liczby głosów przez podmioty zależne od podmiotu zobowiązanego do ogłoszenia wezwania lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego

nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, odnoszącego się do istotnych spraw spółki (art. 74 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki wskazane w art. 72 i 73 wspomnianej 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. Zgodnie zaś z brzmieniem ustępu 3 art. 75 tej ustawy, obowiązki, o których mowa w art. 72-74, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub nie są dopuszczone do tego obrotu,
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
- 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 wyjątkiem sytuacji, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie publicznej.

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).

Ustawa o Ofercie Publicznej przewiduje również obowiązek nabywania określonych pakietów akcji spółki publicznej wyłącznie w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. Zgodnie z art. 76 Ustawy o Ofercie Publicznej, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa, które są zdematerializowane. 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. Podmiot ten jest zobowiązany, nie później niż na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści 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). 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). 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 (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. 97.ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej na każdego kto:

- 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 lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie zbywa w terminie akcji w przypadkach, o których mowa w art. 72 ust. 2, art. 73 ust. 2 i 3 oraz art. 74 ust. 2 i 5;
- podaje do publicznej wiadomości informacje o zamiarze ogłoszenia wezwania przed przekazaniem informacji o tym w trybie, o którym mowa w art. 77 ust. 2;
- 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;
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6;
- dopuszcza się czynu określonego powyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej 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 dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć odpowiednie czynności).

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 szkodzie, 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

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 zawartego z nim porozumienia osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce publicznej, przysługuje prawo żądania od

pozostałych akcjonariuszy sprzedaży, po ustalonej zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej cenie, wszystkich posiadanych przez nich akcji tej spółki 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 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 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 regulowanym 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.

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 Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariusz spółki publicznej może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji spółki publicznej przez innego akcjonariusza tej spółki publicznej, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Powyższe żądanie składa się na piśmie. 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, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków, 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 art. 83 ust. 1 – 3 Ustawy o Ofercie Publicznej uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1-3 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 2007 oraz w obecnym roku obrotowym 2008 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 art. 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 sytuacja, 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, wydane 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 osiągnięcia,
 - 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, z tym zastrzeżeniem, iż w okresie od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wynosi nie mniej niż 15%,

- 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 osiągania, 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, osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczypospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów 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 uzyskaniem 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, uzyskaniem 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 dokonywana 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 lub jest zwolniona od tego podatku (art. 2 pkt 4), z tym zastrzeżeniem, iż zwolnienie to nie obejmuje sprzedaży udziałów i akcji w spółkach handlowych.

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 niepobrane lub podatek pobrany a niewpłacony 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 pobrany 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 1.417.986.830 Akcji będzie przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, w tym:

- 98.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 groszy każda;
- 37.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 groszy każda;
- 947.687.232 akcje zwykłe na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 groszy każda;
- 14.443.668 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10 groszy każda;
- 19.655.930 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 groszy każda;
- 150.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 10 groszy każda;
- 150.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 10 groszy każda;

zwanymi łącznie „Akcjami Dopuszczanymi”.

Akcje Serii A i B w łącznej liczbie 136.200.000 sztuk są akcjami zdematerializowanymi, zarejestrowanymi w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLCNTZP00010. Akcje Serii A i B były przedmiotem obrotu na rynku podstawowym GPW, jednak na wniosek Spółki, w związku z trudną sytuacją finansową, Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 34/1000/2003 z dnia 20 sierpnia 2003 r. na podstawie §24 ust. 1 lit. c) Regulaminu Giełdy, Rada Giełdy postanowiła wykluczyć akcje spółki „CENTROZAP” S.A. z obrotu giełdowego z upływem dnia 31 sierpnia 2003 r. Od dnia 1 września 2003 r. do Daty Dokumentu Ofertowego żadne akcje Spółki nie były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Emitent zamierza ponownie ubiegać się przed GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii A i B do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Zgodnie z art. 294 ust. 3 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. prawo upadłościowe i naprawcze jeżeli układ przewiduje konwersję wierzytelności na udziały lub akcje spółki będącej upadłym, prawomocnie zatwierdzony układ zastępuje określone w Kodeksie spółek handlowych czynności związane z podwyższeniem kapitału zakładowego i objęciem udziałów lub akcji.

Układ wraz z odpisem prawomocnego postanowienia o zatwierdzeniu układu stanowi podstawę wpisu podwyższenia kapitału zakładowego spółki do Krajowego Rejestru Sądowego.

Część Wierzycieli Spółki, którzy mieli zabezpieczone wierzytelności nie przystąpiła do wspomnianego wyżej układu, jednak w wyniku rozmów z Zarządem Spółki część z nich zgodziła się na objęcie akcji nowej emisji w formie konwersji przysługujących im wierzytelności na warunkach układowych i częściową rezygnację ze swoich zabezpieczeń. W tym celu Spółka wyemitowała Akcje Serii D na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 września 2006 roku oraz Akcje Serii F na podstawie Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2007 roku, zmienionej na mocy uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrozap S.A. z dnia 12 października 2007 r. w sprawie zmiany uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2007 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii F. Akcje Serii D oraz Akcje Serii F zostały objęte przez Wierzycieli Spółki.

Akcje serii G zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrozap S.A. podjętej w dniu 12 października 2007 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Centrozap SA podjęło decyzję o emisji akcji serii G w wysokości 15 mln. zł. Emisja akcji serii G została skierowana do STA-ODLEWNIE Sp. z o. o. z siedzibą w Tarnowskich Górach.

Objęcie akcji serii G przez STA-ODLEWNIE Sp. z o. o. nastąpiło w drodze umownego potrącenia wierzytelności względem Emitenta i postanowieniem z dnia 28 listopada 2007 r. (sygn. akt KA. VIII NS – REJ.KRS/025220/07/234) Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach dokonał w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap S.A. z kwoty 111.798.683,00 zł do kwoty 126.798.683,00 zł w drodze emisji 150.000.000 akcji serii G.

Akcje serii H zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Centrozap S.A. podjętej w dniu 22 lutego 2008 roku.

Emitent zamierza wystąpić do KDPW o zawarcie umowy o rejestrację Akcji Serii C, D, F, G i H, a następnie zwrócić się do GPW o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych łącznie z Akcjami A i B.

Sponsorem emisji dla Akcji Serii A i B Spółki jest Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.

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 H

Dnia 22 lutego 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 23 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 150.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Na mocy tej uchwały akcje serii H akcje zostaną zaoferowane w formie subskrypcji prywatnej wybranym inwestorom. Cena emisyjna akcji serii H wynosi 10 gr. (dziesięć groszy) za każdą akcję. Akcje serii H zostaną objęte za wkłady pieniężne, termin zawarcia przez Spółkę umowy z Inwestorami o objęciu akcji ustala się do 30.04.2008 r. Akcje serii H uczestniczą w dywidendzie od 1 stycznia 2008 roku. Zarząd Spółki został upoważniony do ustalenia pozostałych warunków emisji Akcji serii H 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 H przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

Akcje serii H są akcjami zwykłymi na okaziciela, mającymi w dniu zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego postać dokumentu.

Uchwałą nr 24 podjętą w dniu 22 lutego 2008 r. Zwyczajne 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 H, upoważniając jednocześnie Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy, której przedmiotem jest rejestracja akcji serii H w depozycie papierów wartościowych.

7 KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

Emitent szacuje, że całkowite koszty dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym Akcji Serii A, B, C, D, F, G i H wyniosą ok. 600 tys. zł.

Tabela: Szacunkowe koszty dla emisji Akcji Serii A, B, C, D, F, G i H

Wyszczególnienie	Kwota (tys. zł)
Sporządzenie Dokumentu Ofertowego, Dokumentu Rejestracyjnego, Dokumentu Podsumowującego, doradztwo i oferowanie	303
Druk i dystrybucja Dokumentu Ofertowego, Dokumentu Rejestracyjnego, Dokumentu Podsumowującego, opłaty dla KNF, GPW, KDPW, inne	227
Podatek od czynności cywilno-prawnych	70
RAZEM	600

Źródło: Emitent

8 ROZWODNIENIE

W związku z dopuszczeniem do obrotu na rynku podstawowym Akcji Serii A, B, C, D, F i G nie nastąpi rozwodnienie kapitału zakładowego Emitenta.

Dnia 22 lutego 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 23 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Centrozap SA w drodze emisji prywatnej do 150.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Na mocy tej uchwały wyłącza się prawo poboru nowych Akcji na okaziciela serii H przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

Na mocy tej uchwały akcje serii H akcje zostaną zaoferowane w formie subskrypcji prywatnej wybranym inwestorom. Cena emisyjna akcji serii H wynosi 10 gr. (dziesięć groszy) za każdą akcję. Akcje serii H zostaną objęte za wkłady pieniężne, termin zawarcia przez Spółkę umowy z Inwestorami o objęciu akcji ustala się do 30.04.2008 r.

Uchwałę nr 24 podjętą w dniu 22 lutego 2008 r. Zwyczajne 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 H, upoważniając jednocześnie Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy, której przedmiotem jest rejestracja akcji serii H w depozycie papierów wartościowych.

Tabela: Rozwodnienie w wyniku emisji 150 000 000 akcji serii H

Akcjonariusz	Liczba akcji przed emisją serii H	% udział w strukturze kapitału zakładowego przed emisją serii H	Liczba głosów na WZA przed emisją serii H	Liczba akcji po emisji serii H	% udział w strukturze kapitału zakładowego po emisji serii H	Liczba głosów na WZA po emisji serii H
STA-ODLEWNIE Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach	150 000 000	11,65%	150 000 000	150 000 000	10,43%	150 000 000
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie	101 084 534	7,85%	101 084 534	101 084 534	7,03%	101 084 534
STALEXPORT-Autostrady S.A. z siedzibą w Katowicach	90 431 165	7,02%	90 431 165	90 431 165	6,29%	90 431 165
ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach	71 276 014	5,53%	71 276 014	71 276 014	4,96%	71 276 014
Pozostali Akcjonariusze	875 195 117	67,95%	875 195 117	875 195 117	60,86%	875 195 117
Nowi Akcjonariusze serii H	-	0,00%	-	150 000 000	10,43%	150 000 000
Razem	1 287 986 830	100,00%	1 287 986 830	1 437 986 830	100,00%	1 437 986 830

Źródło: Emitent

Spółka przewiduje, że przy założeniu objęcia przez wybranych Inwestorów wszystkich oferowanych w ramach emisji prywatnej akcji serii H, udział akcji posiadanych przez dotychczasowych Akcjonariuszy w łącznej liczbie akcji Emitenta kształtował się będzie na poziomie około 89,57%, a udział akcji posiadanych przez nowych Akcjonariuszy w łącznej liczbie akcji Emitenta kształtował się będzie na poziomie około 10,43%.

9 INFORMACJE DODATKOWE

9.1 OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW

9.1.1 EMITENT

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

9.1.2 DORADCA PRAWNY

Doradcy Prawni – Kancelaria „D. Cyran, R. Sasiak i Wspólnicy” Spółka Komandytowa z siedzibą w Katowicach oraz Kancelaria Radcy Prawnego Kinga Pajerska – Krasnowska uczestniczyli w przygotowaniu projektów uchwał związanych z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii F, G i H Centrozap S.A., są również odpowiedzialni za czynności o charakterze doradczym mające na celu przygotowanie części prawnej Prospektu Emisyjnego.

W Dokumencie Ofertowym nie wymienia się doradców związanych z emisją, bowiem sporządzenie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

Informacje dotyczące doradców w zakresie dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym zostały przedstawione w pkt 3.3 Noty o papierach wartościowych.

9.1.3 DORADCA FINANSOWY

Doradca Finansowy jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy na pełnienie funkcji doradcy Emitenta przy wprowadzeniu Akcji Serii A do D i F, G i H do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

9.1.4 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.

9.1.5 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 2004-2006.

9.2 INNE INFORMACJE ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2004 badała Kancelaria Biegłych Rewidentów „KSIĘGA” Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Roździeńskiego 188b (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod nr ewidencyjnym 2916 prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.), natomiast 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 2004, 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).

Imiona i nazwiska biegłych rewidentów przedstawiono w poniższej tabeli:

Lata	Sprawozdania finansowe Emitenta	Historyczne informacje finansowe Grupy Emitenta
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
2004	Jadwiga Wójcik, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 7216/3225 Leokadia Janczewska, wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9454/7085	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

9.3 STWIERDZENIA LUB RAPORTY EKSPERTÓW

Nie dotyczy.

9.4 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.

10 ZAŁĄCZNIKI

10.1 DEFINICJE

Akcje Serii A	98.700.000 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 groszy każda, zdematerializowanych, zarejestrowanych w depozycie prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN PLCNTZP00010
Akcje Serii B	37.500.000 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 groszy każda, zdematerializowanych, zarejestrowanych w depozycie prowadzonym przez KDPW pod kodem ISIN PLCNTZP00010
Akcje Serii C	947.687.232 niezdematerializowane akcje zwykłe na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 groszy każda
Akcje Serii D	14.443.668 niezdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10 groszy każda
Akcje Serii F	19.655.930 niezdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 groszy każda
Akcje Serii G	150.000.000 niezdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 10 groszy każda
Akcje Serii H	150.000.000 niezdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 10 groszy każda
Akcje Dopuszczane	łącznie 1.417.986.830 akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, F, G i H o wartości nominalnej 10 groszy 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
Doradca Finansowy	BRE Corporate Finance Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Doradca Prawny	D. Cyran, R. Sasiak i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Katowicach 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
Ksh, KSH	Kodeks Spółek Handlowych
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,
Dokumentu Ofertowego	Niniejszy, jedynie prawnie wiążący dokument, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004, zawierający informacje o Akcjach Dopuszczalnych
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 11 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)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. Nr 96 poz. 694).
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. – Ustawa o Ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółki publiczne (Dz. U z 2005 Nr. 184 poz.1539)
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)
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)
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)
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)
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)
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd CENTROZAP S.A.