

## ROZDZIAŁ III

### DANE O EMISJI

#### 1 AKCJE WPROWADZANE

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat Akcji Wprowadzanych.

	Liczba Akcji	Procent kapitału zakładowego
Akcje Wprowadzane, w tym:	1.000.000.000	100%
Akcje Oferowane:	377.000.000	37,7%
Pozostałe Akcje Wprowadzane, w tym:	623.000.000	62,3%
Akcje Serii A	510.000.000	51%
Akcje Pracownicze	105.000.000	10,5%
Akcje Serii C	8.000.000	0,8%

#### 2 AKCJE OFEROWANE

##### 2.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość Akcji Oferowanych

Na mocy niniejszego Prospektu oferuje się łącznie 377.000.000 Akcji Oferowanych. Wartość nominalna każdej z Akcji Oferowanych wynosi 1 zł. Akcje Oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela, powstałymi w wyniku zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonanej na mocy § 6 ust. 4 Statutu. Z Akcjami Oferowanymi nie jest związany żaden obowiązek świadczeń dodatkowych ani żadne zabezpieczenie. Statut nie przewiduje ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji Oferowanych.

Poniższa tabela charakteryzuje Akcje Oferowane w podziale na poszczególne transze.

Papiery wartościowe wg rodzaju	Liczba (w szt.)	Wartość nominalna (w zł)	Cena Sprzedaży (w zł)	Nadwyżka Ceny Sprzedaży nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty Oferty ponoszone przez Wprowadzającego (w zł)	Wpływy Wprowadzającego (w zł)
1	2	3	4	5	6	7=(2*4)-6
<b>Transza Inwestorów Indywidualnych</b>						
Na jednostkę	1	1	19,70	18,70	b.d.	b.d.
Razem	160.000.000	160.000.000	3.152.278.753	2.992.278.753	b.d.	b.d.
<b>Transza Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych</b>						
Na jednostkę	1	1	20,50	19,50	b.d.	b.d.
Razem	132.000.000	132.000.000	2.706.000.000	2.574.000.000	b.d.	b.d.
<b>Transza Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych</b>						
Na jednostkę	1	1	20,50	19,50	b.d.	b.d.
Razem	85.000.000	85.000.000	1.742.500.000	1.657.500.000	b.d.	b.d.
<b>Akcje Oferowane we wszystkich transzach</b>						
Na jednostkę	1	1	20,16	19,16	0,05	20,11
Razem	377.000.000	377.000.000	7.600.778.753	7.223.778.753	19.287.402	7.581.491.351

## **2.2 Szacunkowe koszty Oferty**

Wprowadzający i Bank szacują, że całkowite koszty przeprowadzenia Oferty bez prowizji od sprzedaży Akcji Oferowanych wyniosą około 50 mln zł. Ostateczna kwota kosztów Oferty ustalona zostanie niezwłocznie po zamknięciu Oferty. Koszty te obejmują w szczególności:

- koszty sporządzenia analiz przedprywatyzacyjnych – 10.063.780,00 zł;
- koszty przygotowania Oferty wraz z kosztami sporządzenia Prospektu i Dokumentu Informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 17.214.977,00 zł;
- koszty promocji Oferty – 18.880.000,00 zł;
- opłaty dla KPWiG, KDPW oraz GPW – 317.200,00 zł;
- inne koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty – 3.100.000,00 zł.

Zgodnie z umową z dnia 30 marca 2004 r. pomiędzy Skarbem Państwa a Bankiem, Bank zobowiązał się do zapłaty wynagrodzenia konsorcjum Doradcy Finansowego i Oferującego za wykonanie dzieł oraz prac związanych z przeprowadzeniem prywatyzacji Banku. Wynagrodzenie to obejmuje w szczególności wynagrodzenie za sporządzenie analiz przedprywatyzacyjnych, zarekomendowanie szczegółowej strategii zbywania akcji Banku, sporządzenie Prospektu oraz jego skróconej wersji, sporządzenie Dokumentu Informacyjnego oraz opracowanie zmian Statutu. Na podstawie powyższej umowy, Bank zobowiązał się również do pokrycia kosztów kampanii promocyjno-informacyjnej.

Koszty Oferty obciążą koszty bieżącego okresu. Prezentacyjnie zostaną ujęte w sprawozdaniu finansowym w pozycji „Koszty działalności Banku”.

Zgodnie z umową z dnia 30 marca 2004 r. pomiędzy Skarbem Państwa, Doradcą Finansowym i Oferującym, Wprowadzający zobowiązał się do zapłaty wynagrodzenia na rzecz tych podmiotów z tytułu sprzedaży akcji Banku w Ofercie Publicznej. Na wynagrodzenie to składać się będzie wynagrodzenie w wysokości:

- 0,18% wartości Akcji Oferowanych zbytych w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych, oraz
- 0,50% wartości Akcji Oferowanych zbytych w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych, w tym wynagrodzenie subemitentów.

## **2.3 Podstawa prawna emisji Akcji Oferowanych i ich wprowadzenia do publicznego obrotu**

### **2.3.1 Podstawa prawna emisji Akcji Oferowanych**

W dniu 12 sierpnia 2004 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu, w tym postanowień dotyczących kapitału zakładowego oraz akcji Banku. W wyniku powyższej zmiany Statutu dotychczasowe 70.000.000 akcji serii A o wartości nominalnej 10 zł każda oraz 30.000.000 akcji serii B o wartości nominalnej 10 zł każda zostało zamienionych na akcje trzech serii - Akcje Serii A, Akcje Serii B oraz Akcje Serii C, z których każda Akcja ma wartość nominalną 1 zł. 377.000.000 Akcji Serii C jest Akcjami Oferowanymi, dlatego też należy uznać, iż podstawą prawną emisji Akcji Oferowanych są kolejno akty prawne, w wyniku których powstały akcje serii A oraz akcje serii B, a następnie uchwała na mocy której dokonano zamiany akcji serii A oraz akcji serii B w Akcje Serii A, Akcje Serii B oraz Akcje Serii C. W związku z tym przytoczone zostały wyżej wymienione akty prawne.

Podstawą prawną emisji akcji serii A jest akt przekształcenia Powszechnej Kasy Oszczędności banku państwowego w Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. sporządzony w dniu 28 marca 2000 r., w którym ustalony został Statut, w tym wysokość kapitału akcyjnego Banku.

Akt przekształcenia stwierdzał, że:

*„[...] Fundusz statutowy banku państwowego, o którym mowa w pkt I, staje się kapitałem akcyjnym Spółki.[...]”*

Do aktu przekształcenia załączony został Statut, zgodnie z którym:

*„Kapitał akcyjny Banku wynosi 700.000.000 (słownie: siedemset milionów) złotych i dzieli się na 70.000.000 (słownie: siedemdziesiąt milionów) akcji imiennych serii A o numerach od A 00000001 do A 70000000 o wartości nominalnej 10,- (słownie: dziesięć) złotych każda akcja.”*

Na podstawie powyższego aktu przekształcenia, Bank został wpisany do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy Wydział XVI Gospodarczy Rejestrowy w dniu 12 kwietnia 2000 r.

Podstawą prawną emisji akcji serii B jest uchwała nr 1 NWZ z dnia 5 grudnia 2000 r. o podwyższeniu kapitału akcyjnego Banku o kwotę 300.000.000 zł w drodze emisji akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 10 zł każda. Powyższa uchwała została wpisana do rejestru handlowego w dniu 19 lutego 2001 r. Uchwała stwierdza, że:

- „1. Podwyższa się kapitał akcyjny Spółki o kwotę 300.000.000 zł (trzysta milionów złotych), to jest do wysokości 1.000.000.000 zł (jeden miliard złotych) w drodze emisji 30.000.000 (trzydziestu milionów) akcji imiennych serii B o numerach od B00000001 do B30000000 o wartości nominalnej po 10 zł (dziesięć złotych każda).
2. Akcje serii B mają prawo uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2001 r.
3. Wszystkie akcje nowej emisji zostaną objęte przez dotychczasowego akcjonariusza – Skarb Państwa – reprezentowanego przez Ministra Skarbu Państwa, w zamian za wkład niepieniężny o wartości nie niższej niż 300.000.000 złotych, który stanowić będą:
  1. 10.500.000 (dziesięć milionów pięćset tysięcy) akcji KGHM Polska Miedź SA;
  2. 1.558.067 (jeden milion pięćset pięćdziesiąt osiem tysięcy sześćdziesiąt siedem) akcji Banku Handlowego SA;
  3. 1.791.306 (jeden milion siedemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy trzysta sześć) akcji Stal-export SA;
  4. 1.500 (tysiąc pięćset) akcji Banku Rozwoju Eksportu SA;
  5. 89.330 (osiemdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta trzydzieści) akcji Banku Ochrony Środowiska SA.
4. Cena emisyjna akcji serii B zostanie ustalona przez Zarząd Spółki w oparciu o wartość wnoszonego aportu, obliczoną jako suma wartości rynkowych poszczególnych pakietów akcji ustalonych jako średnia arytmetyczna notowań giełdowych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie z trzech ostatnich miesięcy, poprzedzających dzień wniesienia aportu.
5. Wartość wkładu niepieniężnego w części przekraczającej wartość podwyższonego kapitału akcyjnego przeznacza się na kapitał zapasowy Spółki.
6. Określenie terminów, o których mowa w art. 433 pkt 7 k.h. przekazuje się Zarządowi Spółki.
7. Zmienia się § 6 Statutu Spółki nadając mu następujące brzmienie:

„§ 6. Kapitał akcyjny Spółki wynosi 1.000.000.000 zł (jeden miliard złotych) i dzieli się na 100.000.000 (sto milionów) akcji imiennych o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda, w tym:

1. 70.000.000 (siedemdziesiąt milionów) akcji imiennych serii A o numerach A00000001 do A70000000;
2. 30.000.000 (trzydzieści milionów) akcji imiennych serii B o numerach B00000001 do B30000000.”
8. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z tym, że zmiana Statutu Spółki, objęta punktem 7 niniejszej uchwały ma moc obowiązującą od dnia zarejestrowania zmiany w rejestrze handlowym.”

Zamiana akcji serii A oraz akcji serii B na Akcje Serii A, Akcje Serii B oraz Akcje Serii C tj. Akcje Oferowane oraz Pozostałe Akcje Wprowadzane została dokonana na podstawie uchwały nr 1 NWZ z dnia 12 sierpnia 2004 r. Zgodnie z powyższą uchwałą, § 6 ust. 1 Statutu otrzymał następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Banku wynosi 1.000.000.000 (jeden miliard) złotych i dzieli się na 1.000.000.000 (jeden miliard) akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, w tym:

- 1) 510.000.000 (pięćset dziesięć milionów) akcji imiennych serii A o numerach A000000001 do A510000000;
- 2) 105.000.000 (sto pięć milionów) akcji imiennych serii B o numerach B000000001 do B105000000;
- 3) 385.000.000 (trzysta osiemdziesiąt pięć milionów) akcji imiennych serii C o numerach C000000001 do C385000000.”

Uchwała powyższa została wpisana do rejestru dnia 25 sierpnia 2004 r. Protokół NWZ z dnia 12 sierpnia 2004 r. stanowi Załącznik nr 4 do Prospektu.

### **2.3.2 Podstawa prawna wprowadzenia Akcji Oferowanych do publicznego obrotu**

Podstawą prawną wprowadzenia Akcji Oferowanych do publicznego obrotu jest uchwała nr 2 NWZ z dnia 21 lipca 2004 r. Uchwała stwierdza, że:

- „1 *Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić do obrotu publicznego wszystkie istniejące akcje Banku.*
- 2 *Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do wprowadzenia akcji Banku do publicznego obrotu oraz przeprowadzenia oferty publicznej, a w szczególności do:*
  - a) *wystąpienia z wnioskiem do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o wyrażenie zgody na wprowadzenie wszystkich istniejących akcji Banku do obrotu publicznego, a następnie z wnioskami o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku urzędowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*
  - b) *zawarcia umów mających na celu zabezpieczenie powodzenia sprzedaży akcji, w tym umów o subemisję inwestycyjną lub usługową.*”

### **2.3.3 Podstawa prawna sprzedaży Akcji Oferowanych**

Podstawą prawną sprzedaży Akcji Oferowanych jest art. 33 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji.

Kierunek prywatyzacji PKO BP został określony w szczególności w uchwale Sejmu RP z dnia 10 maja 2000 r. w sprawie kierunków prywatyzacji PKO BP, BGŻ oraz PZU (M.P. z dnia 22 maja 2000 r., nr 14, poz. 284), która stanowiła, iż „*interes gospodarczy i społeczny Polski wymaga, aby dalsza prywatyzacja banków, w tym PKO BP i BGŻ, przebiegała w sposób zgodny z intencją społeczeństwa i Sejmu Rzeczypospolitej Polskiej oraz w sposób zabezpieczający polską rację stanu.*” W związku z powyższą uchwałą, Rada Ministrów w dniu 18 listopada 2003 r. przyjęła „Program prywatyzacji majątku Skarbu Państwa do 2006 r.” W odniesieniu do Banku, powyższy dokument stanowi, iż „*w 2004 roku planuje się wprowadzenie akcji banku do obrotu publicznego oraz sprzedaż na GPW do 30% akcji należących do Skarbu Państwa.*” Postanowienie dotyczące zbycia do 30% akcji Banku znajduje się również w „Kierunkach prywatyzacji w 2004 r.” przyjętych przez Ministra Skarbu Państwa. Na posiedzeniu w dniu 2 listopada 2004 r. Rada Ministrów podjęła decyzję o sprzedaży w Ofercie Publicznej do 38,5% akcji PKO BP S.A. należących do Skarbu Państwa.

W dniu 24 września 2004 r. Sejm Rzeczypospolitej Polskiej zaaprobował przedstawione przez Ministra Skarbu Państwa zasady sprzedaży Akcji, pod warunkiem sprzedaży tych Akcji tylko inwestorom krajowym. Na posiedzeniu w dniu 28 września 2004 r. Rada Ministrów uznała, że projekt prywatyzacji PKO BP powinien być kontynuowany na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie.

### **2.4 Prawa z Akcji Oferowanych, przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Banku ciężące na nabywcy oraz obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę Akcji Oferowanych zezwoleń lub obowiązków dokonania zawiadomień**

Zawarty poniżej opis praw i obowiązków akcjonariuszy zawiera ogólny opis podstawowych norm prawnych regulujących sytuację prawną akcjonariuszy Banku. W celu uzyskania szczegółowych informacji należy skorzystać z usług podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

#### **2.4.1 KSH i Statut**

##### **2.4.1.1 Podstawowe prawa i obowiązki Akcjonariuszy**

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

- a) prawo zbywania Akcji bez ograniczeń, zgodnie z art. 337 § 1 KSH;
- b) prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu, osobiście lub przez pełnomocników lub innych przedstawicieli, zgodnie z art. 412 KSH. Zgodnie z art. 411 KSH w związku z art. 351 § 2 KSH, każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest złożenie w Spółce imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na

którym zapisane są Akcje, najpóźniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Z zastrzeżeniem postanowień KSH, Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim Akcji a uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów. Stosownie do przepisów KSH, dla podjęcia uchwały w sprawie:

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

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

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

- c) prawo żądania, w przypadku Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 kapitału zakładowego Spółki, zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 400 KSH, żądanie takie powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie, najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia;
- d) prawo objęcia Akcji nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych Akcji (prawo poboru). Stosownie do art. 433 KSH, Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowych Akcji w stosunku do liczby posiadanych Akcji, przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na Akcje lub inkorporujących prawo zapisu na Akcje. W interesie Spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić Akcjonariuszy prawa poboru Akcji w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości 4/5 głosów. Pozbawienie Akcjonariuszy prawa poboru Akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. W takim przypadku, Zarząd zobowiązany jest do przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną Akcji bądź sposób jej ustalenia;
- e) prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami. Zgodnie z art. 385 § 3 KSH, na wniosek Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/5 kapitału zakładowego, wybór Rady

Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej;

- f) prawo żądania udzielenia informacji dotyczących Spółki. Stosownie do art. 428 KSH podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia Akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd powinien jednak odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy udzielenie informacji mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązanej, a także spółce lub spółdzielni zależnej, lub narazić członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej. W uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić odpowiedzi Akcjonariuszowi również na piśmie, nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Zarząd może również udzielić Akcjonariuszowi informacji dotyczących Spółki poza Walnym Zgromadzeniem, powinny one jednak być następnie ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przedkładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może w ciągu tygodnia od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia tych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu Akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem;
- g) prawo wystąpienia z powództwem o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 422 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie Akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo o uchylenie uchwały należy wnieść w terminie miesiąca od otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Zgodnie z art. 425 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia może być również zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą, przy czym powództwo powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od powzięcia uchwały. Uprawy tych terminów nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały sprzecznej z ustawą. Do wytoczenia powództw o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia uprawniony jest: (a) Akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, (b) Akcjonariusz, którego bezzasadnie nie dopuszczono do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz (c) Akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad. Uchwały zapadające w sprawie połączenia spółek mogą także podlegać zaskarżeniu w opisanych trybach, z tym, że przepisy art. 509 § 2 i 3 KSH modyfikują zasady ogólne w ten sposób, że: (a) uchwała może zostać zaskarżona jedynie w terminie miesiąca od daty podjęcia uchwały, oraz (b) nie można zaskarżyć uchwały połączeniowej, gdy jedyną podstawą zaskarżenia jest kwestionowanie poprawności ustalenia stosunku wymiany akcji spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej lub nowo zawiązanej spółki. Ponadto, zgodnie z art. 509 § 1 KSH, po dniu połączenia spółek powództwo o uchylenie albo o stwierdzenie nieważności uchwały połączeniowej może być wytoczone jedynie przeciwko spółce przejmującej albo spółce nowo zawiązanej. Odnośnie do uchwał w sprawie podziału i przekształcenia spółek modyfikacje reguł ogólnych zostały wprowadzone odpowiednio w art. 544 i art. 567 KSH;
- h) prawo udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który to zysk został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty Akcjonariuszom. Stosownie do art. 347 § 2 KSH, zysk rozdziela się w stosunku do liczby posiadanych Akcji, a jeżeli Akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na Akcje;
- i) prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki. Zgodnie z art. 474 § 2 KSH, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki dzieli się pomiędzy Akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

#### **2.4.1.2 Świadczenia dodatkowe na rzecz Spółki ciążące na nabywcy Akcji**

Na nabywcach Akcji Oferowanych nie ciąży żadne świadczenia dodatkowe na rzecz Banku.

#### **2.4.2 Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi**

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

##### **2.4.2.1 Dematerializacja papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu**

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

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

##### **2.4.2.2 Obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów Akcji**

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

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o liczbie aktualnie posiadanych Akcji, ich procentowym udziale w kapitale zakładowym Banku oraz o liczbie głosów z tych Akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać informacje dotyczące zamiarów zwiększania udziału w okresie dwunastu miesięcy od złożenia tego zawiadomienia oraz celu zwiększenia tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, w okresie dwunastu miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia oraz w okresie późniejszym, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie poinformować o tym KPWiG oraz Spółkę.

Zgodnie z art. 149 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, nabycie Akcji lub wystawionych w związku z tymi Akcjami kwitów depozytowych w liczbie powodującej osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio 25%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu wymaga zezwolenia KPWiG wydanego na wniosek podmiotu nabywającego. W terminie 14 dni od złożenia wniosku KPWiG może odmówić udzielenia zezwolenia na nabycie Akcji, jeżeli nabycie spowodowałoby naruszenie przepisów prawa albo zagrażałoby ważnemu interesowi państwa lub gospodarki narodowej. Ponadto

KPWIG może odmówić udzielenia zezwolenia w przypadku, gdy w okresie ostatnich dwudziestu czterech miesięcy przed złożeniem wniosku wnioskodawca nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki określone w art. 147 oraz 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. W przypadku udzielenia zezwolenia, KPWiG przekazuje informację o udzielonym zezwoleniu na nabycie Akcji agencji informacyjnej.

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

Zgodnie z art. 158a ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi: (a) nabycie, zbycie lub posiadanie przez podmiot bezpośrednio lub pośrednio zależny Akcji lub wystawionych w związku z nimi kwitów depozytowych uważa się za nabycie, zbycie lub posiadanie tych Akcji lub kwitów depozytowych przez podmiot dominujący, a (b) kwity depozytowe wystawione w związku z Akcjami uważa się za papiery wartościowe uprawniające do wykonywania prawa głosu z takiej liczby Akcji, jaką posiadacz kwitu depozytowego może uzyskać w wyniku zamiany kwitów depozytowych na te Akcje.

Zgodnie z art. 151 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, nabycie w obrocie wtórnym, w okresie krótszym niż dziewięćdziesiąt dni, Akcji dopuszczonych do publicznego obrotu lub wystawionych w związku z tymi Akcjami kwitów depozytowych, zapewniających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, dokonuje się wyłącznie w wyniku publicznego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji. Sposób ogłoszenia wezwania oraz warunki nabywania Akcji na GPW określa Rozporządzenie w Sprawie Wzorów Wezwań. Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości 100% wartości Akcji, które mają być przedmiotem nabycia.

Zgodnie z art. 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, każdy, kto stał się posiadaczem Akcji lub wystawionych w związku z tymi Akcjami kwitów depozytowych w liczbie zapewniającej łącznie ponad 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jest zobowiązany do ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych Akcji, albo do zbycia przed wykonaniem prawa głosu z posiadanych Akcji takiej liczby Akcji, która spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spoczywają na podmiotach, które zawierają pisemne lub ustne porozumienie dotyczące wspólnego nabywania akcji tej spółki publicznej lub wystawionych w związku z akcjami kwitów depozytowych, lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki, lub prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania tą spółką, jeżeli posiadają one akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów. Ponadto, obowiązki dotyczące znacznych pakietów akcji spoczywają łącznie na wszystkich stronach już zawartego porozumienia, o którym mowa wyżej, jeżeli jedna z tych stron podjęła lub zamierzała podjąć czynności powodujące powstanie obowiązków dotyczących znacznych pakietów akcji. Na funduszu inwestycyjnym obowiązki dotyczące znacznych pakietów akcji spoczywają również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych łącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot. Obowiązki dotyczące znacznych pakietów akcji spoczywają także na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, (ii) w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, dotyczącą przekazania uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

Obowiązki dotyczące znacznych pakietów akcji powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z: (i) papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, chyba że podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar



wykonywania tego prawa, (ii) akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio, (iii) papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

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

#### **2.4.2.3 Prawo do żądania przeprowadzenia badania przez rewidenta do spraw szczególnych**

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

#### **2.4.2.4 Wycofanie akcji Banku z obrotu publicznego**

Zgodnie z art. 86 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, uchwała o wycofaniu Akcji z obrotu publicznego wymaga dla swej skuteczności większości 4/5 głosów w obecności Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki. Umieszczenie w porządku obrad Walnego Zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu Akcji z obrotu publicznego może być dokonane wyłącznie na żądanie Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 kapitału zakładowego, przy czym żądanie takie należy złożyć na piśmie do zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

### **2.4.3 Kontrola koncentracji przedsiębiorców**

#### **2.4.3.1 Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów**

Zgodnie z art. 12 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 mln EUR. Przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów są osoby będące przedsiębiorcami w rozumieniu Prawa Działalności Gospodarczej, a także między innymi osoby fizyczne posiadające akcje lub udziały zapewniające co najmniej 25% głosów w organach przedsiębiorcy lub posiadające decydujący wpływ na przedsiębiorcę, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji. Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji dotyczy, między innymi, zamiaru objęcia lub nabycia akcji innego przedsiębiorcy, powodujących uzyskanie co najmniej 25% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz zamiaru przejęcia bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad przedsiębiorcą przez jednego lub więcej przedsiębiorców w drodze nabycia lub objęcia akcji. W rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przejęciem kontroli są wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na określonego przedsiębiorcę.

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

- polega on na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich dalszej 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, oraz że instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów z wyjątkiem prawa do dywidendy lub wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;

- polega on na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży.

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

Zgodnie z art. 101 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK nakłada na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

#### **2.4.3.2 Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji**

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji. Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po: (i) zawarciu odpowiedniej umowy, (ii) ogłoszeniu publicznej oferty, lub (iii) przejęciu większościowego udziału. Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy: (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 miliardów EUR, oraz (ii) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim. Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy: (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR, (ii) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, (iii) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln EUR, oraz (iv) 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.

#### **2.4.4 Prawo Bankowe**

Prawo Bankowe zawiera szereg obowiązków, którym podlegają Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety Akcji oraz osoby zamierzające nabyć takie pakiety.

Zgodnie z art. 25 ust. 6 Prawa Bankowego, osoba, która objęła lub nabyła Akcje, które wraz z Akcjami objętymi lub nabytymi wcześniej stanowią pakiet powodujący osiągnięcie lub przekroczenie progu 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50%, 66% i 75% głosów na Walnym Zgromadzeniu, jest każdorazowo obowiązana do niezwłocznego powiadomienia o tym Banku.

Ponadto, osoba zamierzająca bezpośrednio lub pośrednio objąć lub nabyć Akcje, jest zobowiązana do każdorazowego wystąpienia z wnioskiem do KNB o wydanie zezwolenia na wykonywanie prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu, jeżeli w wyniku takiego nabycia lub objęcia Akcji osoba ta uzyskaby prawo do wykonywania ponad 10%, 20%, 25%, 33%, 50%, 66% lub 75% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Powyższy obowiązek dotyczy także osoby, która, po uzyskaniu zezwolenia KNB, w wyniku zbycia Akcji lub z innej przyczyny utraciła prawo do wykonywania prawa głosu na poziomie określonym w tym zezwoleniu i ponownie zamierza nabyć lub objąć Akcje.

Powyższe obowiązki ciążą na akcjonariuszach także w przypadku, gdy zmiana liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu nastąpiła w wyniku zmiany Statutu lub w następstwie wygaśnięcia uprzywilejowania Akcji.

Osoba zamierzająca zbyć pakiet Akcji uprawniający do wykonywania ponad 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu albo zamierzająca zbyć pakiet Akcji, w wyniku zbycia którego pozostały w jej posiadaniu pakiet akcji będzie uprawniał do wykonywania mniej niż 10%, 20%, 25%, 33%, 50%, 66% i 75% głosów na Walnym Zgromadzeniu, jest obowiązana powiadomić o swoim zamiarze KNB.

Zgodnie z art. 26 Prawa Bankowego, bezskuteczne jest wykonywanie prawa głosu z Akcji będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązku uzyskania zezwolenia KNB. Uchwała Walnego Zgromadzenia powzięta z naruszeniem powyższego ograniczenia jest nieważna.

Zgodnie z art. 26a Prawa Bankowego, KNB może cofnąć zezwolenie na wykonywanie prawa głosu, jeżeli wpływ osoby, która bezpośrednio objęła lub nabyła Akcje, może okazać się niekorzystny dla ostrożnego i stabilnego zarządzania Bankiem lub jeżeli przepisy prawa obowiązujące w miejscu siedziby lub zamieszkania tej osoby uniemożliwiają KNB wykonywanie efektywnego nadzoru albo gdy osoba ta nie dotrzymała zobowiązań dotyczących funkcjonowania Banku złożonych KNB w trakcie postępowania zakończonego wydaniem zezwolenia. KNB może nakazać sprzedaż Akcji w wyznaczonym terminie. W przypadku cofnięcia zezwolenia wykonywanie przez akcjonariusza prawa głosu ze wszystkich posiadanych Akcji jest bezskuteczne. Uchwała Walnego Zgromadzenia powzięta z naruszeniem powyższego ograniczenia jest nieważna.

Obowiązek powiadomienia Banku o nabyciu pakietu Akcji uprawniającego do wykonywania ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz zawiadomieniu KNB o zamiarze zbycia Akcji, stosuje się odpowiednio w przypadku nabycia lub zbycia obligacji zamiennych na Akcje, kwitów depozytowych oraz innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia Akcji.

Zgodnie z art. 27 ust. 1 Prawa Bankowego, nabycie lub posiadanie Akcji przez podmiot zależny uważa się za nabycie lub posiadanie Akcji przez podmiot dominujący.

## **2.5 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami Oferowanymi**

Informacje zamieszczone w niniejszym pkt. 2.5 mają charakter ogólny, toteż wszystkim inwestorom zaleca się korzystanie z porad doradców podatkowych, finansowych i prawnych.

### **2.5.1 Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym**

#### **2.5.1.1 Dochody ze sprzedaży akcji uzyskiwane przez osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)**

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

Opisane zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić na podstawie przekazanych im, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu, sporządzone na formularzu PIT-8C.

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

#### **2.5.1.2 Dochody ze sprzedaży akcji uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**

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

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

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dochody, zarówno osób fizycznych posiadających miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy na terytorium Polski posiadają siedzibę lub zarząd, z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium RP, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

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

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

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

#### **2.5.1.4 Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji oraz dywidend uzyskiwanych przez osoby fizyczne nie mające na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania i podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy nie posiadają w Polsce siedziby lub zarządu**

Opisane wyżej zasady dotyczące opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia akcji oraz z dywidendy odnoszą się również do opodatkowania dochodów inwestorów zagranicznych z tych tytułów, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej. Zgodnie z art. 30a ust. 2 lub art. 30b

ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie w odniesieniu do powyższych tytułów stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania lub siedziby podatnika za granicą dla celów podatkowych uzyskaniem od niego zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej (certyfikat rezydencji). Począwszy od dnia 1 maja 2004 r., na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wolne od podatku dochodowego są dochody z dywidend oraz innych dochodów (przychodów) z udziału w zyskach osób prawnych wypłacanych przez spółki z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej osiągnięte przez podmioty spełniające łącznie następujące warunki: (i) nie mające siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, (ii) podlegające w państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania, oraz (iii) pod warunkiem, że dochody (przychody) uzyskiwane są z udziału w zysku osoby prawnej, w której kapitale podmiot uzyskujący ten dochód posiada bezpośrednio nie mniej niż 25% udziałów nieprzerwanie przez okres nie krótszy niż dwa lata. Zwolnienia nie stosuje się w przypadku, gdy dochody te są następstwem umorzenia udziałów, zbycia udziałów w cenie ich umorzenia lub likwidacji osoby prawnej.

### **2.5.2 Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Sprzedż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywana za ich pośrednictwem, zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych jest zwolniona od tego podatku. Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi dopuszcza jednak możliwość zawierania umów przenoszących własność akcji bez pośrednictwa podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie. Umowy takie na podstawie przepisów Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych obciążone są normowanym nią podatkiem w wysokości 1% wartości rynkowej sprzedawanych praw majątkowych. Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklaracje w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, z wyłączeniem przypadków, gdy podatek jest pobierany przez płatnika.

### **2.6 Umowy o subemisję**

Do dnia sporządzenia Prospektu, Wprowadzający nie podpisał umowy o subemisję inwestycyjną lub usługową. Bank oraz Wprowadzający rozważają jednak zawarcie z Globalnym Koordynatorem, Doradcą Finansowym oraz Oferującym umowy gwarancyjnej regulującej kompleksowo prawa i obowiązki stron związane z przeprowadzeniem Oferty Publicznej. Umowa gwarancyjna zawierać będzie w szczególności postanowienia o subemisji inwestycyjnej dotyczącej Akcji oferowanych w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych. Umowa gwarancyjna została by podpisana najpóźniej przed rozpoczęciem Oferty Publicznej. W przypadku jej zawarcia, informacje o jej podpisaniu oraz o kosztach z nią związanych zostaną opublikowane zgodnie z art. 76 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi w trybie przewidzianym dla publikacji zmian treści Prospektu.

W ramach umowy gwarancyjnej Wprowadzający oraz Bank zamierzają zobowiązać się do niezbywania bez zgody Globalnego Koordynatora istniejących Akcji lub oferowania Akcji nowej emisji przez okres 365 dni od dnia pierwszego notowania Akcji, z wyjątkiem Akcji Premiowych i Akcji Pracowniczych.

### **2.7 Informacje dotyczące umowy określonej w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi**

Do dnia sporządzenia Prospektu, Bank nie zawarł i obecnie nie ma zamiaru zawrzeć umowy określonej w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

### **2.8 Zasady dystrybucji Akcji Oferowanych**

### **2.8.1 Podmiot oferujący Akcje w publicznym obrocie**

Podmiotem oferującym Akcje w publicznym obrocie jest:

**Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna – Biuro Maklerskie**

ul. Żurawia 6/12

00–503 Warszawa

telefon (+48 22) 629 19 39, 621 45 92

telefaks (+48 22) 329 43 03

e-mail: biuro.maklerskie@bmbgz.pl

Internet: www.bgz.pl

### **2.8.2 Ogólne informacje o Ofercie**

W ramach Oferty Publicznej oferuje się 377.000.000 Akcji, co stanowi 37,7% ogólnej liczby Akcji.

Oferta Publiczna będzie trwała od 22 października do 9 listopada 2004 r.

Wszelkie terminy dotyczące Oferty, w tym terminy rozpoczęcia oraz zakończenia sprzedaży w ramach Oferty Publicznej oraz terminy przyjmowania zleceń kupna, zamówień oraz deklaracji nabycia Akcji w poszczególnych transzach i subtranszach mogą ulec zmianie. Informacja na temat zmiany powyższych terminów zostanie przekazana przez Emitenta do publicznej wiadomości w trybie, określonym w art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, najpóźniej na jeden dzień przed pierwotnym terminem. W przypadku skracania terminów nowe terminy zostaną podane najpóźniej na jeden dzień przed nowym terminem.

Akcje w Ofercie Publicznej oferowane są w Transzy Inwestorów Indywidualnych (dzielącej się na Subtranszę Inwestorów Detalicznych i Subtranszę Klientów Banku), w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych oraz w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych.

Wprowadzający zastrzega sobie możliwość zmiany liczby Akcji zaoferowanych w poszczególnych transzach w drodze przesunięć pomiędzy transzami oraz przydzielenia łącznie mniejszej liczby Akcji niż liczba Akcji Oferowanych, zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 2.8.3 Rozdziału III Prospektu. Decyzja o zmianie liczby Akcji zaoferowanych w poszczególnych transzach zostanie podjęta w dniu 3 listopada 2004 r. po zakończeniu przyjmowania zapisów w Subtranszy Inwestorów Detalicznych i zakończeniu przyjmowania deklaracji nabycia Akcji w procesie budowania Księgi Popytu, ale przed dokonaniem przydziału lub wstępnego przydziału w którejkolwiek z transz. O ostatecznej liczbie Akcji zaoferowanych w poszczególnych transzach inwestorzy zostaną poinformowani publicznie w trybie art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

#### ***Transza Inwestorów Indywidualnych***

W ramach tej transzy oferuje się 160.000.000 Akcji, w tym:

- w Subtranszy Inwestorów Detalicznych oferuje się Akcje w liczbie stanowiącej różnicę liczby 160.000.000 i liczby Akcji przydzielonych w Subtranszy Klientów Banku, z zastrzeżeniem możliwości dokonania przesunięć między transzami opisanymi w pkt. 2.8.3. Zlecenia kupna w ramach tej subtranszy będą przyjmowane w terminie od 22 października do 3 listopada 2004 r.,
- w Subtranszy Klientów Banku oferuje się Akcje o łącznej Cenie Sprzedaży pomniejszonej o dyskonto, o którym mowa w pkt. 2.8.6.2.4 niniejszego Rozdziału nie większej niż 1.100.000.000 zł. Zamówienia w ramach tej subtranszy będą przyjmowane po ogłoszeniu Ceny Sprzedaży jednak nie dłużej niż do godz. 10.00 dnia 4 listopada 2004 r. w POK przyjmującym zamówienia w tej subtranszy.

#### ***Transza Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych***

W ramach tej Transzy oferuje się 132.000.000 Akcji. Deklaracje nabycia Akcji w tej transzy będą przyjmowane w terminie od 22 października do 3 listopada 2004 r.

#### ***Transza Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych***

W ramach tej Transzy oferuje się 85.000.000 Akcji. Deklaracje nabycia Akcji w tej transzy będą przyjmowane w terminie od 22 października do 3 listopada 2004 r. Zamówienia na Akcje w tej transzy składane będą w dniu 4 listopada 2004 roku.

### **2.8.3 Przesunięcia Akcji pomiędzy transzami oraz zmniejszenie liczby Akcji zaofertowanych**

Wprowadzający, w oparciu o rekomendację Globalnego Koordynatora oraz Oferującego, zastrzega sobie możliwość dokonania przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy poszczególnymi transzami.

Przesunięcia te nie mogą jednak powodować zmniejszenia liczby Akcji zaofertowanych w żadnej z transz o więcej niż 45.000.000 Akcji, chyba że popyt na Akcje po Cenie Sprzedaży lub wyższej w danej transzy będzie mniejszy od liczby Akcji zaofertowanych w danej transzy. W takim wypadku przesunięciu z danej transzy będą mogły również podlegać wszystkie Akcje, na które nie złożono zleceń kupna, zamówień lub deklaracji nabycia Akcji po Cenie Sprzedaży lub wyższej.

Wprowadzający, na podstawie rekomendacji Globalnego Koordynatora oraz Oferującego, zastrzega sobie również prawo do zaofertowania mniejszej liczby Akcji niż 377.000.000 Akcji, a co za tym idzie zmniejszenia liczby Akcji w poszczególnych transzach, przy czym takie zmniejszenie w poszczególnych transzach nie musi być proporcjonalne w stosunku do zmniejszenia ogólnej liczby zaofertowanych Akcji.

Ewentualne przesunięcia pomiędzy transzami lub decyzja o zaofertowaniu mniejszej liczby Akcji będą miały miejsce w dniu 3 listopada 2004 r. po zakończeniu przyjmowania zleceń kupna w Subtranszy Inwestorów Detalicznych i deklaracji nabycia Akcji w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych, a przed dokonaniem przydziału Akcji lub wstępnego przydziału Akcji. Informacja na temat ostatecznej liczby Akcji zaofertowanych i przydzielonych w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

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

### **2.8.4 Ustalenie Ceny Sprzedaży**

Przed rozpoczęciem sprzedaży do publicznej wiadomości zostanie podany Przedział Cenowy, w którym zawierać się będzie Cena Sprzedaży. Przedział Cenowy zostanie ustalony przez Wprowadzającego na podstawie rekomendacji Globalnego Koordynatora i Oferującego i podany do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Cena Sprzedaży zostanie ustalona i podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nie później niż w dniu 3 listopada 2004 r.

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

Cena Sprzedaży będzie jednakowa dla Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych oraz Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych. Natomiast ostateczna cena jaką będą płacić za Akcje inwestorzy składający zlecenia kupna i zamówienia w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie Ceną Sprzedaży pomniejszoną o dyskonto, zgodnie z zasadami przedstawionymi w pkt. 2.8.6.1.3. Rozdziału III.

Cena Sprzedaży zostanie ustalona jako kwota w złotych.

W dniu 3 listopada 2004 r. Wprowadzający, na podstawie rekomendacji Oferującego i Globalnego Koordynatora, ustalił Cenę Sprzedaży na 20,50 złotych.

### **2.8.5 Zasady postępowania i przepisy prawne dotyczące przyjmowania wpłat na Akcje**

Wpłaty na Akcje Oferowane mogą być dokonywane jedynie w złotych.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż zgodnie z ustawą z dnia 12 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505 z późn. zm.) instytucja obowiązana przyjmująca dyspozycję lub zlecenie klienta do przeprowadzenia transakcji, której równowartość przekracza 15.000 EUR, ma obowiązek zarejestrować taką transakcję, również gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane. Przy ustalaniu równowartości w EUR, o której mowa powyżej, stosuje się średni kurs Narodowego Banku Polskiego dla danej waluty, obowiązujący w dniu dokonywania transakcji lub w dniu złożenia dyspozycji lub zlecenia przeprowadzenia transakcji. Jednocześnie instytucja

obowiązana przyjmująca dyspozycję lub zlecenie klienta do przeprowadzenia transakcji, której okoliczności wskazują, że wartości majątkowe mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, ma obowiązek zarejestrować taką transakcję, bez względu na jej wartość i charakter.

Instytucjami obowiązany, w rozumieniu powołanej powyżej ustawy, są w szczególności: banki, oddziały banków zagranicznych, instytucje pieniądza elektronicznego, oddziały zagranicznych instytucji pieniądza elektronicznego oraz agentów rozliczeniowych, prowadzących działalność na podstawie ustawy z dnia 12 września 2002 r. o elektronicznych instrumentach płatniczych (Dz. U. Nr 169, poz. 1385), domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską i inne podmioty niebędące bankiem prowadzące działalność maklerską na podstawie Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi oraz KDPW w zakresie - w jakim prowadzi rachunki papierów wartościowych.

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

- w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli – ustalenie i zapisanie cech dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość lub paszportu, a także imienia, nazwiska, obywatelstwa oraz adresu osoby dokonującej transakcji, a ponadto numer PESEL w przypadku ustalenia tożsamości na podstawie dowodu osobistego lub kod kraju w przypadku paszportu. W przypadku osoby, w imieniu i na rzecz której dokonywana jest transakcja – ustalenie i zapisanie imienia, nazwiska oraz adresu,
- w przypadku osób prawnych - zapisanie aktualnych danych z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu, wskazującego nazwę (firmę), formę organizacyjną osoby prawnej, siedzibę i jej adres oraz aktualnego dokumentu, potwierdzającego umocowanie osoby przeprowadzającej transakcję do reprezentowania tej osoby prawnej, a także danych określonych w ust. 1, dotyczących osoby reprezentującej,
- w przypadku jednostek organizacyjnych, niemających osobowości prawnej – zapisanie danych z dokumentu, wskazującego formę organizacyjną i adres jej siedziby, oraz dokumentu potwierdzającego umocowanie osób przeprowadzających transakcję do reprezentowania tej jednostki, a także danych określonych w pkt 1, dotyczących osoby reprezentującej.

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

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

Jeżeli z zawiadomienia lub z posiadanych informacji wynika, że transakcja, która ma zostać przeprowadzona, może mieć związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego, Generalny Inspektor Informacji Finansowej może w ciągu 12 godzin od potwierdzenia przyjęcia zawiadomienia, przekazać instytucji obowiązanej pisemne żądanie wstrzymania tej transakcji lub blokady rachunku na okres nie dłuższy niż 48 godzin od momentu otrzymania zawiadomienia. Równocześnie Generalny Inspektor Informacji Finansowej zawiadamia właściwego prokuratora o podejrzeniu popełnienia przestępstwa i przekazuje mu informacje i dokumenty dotyczące wstrzymywanej transakcji lub blokowanego rachunku.

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

Pracownik banku, który wbrew swoim obowiązkom nie zawiadamia o okolicznościach wymienionych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, ponosi odpowiedzialność porządkową, co nie wyklucza odpowiedzial-



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

### **2.8.6 Zasady sprzedaży Akcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych**

W Transzy Inwestorów Indywidualnych oferuje się 160.000.000 Akcji. Transza Inwestorów Indywidualnych dzieli się na Subtranszę Inwestorów Detalicznych i Subtranszę Klientów Banku. Wprowadzający ma prawo zmienić ostateczną liczbę Akcji zaoferowanych w tej transzy na zasadach określonych w pkt. 2.8.3 Rozdziału III.

#### **2.8.6.1 Zasady sprzedaży Akcji w Subtranszy Inwestorów Detalicznych**

W Subtranszy Inwestorów Detalicznych oferuje się liczbę Akcji stanowiących różnicę liczby 160.000.000 i liczby Akcji przydzielonych w Subtranszy Klientów Banku. Liczba Akcji zaoferowanych w tej transzy zostanie podana do publicznej wiadomości najpóźniej w dniu 4 listopada 2004 r. w trybie art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Sprzedaż Akcji w tej subtranszy nastąpi zgodnie z § 38 Regulaminu Rynku Podstawowego GPW na specjalnej sesji w dniu 6 listopada 2004 r. pod warunkiem wyrażenia zgody na ten termin przez GPW.

Emitent złoży do KDPW stosowne wnioski dotyczące zarejestrowania Akcji w depozycie oraz wystąpi do Zarządu GPW z wnioskiem o wprowadzenie Akcji Serii C oferowanych w Subtranszy Inwestorów Detalicznych do obrotu giełdowego w trybie publicznej sprzedaży tak, aby ich przydział mógł nastąpić w dacie przedstawionej powyżej.

##### **2.8.6.1.1 Osoby, do których kierowana jest Oferta w Subtranszy Inwestorów Detalicznych**

Osobami uprawnionymi do nabywania Akcji w Subtranszy Inwestorów Detalicznych są osoby fizyczne z wyjątkiem osób będących osobami amerykańskimi w rozumieniu Regulacji S.

##### **2.8.6.1.2 Terminy składania zleceń w Subtranszy Inwestorów Detalicznych**

Zlecenie kupna Akcji w Subtranszy Inwestorów Detalicznych będą przyjmowane w terminie od 22 października do 3 listopada 2004 r. w godzinach pracy POK biur i domów maklerskich przyjmujących zlecenia, z zastrzeżeniem, że dnia 3 listopada 2004 r. zlecenia kupna Akcji przyjmowane będą do godz. 16.00.

Termin składania zleceń jest podzielony na dwie części:

- Pierwszy Okres Zleceń – od 22 do 29 października 2004 r.,
- Drugi Okres Zleceń – od 2 do 3 listopada 2004 r.

Wprowadzający zastrzega sobie prawo do zmiany powyższych terminów. Stosowna informacja zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, najpóźniej na jeden dzień przed pierwotnym terminem.

### **2.8.6.1.3 Preferencyjne warunki w Subtranszy Inwestorów Detalicznych**

#### ***Dyskonto od Ceny Sprzedaży***

Inwestorzy składający zlecenia w Subtranszy Inwestorów Detalicznych zapłacą za przydzielone im Akcje cenę niższą od Ceny Sprzedaży o wartość dyskonta, które wynosić będzie:

- 4% Ceny Sprzedaży dla zleceń złożonych w Pierwszym Okresie Zleceń,
- 2% Ceny Sprzedaży dla zleceń złożonych w Drugim Okresie Zleceń.

Cena uwzględniająca dyskonto zostanie zaokrąglona zgodnie z obowiązującymi na GPW krokami dokładności kursów akcji.

#### ***Preferencje dotyczące przydziału Akcji***

W przypadku, gdy po uwzględnieniu przesunięć pomiędzy transzami i subtranszami, w Subtranszy Inwestorów Detalicznych wystąpi nadsubskrypcja (tzn. liczba Akcji, na które złożone zostaną zlecenia kupna przewyższy liczbę Akcji oferowanych w tej subtranszy), przydział Akcji w tej subtranszy zostanie dokonany w taki sposób, że średnia stopa alokacji Akcji dla zleceń złożonych w Pierwszym Okresie Zleceń będzie dwukrotnie wyższa od średniej stopy alokacji Akcji dla zleceń złożonych w Drugim Okresie Zleceń.

Stopa alokacji będzie wyrażona w procentach, z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku i dla zleceń kupna złożonych w Drugim Okresie Zleceń stanowić będzie iloraz liczby Akcji oferowanych w Subtranszy Inwestorów Detalicznych uwzględniając dokonanie ewentualnych przesunięć między transzami i sumy podwojonej liczby Akcji, na które zostaną złożone zlecenia kupna w Pierwszym Okresie Zleceń oraz liczby Akcji, na które zostaną złożone zlecenia kupna w Drugim Okresie Zleceń. Stopa alokacji dla zleceń kupna złożonych w Pierwszym Okresie Zleceń będzie dwukrotnie wyższa niż stopa alokacji dla zleceń kupna złożonych w Drugim Okresie Zleceń, z zastrzeżeniem, że gdy po wyliczeniu stopy alokacji dla zleceń kupna złożonych w Pierwszym Okresie Zleceń okaże się, że jest ona większa lub równa 100% inwestorzy, którzy złożyli zlecenia kupna w tym okresie otrzymają tyle Akcji na ile złożyli zlecenia kupna, a nieprzydzielone Akcje, wyliczone jako różnica pomiędzy liczbą Akcji zaoferowanych ostatecznie w Subtranszy Inwestorów Detalicznych i liczbą Akcji przydzielonych inwestorom, którzy złożyli zlecenia kupna w Pierwszym Okresie Zleceń, zostaną przydzielone inwestorom, którzy złożyli zlecenia kupna w Drugim Okresie Zleceń na zasadach proporcjonalnej redukcji. Natomiast w przypadku, gdy po wyliczeniu stopy alokacji dla zleceń kupna złożonych w Pierwszym Okresie Zleceń okaże się, że jest ona mniejsza niż 100%, liczba Akcji przydzielonych dla zleceń kupna złożonych w Pierwszym Okresie Zleceń obliczona będzie jako iloczyn stopy alokacji dla zleceń złożonych w tym okresie i liczby Akcji, na które złożono zlecenia w tym okresie. Nieprzydzielone Akcje, wyliczone jako różnica pomiędzy liczbą Akcji zaoferowanych ostatecznie w Subtranszy Inwestorów Detalicznych i liczbą Akcji przydzielonych inwestorom, którzy złożyli zlecenia kupna w Pierwszym Okresie Zleceń, zostaną przydzielone inwestorom, którzy złożyli zlecenia kupna w Drugim Okresie Zleceń na zasadach proporcjonalnej redukcji.

#### ***Akcje Premiowe***

Inwestorzy, którzy nabędą Akcje w Subtranszy Inwestorów Detalicznych będą mieli prawo do nieodpłatnego otrzymania jednej Akcji Premiowej za każde 20 Akcji nabytych w ramach Oferty Publicznej i posiadanych przez nieprzerwany okres jednego roku licząc od dnia pierwszego notowania Akcji na GPW. Przeniesienie Akcji Premiowych jest uwarunkowane uzyskaniem zezwolenia KPWiG na przeniesienie akcji poza rynek regulowany lub innych zezwoleń, które będą wymagane w dacie ich planowanego przeniesienia. Inwestorom, którzy spełnią powyższe warunki i nabędą uprawnienia do otrzymania Akcji Premiowych, zostaną one zapisane na ich rachunkach papierów wartościowych niezwłocznie po spełnieniu wszystkich warunków koniecznych do ich przeniesienia na osoby uprawnione.

### **2.8.6.1.4 Zasady składania zleceń kupna Akcji w Subtranszy Inwestorów Detalicznych**

Zlecenia kupna Akcji w Subtranszy Inwestorów Detalicznych można składać w podmiocie prowadzącym przedsiębiorstwo maklerskie przyjmującym zlecenia kupna, w którym inwestor posiada rachunek papierów wartościowych, na warunkach określonych w niniejszym Prospekcie oraz regulaminie świadczenia usług maklerskich tego podmiotu. Lista biur i domów maklerskich przyjmujących zlecenia kupna Akcji w Subtranszy Inwestorów Detalicznych stanowi Załącznik nr 5 do Prospektu.

Osoby chcące nabyć Akcje w Subtranszy Inwestorów Detalicznych, a nie posiadające rachunku papierów wartościowych, powinny otworzyć taki rachunek przed złożeniem zlecenia kupna.

BM BGŻ zobowiązuje się do niezwłocznego otwierania rachunków papierów wartościowych dla osób zamierzających nabyć Akcje w Ofercie. Lista POK BM BGŻ przyjmujących zlecenia kupna Akcji w Subtranszy Inwestorów Detalicznych stanowi Załącznik nr 6 do Prospektu.

Zlecenia w Subtranszy Inwestorów Detalicznych mogą być składane na nie mniej niż 10 i nie więcej niż 25.000 Akcji. Inwestor ma prawo do złożenia dowolnej liczby zleceń, przy czym łączna wielkość zleceń składanych przez daną osobę nie może przekroczyć 25.000 Akcji. Złożenie przez jedną osobę zlecenia lub zleceń przekraczających 25.000 Akcji będzie traktowane jak zlecenie na 25.000 sztuk. Zlecenia mogą być anulowane do czasu zakończenia przyjmowania zleceń.

Przyjmowane będą wyłącznie zlecenia kupna z datą ważności do dnia przydziału oraz limitem ceny równym maksymalnej wartości z Przedziału Cenowego, pomniejszonym o dyskonto właściwe dla tego okresu, w którym zlecenie jest składane. Zlecenia kupna Akcji w tej subtranszy nie mogą zawierać dodatkowych warunków wykonania.

Złożenie przez inwestora zlecenia kupna jest równoznaczne z przyjęciem warunków Oferty przedstawionych w niniejszym Prospekcie. Inwestor związany jest złożonym zleceniem kupna do momentu dokonania przydziału Akcji na specjalnej sesji GPW. Za prawidłowe przygotowanie i wprowadzenie zleceń kupna Akcji do systemu informatycznego GPW odpowiedzialność ponoszą biura i domy maklerskie – członkowie GPW.

Inwestorzy składający zlecenia w Subtranszy Inwestorów Detalicznych mogą złożyć zlecenie kupna Akcji za pośrednictwem pełnomocnika posiadającego pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem papierów wartościowych inwestora w zakresie składania zleceń kupna, udzielone zgodnie z zasadami obowiązującymi w danym biurze lub domu maklerskim przyjmującym zlecenie, lub posiadającego pełnomocnictwo szczególne do złożenia zlecenia kupna Akcji, sporządzone w formie zgodnej z obowiązującymi przepisami prawa oraz regulaminami świadczenia usług maklerskich obowiązującymi w biurach lub domach maklerskich przyjmujących zlecenia kupna Akcji.

#### **2.8.6.1.5 Warunki płatności za Akcje w Subtranszy Inwestorów Detalicznych**

Pełna płatność za Akcje nabywane w Subtranszy Inwestorów Detalicznych, na które inwestor składa zlecenie kupna, musi być dokonana w złotych przed złożeniem zlecenia kupna.

Wysokość płatności za Akcje jest iloczynem liczby Akcji podanych w zleceniu i maksymalnej ceny z Przedziału Cenowego oraz pomniejszona jest o dyskonto właściwe dla danego okresu, w którym składane jest zlecenie kupna. Prowizję maklerską zgodną z regulaminem świadczenia usług maklerskich podmiotu przyjmującego zlecenie kupna pokrywa inwestor.

Wpłata musi być dokonana na rachunek papierów wartościowych inwestora prowadzony w biurze lub domu maklerskim przyjmującym zlecenie, zgodnie z zasadami określonymi w regulaminie świadczenia usług maklerskich i może być dokonana gotówką, przelewem bankowym lub inną formą akceptowaną przez podmiot przyjmujący zlecenie kupna. W przypadku wpłaty przelewem za datę wpłaty przyjmuje się datę wpływu środków na rachunek pieniężny inwestora.

Wpłaty na Akcje nie są oprocentowane.

Niedokonanie przez inwestora pełnej wpłaty przed złożeniem zlecenia kupna powoduje nieważność całego zlecenia kupna.

#### **2.8.6.1.6 Terminy, zasady przydziału i deponowanie Akcji w Subtranszy Inwestorów Detalicznych**

Przydział Akcji oferowanych w Subtranszy Inwestorów Detalicznych, zostanie dokonany przez Wprowadzającego na podstawie zleceń kupna złożonych na specjalną sesję GPW w dniu 6 listopada 2004 r.

Informacja o wynikach przydziału zostanie przekazana do publicznej wiadomości po specjalnej sesji GPW, na której zostanie dokonany przydział Akcji.

Jeśli popyt na Akcje w Subtranszy Inwestorów Detalicznych będzie, mimo dokonania ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami, większy od liczby Akcji ostatecznie oferowanych w tej subtranszy, wówczas zlecenia kupna złożone w tej subtranszy nie będą mogły być zrealizowane w całości i w związku z tym przeprowadzona zostanie alokacja zleceń kupna polegająca na częściowej realizacji tych zleceń zgodnie z formułą przedstawioną w § 16 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego na Rynku Podstawowym GPW, z zastrzeżeniem preferencji dotyczących przydziału opisanych w pkt 2.8.6.1.3. Rozdziału III. Natomiast jeżeli liczba Akcji w zleceniach kupna złożonych w tej subtranszy będzie równa

lub niższa od liczby Akcji zaofertowanych ostatecznie w tej subtranszy, wszystkie zlecenia kupna zostaną zrealizowane w całości.

Zaokrąglenia przydzielonych Akcji zostaną dokonane przez system informatyczny GPW, a ułamkowe części Akcji nie będą przydzielane. Akcje, które w przypadku nadwyżki kupna po dokonaniu przez system GPW przydziału zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji pozostaną nieprzydzielone, będą kolejno przydzielane począwszy od największych zapisów do najmniejszych, aż do ich całkowitego wyczerpania.

W związku z tym, że zapisy na Akcje w Subtranszy Inwestorów Detalicznych będą przyjmowane w formie zleceń kupna składanych na specjalną sesję GPW, wszystkie przydzielone inwestorom Akcje zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez biuro lub dom maklerski, w którym zlecenie kupna zostało złożone. Przydzielone Akcje zostaną przekazane na stosowne rachunki w terminie nie późniejszym niż 3 dni robocze od daty dokonania przydziału, przy czym Bank będzie wnioskował, aby rozliczenie specjalnej sesji GPW nastąpiło następnego dnia roboczego po dacie specjalnej sesji GPW.

Wprowadzający ma prawo według własnego uznania do przydzielenia mniejszej liczby Akcji niż oferowana w tej transzy lub nieprzydzielenia ich w ogóle.

#### **2.8.6.1.7 Rozliczenie dokonanych wpłat na Akcje**

Zwrot nie wykorzystanych w całości lub w części wpłat na Akcje nastąpi na rachunek papierów wartościowych inwestora prowadzony przez biuro lub dom maklerski, w którym przyjęto zlecenie kupna. Zwrot wpłat nastąpi w terminie nie dłuższym niż 3 dni robocze od dnia dokonania przydziału Akcji, bez żadnych odszkodowań lub odsetek.

#### **2.8.6.2 Zasady sprzedaży Akcji w Subtranszy Klientów Banku**

W Subtranszy Klientów Banku oferuje się Akcje o łącznej Cenie Sprzedaży, pomniejszonej o dyskonto, o którym mowa w pkt. 2.8.6.2.4 niniejszego Rozdziału wynoszącej 1.100.000.000 zł. Wprowadzający zastrzega sobie prawo do dokonania zmiany powyższej wartości. W przypadku dokonania takiej zmiany, informacja na jej temat zostanie przekazana przez Emitenta do publicznej wiadomości w trybie, określonym w art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, najpóźniej przed rozpoczęciem przyjmowania Lokat Prywatyzacyjnych. Łączna liczba Akcji oferowanych w ramach tej subtranszy jest równa sumie ilorazów następujących wartości: (i) kwot wszystkich poszczególnych Lokat Prywatyzacyjnych i (ii) Ceny Sprzedaży pomniejszonej o właściwe dyskonto, z zastrzeżeniem, że każdy z tych ilorazów jest zaokrąglony w dół do liczby całkowitej. Liczba Akcji zaofertowanych w tej transzy zostanie podana do publicznej wiadomości najpóźniej w dniu 4 listopada 2004 r. w trybie art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Sprzedaż Akcji w tej subtranszy nastąpi w trybie złożenia przez inwestorów zamówień na Akcje za pośrednictwem Banku działającego w charakterze pełnomocnika inwestorów, którzy wcześniej założą Lokaty Prywatyzacyjne.

Informacje dotyczące Lokat Prywatyzacyjnych przedstawione są w pkt. 2.8.6.2.2 niniejszego Rozdziału.

##### **2.8.6.2.1 Osoby, do których kierowana jest Oferta w Subtranszy Klientów Banku**

Osobami uprawnionymi do nabywania Akcji w Subtranszy Klientów Banku są osoby fizyczne, które założą Lokaty Prywatyzacyjne, przy czym osoby te mogą składać zamówienia w tej transzy wyłącznie za pośrednictwem Banku działającego w charakterze pełnomocnika.

##### **2.8.6.2.2 Informacja o Lokatach Prywatyzacyjnych**

###### ***Ogólne zasady dotyczące Lokat Prywatyzacyjnych***

W ramach Lokat Prywatyzacyjnych Bank będzie przyjmował środki pieniężne, które mogą zostać przeznaczone na opłacenie zamówień na Akcje w Subtranszy Klientów Banku.

###### ***Osoby uprawnione do udziału w Lokatach Prywatyzacyjnych***

Lokatę Prywatyzacyjną może założyć osoba fizyczna, z wyjątkiem osób będących osobami amerykańskimi w rozumieniu Regulacji S. Jedna osoba może założyć tylko jedną Lokatę Prywatyzacyjną. Lokata Prywatyzacyjna może być założona przez pełnomocnika działającego na podstawie udzielonego mu pełnomocnictwa z podpisem poświadczonym notarialnie lub poświadczonym przez upoważnionego pracownika Banku. Ta sama osoba może występować jako pełnomocnik wyłącznie jednej osoby fizycznej.

Bank w czasie rzeczywistym (on-line) będzie prowadził weryfikację danych klientów zakładających Lokatę Prywatyzacyjną osobiście oraz występujących w roli pełnomocnika. Weryfikacja dotyczyć będzie imienia i nazwiska, daty urodzenia, serii i numeru dokumentu tożsamości, a w przypadku obywateli polskich numeru PESEL.

#### ***Terminy i zasady przyjmowania Lokat Prywatyzacyjnych***

Lokaty Prywatyzacyjne będą przyjmowane w placówkach Banku, których lista stanowi Załącznik nr 10 do Prospektu, w okresie od czwartego dnia po opublikowaniu Prospektu do 21 października 2004 r., z zastrzeżeniem, że przyjmowanie lokat zakończy się przed upływem tego terminu, jeżeli środki zgromadzone na wszystkich złożonych Lokatach Prywatyzacyjnych osiągną kwotę określoną w pkt. 2.8.2 niniejszego Rozdziału Prospektu.

Obsługa klientów zakładających Lokaty Prywatyzacyjne będzie prowadzona w godzinach pracy placówek Banku, których lista stanowi Załącznik nr 10 do Prospektu, z tym że rozpoczęcie przyjmowania Lokat Prywatyzacyjnych nastąpi nie wcześniej niż o godzinie 8.05, a w przypadku placówek otwieranych po godzinie 8.00 nie wcześniej niż 5 minut po otwarciu placówki, a zakończy się po obsłużeniu ostatniego klienta, który wszedł na teren placówki w godzinach jej pracy. Osoby zainteresowane założeniem Lokaty Prywatyzacyjnej powinny zapoznać się z godzinami pracy placówek przyjmujących Lokaty Prywatyzacyjne.

Minimalna wartość pojedynczej Lokaty Prywatyzacyjnej wynosi 500 złotych, a maksymalna 20 tys. zł. Bank nie będzie przyjmował dopłat na rachunki Lokat Prywatyzacyjnych.

Lokaty Prywatyzacyjne będą zakładane w kolejności zgłaszania się klientów.

W przypadku zakończenia przyjmowania Lokat Prywatyzacyjnych w związku z osiągnięciem maksymalnej łącznej kwoty lokat, o której mowa powyżej, Bank prześle do publicznej wiadomości informacje na ten temat w drodze komunikatów we wszystkich placówkach Banku, oraz w sposób określony w art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Lokata Prywatyzacyjna rozpoczyna się w dniu zawarcia przez klienta z Bankiem Umowy Lokaty Prywatyzacyjnej i kończy w dniu poprzedzającym dzień złożenia przez Bank w imieniu klientów zamówień na Akcje w Subtranszy Klientów Banku, zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie, jednak nie później niż w dniu 31 grudnia 2004 r.

#### ***Udzielenie pełnomocnictwa Bankowi do złożenia zamówienia na Akcje***

Warunkiem zawarcia Umowy Lokaty Prywatyzacyjnej jest udzielenie Bankowi przez klienta pełnomocnictwa upoważniającego w szczególności do zablokowania środków zgromadzonych na rachunku Lokaty Prywatyzacyjnej, złożenia w jego imieniu zamówienia na Akcje w Subtranszy Klientów Banku oraz opłacenia tego zamówienia ze środków zgromadzonych na rachunku Lokaty Prywatyzacyjnej. W celu umożliwienia Bankowi wykonania Umowy Lokaty Prywatyzacyjnej, a w szczególności skutecznego złożenia i opłacenia zamówienia na Akcje, posiadacz rachunku Lokaty Prywatyzacyjnej zrzeka się prawa do odwołania powyższego pełnomocnictwa, począwszy od siódmego dnia roboczego po rozpoczęciu sprzedaży Akcji w Ofercie Publicznej do dnia przydziału Akcji w Subtranszy Klientów Banku, ale nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2004 r.

#### ***Zobowiązanie Banku do złożenia zamówień na Akcje w Subtranszy Klientów Banku***

W pierwszym dniu roboczym po dniu ogłoszenia Ceny Sprzedaży, Bank złoży w imieniu i na rzecz posiadacza Lokaty Prywatyzacyjnej oraz opłaci ze środków zgromadzonych na rachunku Lokaty Prywatyzacyjnej zamówienie na Akcje. Zamówienie na Akcje obejmować będzie liczbę Akcji określoną jako iloraz (zaokrąglony w dół do najbliższej liczby całkowitej) wartości środków zgromadzonych na Lokacie Prywatyzacyjnej i Ceny Sprzedaży pomniejszonej o dyskonto, o którym mowa w pkt. 2.8.6.2.4 niniejszego Rozdziału. Cena uwzględniająca dyskonto zostanie zaokrąglona zgodnie z krokami dokładności kursów akcji obowiązującymi na GPW.

W pierwszym dniu roboczym po dniu złożenia zamówienia na Akcje kwota stanowiąca różnicę pomiędzy kwotą zgromadzoną na rachunku Lokaty Prywatyzacyjnej a wartością zakupionych Akcji wraz z należnymi odsetkami zostanie postawiona do dyspozycji klienta lub przekazana na wskazany rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy prowadzony w PKO BP. Od tego dnia środki te nie będą oprocentowane.

W przypadku niedokonania przydziału Akcji do dnia 31 grudnia 2004 roku, środki zgromadzone na rachunku Lokaty Prywatyzacyjnej będą oprocentowane według stopy procentowej ustalonej dla Lokaty Prywatyzacyjnej powiększonej o 1 punkt procentowy w stosunku rocznym.

### ***Rachunki Rejestrowe***

Akcje nabyte przez klienta ze środków z Lokaty Prywatyzacyjnej zostaną zarejestrowane na Rachunku Rejestrowym. Rachunek Rejestrowy jest indywidualnym rachunkiem papierów wartościowych prowadzonym przez BDM dla klienta w ramach rejestru sponsora emisji, służącym do ewidencjonowania papierów wartościowych nabywanych tylko na rynku pierwotnym. Z Rachunku Rejestrowego klienci mogą realizować wyłącznie zlecenia sprzedaży Akcji zgodnie z obowiązującymi regulacjami GPW i KDPW po opłaceniu prowizji maklerskiej BDM, zgodnie z tabelą prowizji i opłat BDM. Za przechowywanie Akcji na Rachunku Rejestrowym BDM nie pobiera opłat od posiadaczy Rachunków Rejestrowych.

Zlecenie sprzedaży Akcji z Rachunku Rejestrowego może być złożone jedynie w POK BDM, oraz w Tymczasowych POK BDM, wyszczególnionych w Załączniku nr 10, oznaczonych w przedostatniej kolumnie tego załącznika słowem „tak”, a więc nie we wszystkich placówkach Banku przyjmujących Lokaty Prywatyzacyjne.

Rachunek Rejestrowy umożliwia złożenie zlecenia sprzedaży Akcji na GPW z następującymi warunkami realizacji oraz oznaczeniami terminów ważności przewidzianymi przez Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego:

- termin ważności (maksymalnie do końca następnego miesiąca),
- limit ceny sprzedaży Akcji,
- zlecenia PKC.

Szczegółowe zasady Lokat Prywatyzacyjnych określa wzór Umowy Lokaty Prywatyzacyjnej wraz z załącznikami stanowiący Załącznik nr 9 do Prospektu.

#### **2.8.6.2.3 Terminy składania zamówień w Subtranszy Klientów Banku**

Zamówienia na Akcje w Subtranszy Klientów Banku będą przyjmowane po ogłoszeniu Ceny Sprzedaży jednakże nie dłużej niż do dnia 4 listopada 2004 r. do godz. 10.00 w POK BDM w Warszawie przy ul. Puławskiej 15.

Wprowadzający zastrzega sobie prawo do zmiany powyższych terminów. Stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

#### **2.8.6.2.4 Preferencyjne warunki w Subtranszy Klientów Banku**

##### ***Dyskonto od Ceny Sprzedaży***

Inwestorzy składający zamówienia w Subtranszy Klientów Banku zapłacą za przydzielone im Akcje cenę niższą od Ceny Sprzedaży o wartość dyskonta, które wynosić będzie 4% Ceny Sprzedaży.

Cena uwzględniająca dyskonto zostanie zaokrąglona zgodnie z obowiązującymi na GPW krokami dokładności kursów akcji.

##### ***Akcje Premiowe***

Inwestorzy, którzy nabędą Akcje w Subtranszy Klientów Banku będą mieli prawo do nieodpłatnego otrzymania jednej Akcji Premiowej za każde 20 Akcji nabytych w ramach Oferty Publicznej i posiadanych przez nieprzerwany okres jednego roku licząc od dnia pierwszego notowania Akcji na GPW. Przeniesienie Akcji Premiowych jest uwarunkowane uzyskaniem zezwolenia KPWiG na przeniesienie akcji poza rynkiem regulowanym lub innych zezwoleń, które będą wymagane w dacie ich planowanego przeniesienia. Inwestorom, którzy spełnią powyższe warunki i nabędą uprawnienia do otrzymania Akcji Premiowych, zostaną one zapisane na ich rachunkach papierów wartościowych niezwłocznie po spełnieniu wszystkich warunków koniecznych do ich przeniesienia na osoby uprawnione.

#### **2.8.6.2.5 Procedura składania zamówień na Akcje w Subtranszy Klientów Banku**

W Subtranszy Klientów Banku inwestorzy składają zamówienia na Akcje za pośrednictwem Banku działającego w charakterze pełnomocnika. Pełnomocnictwo do złożenia zamówienia na Akcje w tej subtranszy udzielane jest przez inwestorów zgodnie z zasadami funkcjonowania Lokat Prywatyzacyjnych.

Zamówienia w Subtranszy Klientów Banku mogą być składane na liczbę Akcji, która będzie nie większa niż iloraz kwoty Lokaty Prywatyzacyjnej i Ceny Sprzedaży, pomniejszonej o dyskonto. Zamówienie nie może opiewać na ułamkowe części Akcji.

Iloczyn łącznej liczby Akcji, na które złożone zostaną zamówienia w Subtranszy Klientów Banku i Ceny Sprzedaży pomniejszonej o dyskonto będzie kwotą nie większą niż określona w pkt. 2.8.2 niniejszego Rodziału Prospektu.

Złożenie przez Bank jako pełnomocnika inwestora zamówienia jest równoznaczne z przyjęciem przez inwestora warunków Oferty przedstawionych w niniejszym Prospekcie. Inwestor związany jest złożonym zamówieniem do momentu dokonania przydziału Akcji.

#### **2.8.6.2.6 Warunki płatności za Akcje w Subtranszy Klientów Banku**

Pełna płatność za Akcje nabywane w Subtranszy Klientów Banku, na które inwestor składa zamówienie, musi być dokonana wyłącznie poprzez przekazanie środków z Lokaty Prywatyzacyjnej, przed złożeniem zamówienia, na rachunek BDM.

#### **2.8.6.2.7 Terminy oraz zasady przydziału i deponowania Akcji w Subtranszy Klientów Banku**

Przydział Akcji oferowanych w Subtranszy Klientów Banku zostanie dokonany przez Wprowadzającego w dniu 4 listopada 2004 r.

Wprowadzający zobowiązuje się do dokonania przydziału Akcji w tej subtranszy w liczbie wynikającej ze złożonych zamówień, o ile w którejkolwiek z pozostałych transz lub subtransz zostanie dokonany przydział lub wstępny przydział co najmniej jednej Akcji. W przypadku niedokonania przydziału lub wstępnego przydziału co najmniej jednej Akcji w pozostałych transzach, Wprowadzający ma prawo do nieprzydzielenia Akcji w Subtranszy Klientów Banku.

Wszystkie Akcje nabyte przez klienta ze środków zgromadzonych na rachunku Lokaty Prywatyzacyjnej zostaną zarejestrowane na Rachunku Rejestrowym prowadzonym przez BDM.

#### **2.8.6.2.8 Rozliczenie dokonanych wpłat na Akcje w Subtranszy Klientów Banku**

Zwrot niewykorzystanych w części środków wpłat na Akcje nastąpi na rachunek lokaty inwestora prowadzony zgodnie z zasadami funkcjonowania Lokat Prywatyzacyjnych.

#### **2.8.6.2.9 Wydawanie potwierdzeń nabycia Akcji w Subtranszy Klientów Banku**

W pierwszym dniu roboczym następującym po dniu przydziału Akcji w Subtranszy Klientów Banku, w POK BDM oraz w Tymczasowych POK BDM wyszczególnionych w Załączniku nr 10 do Prospektu będzie udzielana informacja o liczbie zakupionych Akcji oraz będą tam wydawane potwierdzenia nabycia Akcji.

### **2.8.7 Zasady sprzedaży Akcji w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych**

W Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych oferuje się 132.000.000 Akcji.

#### **2.8.7.1 Osoby uprawnione do nabywania Akcji w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych**

Osobami uprawnionymi do nabywania Akcji w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych są:

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

Zamówienia składane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez towarzystwo funduszy, stanowią w rozumieniu Prospektu zamówienia odrębnych inwestorów.

#### **2.8.7.2 Budowanie Księgi Popytu na Akcje w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych**

Proces budowy Księgi Popytu, w odniesieniu do Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych, zostanie przeprowadzony przez BM BGŻ, które pełniąc w Ofercie funkcję wiodącego menedżera w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych jest jednocześnie prowadzącym Księgę Popytu w tej transzy oraz BDM.

Powyższy proces pozwoli na określenie popytu oraz wrażliwości cenowej na Akcje oraz identyfikację i wyselekcjonowanie krajowych inwestorów instytucjonalnych zainteresowanych nabyciem Akcji w tej transzy.

Deklaracje nabycia Akcji w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych będą składane w terminie od 22 października do 3 listopada 2004 r.

Deklaracje nabycia Akcji w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane osobiście w siedzibie BM BGŻ w Warszawie przy ul. Żurawiej 6/12 oraz w siedzibie BDM w Warszawie przy ul. Puławskiej 15 albo przekazane faksem za zwrotnym faksowym potwierdzeniem odbioru na numery podane w Załączniku nr 7 do Prospektu w godzinach ich pracy, z zastrzeżeniem, że w dniu 3 listopada 2004 r. deklaracje będą przyjmowane do godziny 16.00.

Wzór deklaracji stanowi Załącznik nr 8 do Prospektu.

W deklaracji nabycia Akcji w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych inwestor podaje następujące dane:

- firmę/nazwę,
- siedzibę,
- adres do korespondencji (łącznie z numerem telefaksu lub adresem poczty elektronicznej, na który zostanie przesłana informacja o liczbie wstępnie przydzielonych Akcji),
- numer rejestracyjny/identyfikacyjny,
- liczbę Akcji objętych deklaracją nabycia,
- deklarowaną cenę, która musi się mieścić w podanym Przedziale Cenowym; podanie przez inwestora limitu ceny oznacza, że zamierza on nabyć Akcje po cenie nie wyższej, niż określona przez niego wysokość limitu,

oraz podpisuje oświadczenie, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i Statutu oraz akceptuje warunki Oferty i brzmienie Statutu,
- zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji, niż objęta deklaracją, lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 2.8.7.4 Rozdziału III,
- zobowiązuje się do zapłaty za przydzielone mu Akcje w terminie i na warunkach określonych w pkt. 2.8.7.5.1 Rozdziału III.

Integralną częścią deklaracji nabycia Akcji jest nieodwołalna dyspozycja deponowania przydzielonych Akcji na rachunku papierów wartościowych inwestora.

W okresie przyjmowania deklaracji inwestor ma prawo do jej odwołania, natomiast w przypadku chęci dokonania zmiany w złożonej deklaracji, musi ona zostać odwołana, a następnie złożona nowa deklaracja, w terminie określonym w pkt. 2.8.7.2. niniejszego Rozdziału.

Inwestor może złożyć deklarację nabycia Akcji na nie mniej niż 10.000 Akcji i nie więcej niż maksymalną liczbę Akcji oferowanych w tej transzy. Inwestor ma prawo do złożenia kilku deklaracji, z zastrzeżeniem, że łączna wielkość deklaracji nie może przekroczyć maksymalnej liczby Akcji oferowanych w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych. Deklaracje na mniej niż 10.000 Akcji będą uznane za nieważne, natomiast w przypadku złożenia przez jednego inwestora deklaracji opiewających na łączną liczbę Akcji przekraczającą maksymalną liczbę Akcji oferowanych w tej transzy, będzie to traktowane jak deklaracja nabycia maksymalnej liczby Akcji oferowanych w tej transzy.

Deklaracje składane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez towarzystwo funduszy, stanowią w rozumieniu Prospektu deklaracje odrębnych inwestorów.

Zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie może złożyć jedną łączną deklarację nabycia Akcji w imieniu osób, których rachunkami zarządza i na rzecz których zamierza nabyć Akcje.

W przypadku składania deklaracji nabycia Akcji osobiście, inwestor na dowód złożenia deklaracji otrzymuje jeden jej egzemplarz, który jest potwierdzony przez pracownika biura maklerskiego przyjmującego deklarację.

Inwestorzy składający deklaracje nabycia Akcji w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych uprawnieni są do złożenia jej za pośrednictwem odpowiednio umocowanego pełnomocnika.

Pełnomocnik zobowiązany jest przedstawić następujące dokumenty:



- pisemne pełnomocnictwo inwestora, zawierające umocowanie do złożenia w jego imieniu deklaracji nabycia Akcji, oraz zawierające następujące dane dotyczące zarówno inwestora, jak i pełnomocnika:
  - dla osób prawnych: firmę, siedzibę, numer rejestracyjny (KRS), numer identyfikacyjny (REGON),
  - dla osób fizycznych (pełnomocników): imię i nazwisko, adres zamieszkania, serię i numer dowodu osobistego lub paszportu, numer PESEL,
- dokument tożsamości pełnomocnika,
- aktualny odpis z KRS inwestora lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane dotyczące inwestora oraz potwierdzający jego status prawny i sposób jego reprezentacji.

Pełnomocnictwo do złożenia deklaracji powinno zostać sporządzone w formie akceptowanej przez biuro maklerskie przyjmujące deklaracje nabycia Akcji. Należy również pamiętać, iż od udzielonego pełnomocnictwa winna być uiszczona opłata skarbową. Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.

Oryginał pełnomocnictwa oraz oryginał lub kopie pozostałych przedłożonych dokumentów pozostają w siedzibie biur maklerskich przyjmujących deklaracje nabycia Akcji.

Na podstawie przyjętych deklaracji nabycia Akcji zostanie zbudowana Księga Popytu. Wprowadzający, w oparciu o rekomendację BM BGŻ oraz Globalnego Koordynatora, dokona uznaniowego wyboru inwestorów, którym wstępnie zostaną przydzielone Akcje.

Wprowadzający zastrzega sobie prawo do zmiany terminu procesu budowania Księgi Popytu na Akcje w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych. W przypadku podjęcia takiej decyzji, stosowna informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

W przypadku odwołania lub zmiany terminu procesu budowania Księgi Popytu złożone deklaracje nabycia Akcji tracą swoją ważność.

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

#### **2.8.7.2.1 Termin związania inwestora złożoną deklaracją nabycia Akcji w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych**

Inwestor jest związany złożoną deklaracją nabycia Akcji od zakończenia okresu przyjmowania deklaracji do dnia dokonania wstępnego przydziału jednakże nie dłużej niż do 4 listopada 2004 r.

#### **2.8.7.3 Zamówienia na Akcje w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych**

Wstępny przydział Akcji w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych zostanie dokonany 3 listopada 2004 r.

Liczba wstępnie przydzielonych Akcji w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych może być mniejsza, natomiast nie może być większa niż określona przez inwestora w złożonej deklaracji nabycia Akcji.

Podstawą przydziału Akcji zarządzającym cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie będzie jedno łączne zamówienie złożone przez zarządzającego w imieniu osób, których rachunkami zarządza i na rzecz których nabywa Akcje. Po dokonaniu przydziału Akcji, zarządzający dokona alokacji przydzielonych mu akcji poszczególnym osobom, w imieniu których złożył zamówienie, zgodnie z obowiązującymi w danym podmiocie zasadami zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.

Od chwili dokonania wstępnego przydziału Akcji w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych, deklaracje nabycia Akcji złożone przez inwestorów w tej transzy stanowią wiążące zamówienie na Akcje w liczbie wynikającej ze wstępnego przydziału Akcji w tej transzy.

Po dokonaniu wstępnego przydziału Akcji w tej transzy, nie później jednak niż następnego dnia roboczego do godziny 12.00, BM BGŻ skieruje do inwestorów, którym wstępnie przydzielono Akcje, potwierdzenia, które będą wskazywać liczbę wstępnie przydzielonych inwestorowi Akcji oraz będą wzywać do dokonania pełnej wpłaty za wstępnie przydzielone Akcje. Powyższa informacja zostanie przekazana inwestorowi na numer telefaksu lub na adres poczty elektronicznej wskazane w formularzu deklaracji nabycia Akcji.

Ostateczny przydział Akcji w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych zostanie dokonany 9 listopada 2004 r.

Wprowadzający zastrzega sobie prawo do zmiany terminu wstępnego przydziału Akcji w tej transzy. Stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

#### **2.8.7.3.1 Termin związania inwestora zamówieniem na Akcje w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych**

Inwestor jest związany zamówieniem na Akcje do dnia ostatecznego przydziału Akcji, jednakże nie dłużej niż do dnia 9 listopada 2004 r.

#### **2.8.7.4 Przydział Akcji w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych**

Przydział Akcji w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych zostanie dokonany w oparciu o złożone zamówienia na Akcje w tej transzy oraz dokonane wpłaty z tytułu nabycia tych Akcji.

Przydział Akcji zostanie dokonany inwestorom tylko spośród tych, którzy złożyli ważne deklaracje nabycia Akcji z deklarowaną ceną równą lub wyższą od Ceny Sprzedaży oraz którym dokonano wstępnego przydziału Akcji.

Z chwilą dokonania przez inwestorów zapłaty za Akcje w tej transzy uznaje się, że Akcje w liczbie określonej w zamówieniu zostały opłacone i ostatecznie przydzielone poszczególnym inwestorom.

Ze względu na tryb przyjmowania zamówień w tej transzy nie może nastąpić nadsubskrypcja lub nadpłata środków pieniężnych.

Przydzielone w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych Akcje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów wskazanych w dyspozycji deponowania.

Wprowadzający ma prawo według własnego uznania do przydzielenia mniejszej liczby Akcji niż oferowana w tej transzy lub nieprzydzielenia ich w ogóle.

#### **2.8.7.5 Wpłaty na Akcje w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych**

##### **2.8.7.5.1 Warunki płatności za Akcje w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych**

W Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych rozliczenie transakcji kupna Akcji nastąpi zgodnie z zasadą zapłaty za faktycznie przydzielone Akcje. Po dokonaniu wstępnego przydziału Akcji inwestorzy, którzy złożyli deklaracje nabycia Akcji w Transzy Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych i które od chwili dokonania wstępnego przydziału stanowią zamówienia na Akcje, otrzymają od BM BGŻ informację o liczbie wstępnie przydzielonych im Akcji, która będzie podstawą do wykonania obowiązku dokonania pełnej wpłaty środków za Akcje na rachunek Oferującego.

Wpłata może być dokonana jedynie w formie przelewu na rachunek wskazany przez BM BGŻ i powinna zawierać adnotację: „Wpłata na Akcje Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A.”

Pełna wpłata za przydzielone Akcje musi być dokonana w taki sposób, aby wpłynęła na ww. rachunek BM BGŻ najpóźniej do 9 listopada 2004 r. do godziny 12.00.

##### **2.8.7.5.2 Skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej**

Niedokonanie przez inwestora pełnej wpłaty zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 2.8.7.5.1 niniejszego Rozdziału, zgodnej z otrzymanym potwierdzeniem przydzielenia mu Akcji spowoduje, że wstępnie przydzielone Akcje nie zostaną mu przyznane.

##### **2.8.7.5.3 Deponowanie Akcji**

W momencie składania deklaracji nabycia Akcji inwestor lub jego pełnomocnik składa dyspozycję deponowania na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich przydzielonych Akcji.

Dyspozycja deponowania Akcji stanowi integralną część formularza deklaracji i zawiera numer rachunku papierów wartościowych oraz nazwę podmiotu prowadzącego ten rachunek, a także zobowiązanie do niezwłocznego poinformowania na piśmie POK, w którym składana jest deklaracja nabycia Akcji, o wszelkich zmianach dotyczących rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego ten rachunek.

Przydzielone Akcje mogą być deponowane wyłącznie na rachunku papierów wartościowych inwestora.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia dyspozycji deponowania Akcji ponosi inwestor.

### **2.8.8 Zasady sprzedaży Akcji w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych**

W Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych oferuje się 85.000.000 Akcji.

#### **2.8.8.1 Osoby uprawnione do nabywania Akcji w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych**

Osobami uprawnionymi do nabywania Akcji w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych są:

- inwestorzy instytucjonalni posiadający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, nie będący jednocześnie osobami amerykańskimi w rozumieniu Regulacji S,
- kwalifikowani nabywcy instytucjonalni, o których mowa w Przepisie 144A.

#### **2.8.8.2 Budowanie Księgi Popytu na Akcje w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych**

Globalny Koordynator przeprowadzi czynności mające na celu wyselekcjonowanie zagranicznych inwestorów instytucjonalnych zainteresowanych nabyciem Akcji oraz zbadanie wśród nich popytu, zwane procesem budowania Księgi Popytu, w terminie od 22 października do godziny 16.00 w dniu 3 listopada 2004 r.

Wprowadzający zastrzega sobie prawo do zmiany terminu procesu budowania Księgi Popytu na Akcje w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych. W przypadku podjęcia takiej decyzji, stosowna informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

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

W przypadku odwołania lub zmiany terminu procesu budowania Księgi Popytu złożone deklaracje tracą swoją ważność.

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

#### **2.8.8.3 Termin związania inwestora złożoną deklaracją nabycia Akcji w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych**

Złożenie przez inwestorów deklaracji nabycia Akcji w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych nie rodzi zobowiązania do złożenia zamówienia lub do nabycia Akcji.

#### **2.8.8.4 Przydział i nabywanie Akcji w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych**

Na podstawie Księgi Popytu Globalny Koordynator przedstawi Wprowadzającemu rekomendację wyboru inwestorów w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych. Wprowadzający, w oparciu o niniejszą rekomendację, dokona wstępnego przydziału Akcji poszczególnym inwestorom.

Wybór inwestorów oraz liczby wstępnie przydzielonych im Akcji będzie miał charakter uznaniowy z zastrzeżeniem, że Akcje mogą być przydzielone tylko tym inwestorom, którzy w procesie budowania Księgi Popytu określili proponowaną przez siebie cenę równą lub wyższą od ostatecznie ustalonej Ceny Sprzedaży.

Wstępny przydział Akcji inwestorom wyłonionym w oparciu o Księgę Popytu zostanie dokonany po godz. 16.00 w dniu ustalenia Ceny Sprzedaży, tj. 3 listopada 2004 roku, przy czym liczba wstępnie przydzielonych Akcji nie będzie większa niż liczba Akcji oferowanych w tej transzy.

Niezwłocznie po dokonaniu wstępnego przydziału Akcji, Globalny Koordynator skieruje do inwestorów, którym zostały przyznane Akcje, potwierdzenia, które będą wskazywać liczbę przyznanych inwestorowi Akcji, przy czym łączna liczba Akcji wskazanych na potwierdzeniach nie będzie większa niż liczba Akcji wstępnie przydzielonych.

Na podstawie zleceń uzyskanych od inwestorów znajdujących się na liście wstępnego przydziału oraz potwierdzeń zawarcia transakcji Globalny Koordynator, w imieniu inwestorów znajdujących się na liście wstępnego przydziału, w dniu 4 listopada 2004 r. przekaże Oferującemu i Wprowadzającemu zamówienie

na Akcje opiewające na liczbę Akcji nie większą niż liczba Akcji wstępnie przydzielonych inwestorom oraz zawierające szczegółowe informacje na temat inwestorów, w tym dyspozycje deponowania Akcji na rachunkach papierów wartościowych poszczególnych inwestorów oraz inne informacje na temat inwestora niezbędne dla przeprowadzenia transakcji sprzedaży akcji. Z chwilą zapłaty za Akcje uznaje się, że w pełni opłacone Akcje w liczbie równej liczbie określonej w zamówieniu zostały ostatecznie przydzielone poszczególnym inwestorom.

Ze względu na tryb przyjmowania zamówień w tej transzy nie może wystąpić nadsubskrypcja lub nadpłata środków.

Na podstawie zamówienia, złożonego przez Globalnego Koordynatora oraz w oparciu o przyjęte wpłaty Akcje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów. Akcje będą przydzielone ostatecznie tylko inwestorom, którym zostały wstępnie przydzielone Akcje.

Wprowadzający ma prawo według własnego uznania do przydzielenia mniejszej liczby Akcji niż oferowana w tej transzy lub nieprzydzielenia ich w ogóle.

#### **2.8.8.5 Wpłaty na Akcje w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych**

W dniu 9 listopada 2004 r. do godziny 12.00 Globalny Koordynator działający w imieniu inwestorów, którym przydzielono Akcje w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych, przekaże na wskazany rachunek pieniężny Oferującego środki uzyskane od tych inwestorów jako zapłatę za przydzielone im Akcje.

#### **2.8.8.6 Skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia przez inwestorów w Transzy Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych wpłaty niepełnej**

W przypadku niedokonania przez Globalnego Koordynatora płatności w imieniu inwestorów w oznaczonym terminie, inwestorzy tracą prawo do przydziału Akcji.

#### **2.8.8.7 Nabywanie Akcji przez Subemitenta**

W przypadku podpisania umowy gwarancyjnej, o której mowa w pkt. 2.6 niniejszego Rozdziału przewiduje się, że Subemitent będzie zobowiązany do dokonania w terminie 9 listopada 2004 r. wpłaty na Akcje (i tym samym nabycia Akcji) w przypadku, gdyby Globalny Koordynator nie dokonał takich wpłat w imieniu inwestorów.

#### **2.8.9 Niedojście Oferty do skutku**

Przedmiotem Oferty Publicznej są Akcje już istniejące. Oferta nie dochodzi do skutku jedynie w przypadku gdy żadna Akcja Oferowana nie zostanie objęta zleceniem kupna, zamówieniem lub deklaracją nabycia i opłacona zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym pkt. 2.8 lub gdy Wprowadzający mimo prawidłowego złożenia zleceń kupna, zamówień lub deklaracji nabycia nie dokona przydziału Akcji. W przypadku niedojścia Oferty do skutku wpłaty na Akcje zostaną zwrócone bez odsetek lub odszkodowań.

#### **2.8.10 Ogłoszenie o dojsciu lub niedojściu Oferty do skutku**

Wprowadzający zawiadomi o dojsciu lub niedojściu Oferty do skutku niezwłocznie po zakończeniu przyjmowania zamówień oraz zleceń w trybie art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Ogłoszenie o niedojściu Oferty do skutku zostanie opublikowane w dziennikach „Gazeta Giełdy Parkiet” i „Rzeczpospolita”.

#### **2.8.11 Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołanie**

Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołanie może nastąpić przed jej rozpoczęciem.

### **2.9 Plany Banku dotyczące wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym**

Zamiarem Banku jest, aby wszystkie Akcje Serii C, w tym Akcje Oferowane, zostały wprowadzone do obrotu na urzędowym rynku giełdowym prowadzonym przez GPW na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych nie później niż na przełomie października i listopada 2004 r. W tym celu Bank zwróci się do Zarządu GPW z wnioskami o dopuszczenie a następnie wprowadzenie Akcji Serii C do obrotu giełdowego.

Intencją Banku jest, aby pierwsze notowanie Akcji na GPW nastąpiło w pierwszej połowie listopada 2004 r.

## **2.10 Finansowanie przez Spółkę nabycia Akcji Oferowanych**

W związku z Ofertą, Bank nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wypłat, jak również w innej formie bezpośrednio lub pośrednio, nie będzie finansował nabycia Akcji Oferowanych, z wyjątkiem świadczeń dokonywanych w ramach zwykłej działalności Banku.

## **3 POZOSTAŁE AKCJE WPROWADZANE**

### **3.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość Pozostałych Akcji Wprowadzanych**

Poza Akcjami Oferowanymi, do publicznego obrotu wprowadza się na mocy niniejszego Prospektu: 623.000.000 Pozostałych Akcji Wprowadzanych, w tym 510.000.000 Akcji Serii A, 105.000.000 Akcji Serii B oraz 8.000.000 Akcji Serii C.

Pozostałe Akcje Wprowadzane Serii A, stanowiące 51% kapitału zakładowego Banku, są akcjami zwykłymi imiennymi. Zgodnie ze Statutem zamiana Pozostałych Akcji Wprowadzanych Serii A na akcje na okaziciela oraz przeniesienie tych akcji wymagać będzie zgody Rady Ministrów wyrażonej w formie uchwały Rady Ministrów. Zamiana na akcje na okaziciela lub przeniesienie Pozostałych Wprowadzanych Akcji Serii A po uzyskaniu powyższej zgody powoduje wygaśnięcie ograniczeń przewidzianych w zdaniu poprzednim w stosunku do akcji będących przedmiotem zamiany na akcje na okaziciela lub przeniesienia, w zakresie w jakim zgoda była udzielona. Z Pozostałymi Akcjami Wprowadzanymi Serii A nie jest związany żaden obowiązek świadczeń dodatkowych ani, zgodnie z najlepszą wiedzą Banku, żadne zabezpieczenie.

Pozostałe Akcje Wprowadzane Serii B, tj. 105.000.000 Akcji Pracowniczych (15% akcji Banku objętych przez Skarb Państwa w dniu wpisania Banku do rejestru), są akcjami zwykłymi imiennymi. Z Akcjami Pracowniczymi nie jest związany żaden obowiązek świadczeń dodatkowych ani, zgodnie z najlepszą wiedzą Banku, żadne zabezpieczenie. Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń co do przenoszenia Akcji Pracowniczych, jednakże ograniczenia takie wynikają z przepisów Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji.

Uprawnieni pracownicy będą mieli prawo do nieodpłatnego nabycia Akcji Pracowniczych w terminie 3 miesięcy od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 2 ust. 1 pkt 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi udostępnienie w procesie prywatyzacji przez Skarb Państwa akcji spółki pracownikom oraz producentom rolnym lub rybakom na trwałe związanym z jej przedsiębiorstwem stanowi wyjątek od definicji publicznego obrotu. Przeniesienie przez Skarb Państwa Akcji Pracowniczych na rzecz pracowników nastąpi poza rynkiem regulowanym zgodnie z przepisami Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zgodnie z art. 38 ust. 3 Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji w związku z art. 48 Prawa Bankowego Akcje Pracownicze nabyte nieodpłatnie przez uprawnionych pracowników zgodnie z przepisami Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji nie mogą być przedmiotem obrotu przed upływem dwóch lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa Akcji Oferowanych, z tym że Akcje Pracownicze nabyte przez pracowników pełniących funkcję członków Zarządu - przed upływem trzech lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa Akcji Oferowanych. Zgodnie z art. 38 ust. 4 Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji w związku z art. 48 Prawa Bankowego, umowa mająca za przedmiot zbycie Akcji Pracowniczych nabytych nieodpłatnie przez uprawnionych pracowników, zawarta przed upływem terminów określonych powyżej, jest nieważna.

Zgodnie ze Statutem Akcje Pracownicze staną się akcjami na okaziciela z chwilą upływu okresów zakazu zbywania poszczególnych akcji określonymi powyżej. Przed upływem tego okresu nie mogą być zamienione na akcje na okaziciela.

Pozostałe Akcje Wprowadzane Serii C, stanowiące 0,8% kapitału zakładowego Banku, są akcjami zwykłymi na okaziciela. Z Pozostałymi Akcjami Wprowadzanymi Serii C nie jest związany żaden obowiązek świadczeń dodatkowych ani, zgodnie z najlepszą wiedzą Banku, żadne zabezpieczenie. Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń co do przenoszenia Pozostałych Akcji Wprowadzanych Serii C.

### **3.2 Podstawa prawna emisji Pozostałych Akcji Wprowadzanych i ich wprowadzenia do publicznego obrotu**

Podstawa prawna emisji Pozostałych Akcji Wprowadzanych i ich wprowadzenia do publicznego obrotu została opisana w pkt. 2.3 niniejszego Rozdziału.

### **3.3 Prawa z Pozostałych Akcji Wprowadzanych, przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Banku ciążące na nabywcy oraz obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę Pozostałych Akcji Wprowadzanych zezwoleń lub obowiązek dokonania zawiadomień**

Informacje na temat praw z Pozostałych Akcji Wprowadzanych, a także przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę Pozostałych Akcji Wprowadzanych

odpowiednich zezwoleń lub dokonania określonych zawiadomień, zostały opisane w pkt. 2.4 niniejszego Rozdziału.

Na nabywcach Pozostałych Akcji Wprowadzanych nie ciążyą żadne świadczenia dodatkowe na rzecz Banku.

#### **3.4 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Pozostałymi Akcjami Wprowadzanymi**

Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Pozostałymi Akcjami Wprowadzanymi są tożsame z zasadami opisanymi w pkt. 2.5 niniejszego Rozdziału.

#### **3.5 Informacje dotyczące umowy określonej w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi**

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

#### **3.6 Plany Banku dotyczące wprowadzenia Pozostałych Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym**

Do czasu złożenia wniosku przez posiadaczy Akcji o zamianę Pozostałych Akcji Wprowadzanych Serii A na akcje na okaziciela oraz wniosku o ich wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Bank nie zamierza wprowadzać tych Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

W odniesieniu do Akcji Pracowniczych, tj. Pozostałych Akcji Wprowadzanych Serii B Bank zamierza występować o ich asymilację z Akcjami Serii C oraz wprowadzenie do obrotu giełdowego na GPW niezwłocznie po ustaniu ustawowych ograniczeń ich zbywalności oraz zamianie na akcje na okaziciela, tj. nie wcześniej niż w listopadzie 2006 r.

Pozostałe Akcje Wprowadzane Serii C zostaną wprowadzone do obrotu giełdowego wraz z Akcjami Oferowanymi zgodnie z pkt. 2.9 powyżej.