

Dokument Ofertowy



KREDYT INKASO SA

Kredyt Inkaso S.A.

ul. Okrzei 32, 22-400 Zamość

www.kredytinkaso.pl

ESPIRITO SANTO  **Investment**

Niniejszy Dokument Ofertowy został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności Ustawy o ofercie publicznej.

„Niniejszy Dokument Ofertowy został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego.

Niniejszy Dokument Ofertowy jest częścią trzyczęściowego Prospektu emisyjnego.

Niniejszy Dokument Ofertowy został sporządzony w związku z:

- (i) ofertą publiczną 3.000.000 akcji zwykłych, na okaziciela serii E Kredyt Inkaso S.A.,
- (ii) wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 1.500.000 do 3.000.000 akcji zwykłych, na okaziciela serii E Kredyt Inkaso S.A.,
- (iii) wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 1.500.000 do 3.000.000 praw do akcji zwykłych, na okaziciela serii E Kredyt Inkaso S.A.”

Dokument Ofertowy został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 13 października 2010 r.

Dokument Ofertowy będzie udostępniony w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki (www.kredytinkaso.pl) i GPW (www.gpw.pl) w terminie umożliwiającym inwestorom zapoznanie się z jego treścią, nie później niż przed rozpoczęciem subskrypcji.

SPIS TREŚCI:

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE OFERTOWYM	6
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OFEROWANYMI LUB DOPUSZCZANYMI DO OBROTU PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI	8
2.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEDOJŚCIEM DO SKUTKU EMISJI AKCJI SERII E	8
2.2 RYZYKO ZWIĄZANE Z TYM, ZE OFERTA AKCJI SERII E LUB DOPUSZCZENIE AKCJI SERII E ORAZ PDA DO OBROTU NA GPW MOGĄ ZOSTAĆ OPÓŹNIONE LUB MOGĄ NIE NASTĄPIĆ W OGÓLE	8
2.3 RYZYKO WSTRZYMANIA LUB ZAKAZANIA PRZEPROWADZENIA OFERTY	9
2.4 RYZYKO ZWIĄZANE Z ODWOŁANIEM OFERTY PUBLICZNEJ	9
2.5 RYZYKO ZWIĄZANE Z POWÓDZTWE M O UCHYLENIE LUB STWIERDZENIE NIEWAŻNOŚCI UCHWAŁY EMISYJNEJ	10
2.6 RYZYKO ZWIĄZANE Z WYDANIEM DECYZJI O ZAWIESZENIU LUB O WYKLUCZENIU AKCJI SERII E LUB PDA Z OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM	10
2.7 RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZYSZŁYM KURSEM AKCJI SERII E I PDA ORAZ PŁYNNOŚCIĄ OBROTU	11
2.8 RYZYKO DLA ZAGRANICZNYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI ZWIĄZANE Z WAHANIAMI KURSÓW WALUT	11
2.9 RYZYKO NIEWYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI AKCJI SERII E ZGODNIE Z ZAŁOŻONYMI CELAMI	11
3. PODSTAWOWE INFORMACJE	12
3.1 OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM	12
3.2 KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE	12
3.3 OPIS ZADŁUŻENIA WARUNKOWEGO I POŚREDNIEGO	12
3.4 INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB W OFERTĘ	14
3.5 PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	15
4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU	16
4.1 OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZONYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	16
4.2 PRZEPISY PRAWNE NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE PAPIERY WARTOŚCIOWE	16
4.2.1 Akcje Serii E	16
4.2.2 Prawa Do Akcji Serii E	16
4.3 WSKAZANIE, CZY TE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ PAPIERAMI IMIENNYMI, CZY TEŻ NA OKAZIATELA, ORAZ CZY MAJĄ ONE FORMĘ DOKUMENTU, CZY SĄ ZDEMATERYALIZOWANE. NAZWA I ADRES PODMIOTU ODPOWIEDZIALNEGO ZA PROWADZENIE REJESTRU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	16
4.4 WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	17
4.5 OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI ICH OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI, ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW	17
• Umożnienie akcji	21
4.6 UCHWAŁA EMISYJNA	21
4.7 PRZEWIDYWANA DATA EMISJI	27
4.8 OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	28
4.8.1 Ograniczenia statutowe	28
4.8.2 Obowiązki informacyjne związane z obrotem akcjami Spółki wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej	28
4.8.3 Odpowiedzialność za niedochowanie obowiązku ujawnienia zmiany stanu posiadania akcji spółki publicznej oraz obowiązku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji takiej spółki	29
4.8.4 Ograniczenia w swobodzie przenoszenia akcji spółki publicznej zawarte w przepisach dotyczących koncentracji przedsiębiorców	30
4.8.5 Ograniczenia w swobodzie przenoszenia akcji spółki publicznej związane z okresami zamkniętymi	31
4.9 OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA, PRZYMUSOWEGO WYKUPU I ODKUPU W ODNIESIENIU DO AKCJI	32

4.9.1	Obowiązkowe wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej.....	32
4.9.2	Przymusowy wykup (squeeze-out).....	36
4.9.3	Przymusowy odkup akcji od akcjonariusza mniejszościowego (sell-out)	37
4.10	WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA, DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO.....	37
	W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO NIE BYŁY DOKONYWANE PUBLICZNE OFERTY PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU I AKCJI EMITENTA.	37
4.11	INFORMACJE NA TEMAT POTRĄCANIA U ŹRÓDŁA PODATKÓW OD DOCHODU	37
4.11.1	Podatek dochodowy od osób fizycznych.....	37
4.11.2	Podatek dochodowy od osób prawnych.....	38
	Opodatkowanie dywidend	39
4.11.3	Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży PDA w przypadku osób fizycznych, prawnych krajowych i zagranicznych.....	40
4.11.4	Zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych umów sprzedaży papierów wartościowych	40
4.11.5	Podatek od spadków i darowizn	40
5.	INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY	41
5.1	WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW.....	41
5.1.1	Warunki oferty	41
5.1.2	Wielkość ogółem emisji lub oferty z podziałem na papiery wartościowe oferowane dosprzedaży i oferowane w drodze subskrypcji; jeżeli nie ma ustalonej wielkości, opis zasad i daty podania do publicznej wiadomości ostatecznej wielkości oferty.....	42
5.1.3	Terminy, wraz z wszelkimi możliwymi zmianami, obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów	42
5.1.3.1	Harmonogram Publicznej Oferty	42
5.1.3.2	Opis procedury składania zapisów	42
5.1.3.3	Termin związania zapisem.....	45
5.1.3.4	Działanie przez pełnomocnika.	45
5.1.3.5	Składanie dyspozycji deponowania.....	46
5.1.4	Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana (odwołana) lub zawieszona oraz, czy wycofanie może wystąpić po rozpoczęciu oferty.....	46
5.1.5	Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom	47
5.1.6	Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej ilościowo lub wartościowo).....	47
5.1.7	Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile inwestorzy są uprawnieni do wycofywania się ze złożonego zapisu	47
5.1.8	Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych.....	48
5.1.8.1	Wpłaty na Akcje Serii E.....	48
5.1.8.2	Dostarczenie Akcji Serii E	48
5.1.9	Szczegółowy opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości wraz ze wskazaniem daty, kiedy to nastąpi.....	48
5.1.10	Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane	48
5.2	ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU.....	49
5.2.1	Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe.	49
5.2.2	W zakresie, w jakim jest to wiadome Emitentowi, należy określić, czy znaczni akcjonariusze lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach oferty oraz, czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty... ..	49
5.2.3	Informacje podawane przed przydziałem.....	50
5.2.3.1	Podział oferty na transze ze wskazaniem transz dla inwestorów instytucjonalnych, drobnych (detalicznych) inwestorów i pracowników Emitenta oraz wszelkich innych transz.....	50

5.2.3.2	Zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz (claw-back), maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz.....	50
5.2.3.3	Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz.....	50
5.2.3.4	Opis wszystkich wcześniej ustalonych sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale papierów wartościowych, z podaniem wartości oferty zarezerwowanej dla takiego preferencyjnego przydziału jako procent całości oferty oraz kryteriów kwalifikujących do takich rodzajów lub grup.....	51
5.2.3.5	Informacja, czy sposób traktowania, przy przydziale, zapisów lub ofert na zapisy może być uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem, jakiego podmiotu są one dokonywane.....	51
5.2.3.6	Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału.....	51
5.2.3.7	Warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia.....	51
5.2.3.8	Możliwość składania wielokrotnych zapisów	51
5.2.4	Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem tego zawiadomienia	51
5.2.5	Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”.....	51
5.3	CENA EMISYJNA	52
5.3.1	Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe. W przypadku, gdy cena nie jest znana lub, gdy nie istnieje ustanowiony lub płynny rynek dla danych papierów wartościowych, należy wskazać metodę określenia ceny oferty wraz ze wskazaniem osoby określającej kryteria służące do ustalenia ceny lub formalnie odpowiedzialnej za ustalenie ceny. Wskazanie wielkości kosztów i podatków, które w tym przypadku musi ponieść inwestor zapisujący się na papiery wartościowe lub je nabywający	52
5.3.2	Zasady podania do publicznej wiadomości ceny papierów wartościowych w ofercie... ..	52
5.3.3	Jeżeli posiadaczom akcji Emitenta przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny emisji, jeżeli emisja jest dokonywana za gotówkę, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu	52
5.3.4	W przypadku, gdy występuje lub może występować znacząca rozbieżność pomiędzy ceną papierów wartościowych w ofercie publicznej a faktycznymi kosztami gotówkowymi poniesionymi na nabycie papierów wartościowych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć - porównanie opłat ze strony inwestorów w ofercie publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez takie osoby.....	53
5.4	PLASOWANIE I GWARANTOWANIE (SUBEMISJA)	53
5.4.1	Nazwa i adres koordynatora(ów) całości i poszczególnych części oferty oraz, w zakresie znanym Emitentowi lub oferentowi, podmiotów zajmujących się plasowaniem w różnych krajach, w których ma miejsce oferta	53
5.4.2	Nazwa i adres agentów do spraw płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe.....	54
5.4.3	Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach wiążącego zobowiązania oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”.....	54
6.	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	54
6.1	WSKAZANIE, CZY OFEROWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ LUB BĘDĄ PRZEDMIOTEM WNIOSKU ODOPUSZCZENIE DO OBROTU, Z UWZGLĘDNIENIEM ICH DYSTRYBUCJI NA RYNKU REGULOWANYM LUB INNYCH RYNKACH RÓWNOWAŻNYCH WRAZ Z OKREŚLENIEM TYCH RYNKÓW	54
6.2	WSZYSTKIE RYNKI REGULOWANE LUB RYNKI RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH, ZGODNIE Z WIEDZĄ EMITENTA, SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU PAPIERY WARTOŚCIOWE TEJ SAMEJ KLASY, CO PAPIERY WARTOŚCIOWE OFEROWANE LUB DOPUSZCZANE DO OBROTU	55
6.3	JEŻELI JEDNOCZEŚNIE LUB PRAWIE JEDNOCZEŚNIE Z UTWORZENIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, CO DO KTÓRYCH OCZEKUJE SIĘ DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM, PRZEDMIOTEM SUBSKRYPCJI LUB PLASOWANIA O	

CHARAKTERZE PRYWATNYM SĄ PAPIERY WARTOŚCIOWE TEJ SAMEJ KLASY, LUB, JEŻELI TWORZONE SĄ PAPIERY WARTOŚCIOWE INNEJ KLASY W ZWIĄZKU Z PLASOWANIEM O CHARAKTERZE PUBLICZNYM LUB PRYWATNYM - SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT CHARAKTERU TAKICH OPERACJI ORAZ LICZBĘ I CECHY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRYCH OPERACJE TE DOTYCZĄ.....	55
6.4 NAZWA I ADRES PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁANIA JAKO POŚREDNICY W OBROcie NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIĄC PŁYNNOŚĆ ZA POMOCĄ KWOTOWANIA OFERT KUPNA I SPRZEDAŻY („BID” I „OFFER”), ORAZ PODSTAWOWYCH WARUNKÓW ICH ZOBOWIĄZANIA.....	55
6.5 STABILIZACJA: W SYTUACJI, GDY EMITENT LUB SPRZEDAJĄCY AKCJONARIUSZ UDZIELILI OPCJI NADPRZYDZIAŁU LUB GDY W INNY SPOSÓB ZAPROPONOWANO POTENCJALNE PODJĘCIE DZIAŁAŃ STABILIZUJĄCYCH CENĘ W ZWIĄZKU Z OFERTĄ.....	56
6.6 UMOWNE OGRANICZENIA DOTYCZĄCE OBROTU AKCJAMI SPÓŁKI ORAZ EMISJI NOWYCH AKCJI SPÓŁKI.....	56
7. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ	56
7.1 IMIĘ I NAZWISKO LUB NAZWA I ADRES MIEJSCA PRACY LUB SIEDZIBY OSOBY LUB PODMIOTU OFERUJĄCEGO PAPIERY WARTOŚCIOWE DO SPRZEDAŻY, CHARAKTER STANOWISKA LUB INNYCH ISTOTNYCH POWIĄZAŃ, JAKIE OSOBY SPRZEDAJĄCE MIAŁY W CIĄGU OSTATNICH TRZECH LAT Z EMITENTEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB JEGO POPRZEDNIKAMI ALBO OSOBAMI POWIĄZANYMI.....	56
7.2 LICZBA I RODZAJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH PRZEZ KAŻDEGO ZE SPRZEDAJĄCYCH WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	57
7.3 UMOWY ZAKAZU SPRZEDAŻY AKCJI TYPU „LOCK-UP” STRONY, KTÓRYCH TO DOTYCZY. TREŚĆ UMOWY I WYJĄTKI OD NIEJ. WSKAZANIE OKRESU OBJĘTEGO ZAKAZEM SPRZEDAŻY.....	57
8. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY	57
9. ROZWODNIENIE	57
9.1 WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ	57
9.2 W PRZYPADKU OFERTY SUBSKRYPCJI SKIEROWANEJ DO DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY NALEŻY PODAĆ WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA, W PRZYPADKU JEŚLI NIE OBEJMĄ ONI NOWEJ OFERTY	58
10. INFORMACJE DODATKOWE.....	58
10.1 W PRZYPADKU, GDY W DOKUMENCIE OFERTOWYM WYMIENIA SIĘ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ, OPIS ZAKRESU ICH DZIAŁAŃ.....	58
10.2 WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI W DOKUMENCIE OFERTOWYM, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW, ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT. NALEŻY ZAMIEŚCIĆ TAKI RAPORT, LUB ZA ZGODĄ ODPOWIEDNIEGO ORGANU, JEGO SKRÓT.....	59
10.3 INFORMACJE O ZAMIESZCZENIU W DOKUMENCIE OFERTOWYM OŚWIADCZENIA LUB RAPORTU OSOBY OKREŚLANEJ JAKO EKSPERT	59
10.4 INFORMACJE OD OSÓB TRZECICH	59
11. DEFINICJE	60

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE OFERTOWYM

EMITENT

Firma:	Kredyt Inkaso S.A.
Siedziba:	Zamość
Adres:	ul. Okrzei 32
Numer telefonu:	+48 84 638 79 00
Numer telefaksu:	+48 84 677 20 60
e-mail:	sekretariat@kredytinkaso.pl
Adres internetowy:	www.kredytinkaso.pl

W imieniu Emitenta działają:

Artur Maksymilian Górnik	Prezes Zarządu
--------------------------	----------------

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

Oświadczam, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Dokumencie Ofertowym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Artur Maksymilian Górnik
Prezes Zarządu
Kredyt Inkaso S.A.

OFERUJĄCY

Firma:	Banco Espirito Santo de Investimento S.A.Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Lumen, Złote Tarasy 00 - 120 Warszawa, ul. Złota 59
Numer telefonu:	+48 22 347 40 00
Numer telefaksu:	+48 22 349 40 99
e-mail:	<i>ecm@esinvestment.pl</i>
Adres internetowy:	http://www.esinvestment.com

W imieniu Oferującego działają:

Rodrigo Ferreira da Cunha Metelo de Carvalho - Wicedyrektor Generalny Oddziału, Reprezentant Zagranicznego Przedsiębiorcy w Oddziale

Piotr Maciej Gorzelak - Chief Operating Officer, Reprezentant Zagranicznego Przedsiębiorcy w Oddziale

Oferujący sporządził i jest odpowiedzialny za Dokumentu Ofertowy, z wyłączeniem punktów 1 (w zakresie informacji dotyczących Emitenta) oraz punktów 3.1, 3.2, 3.3, 3.4, 3.5, 5.2.2, 5.2.3.1, 5.3.4, 6.3, 6.4, 8 i 10.1.

Oświadczenie osób działających w imieniu Oferującego:

Oświadczamy, iż zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Dokumentu Ofertowego, za sporządzenie których Oferujący ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Rodrigo Ferreira da Cunha Metelo de Carvalho
Wicedyrektor Generalny Oddziału
Reprezentant Zagranicznego Przedsiębiorcy
w Oddziale

Piotr Maciej Gorzelak
Chief Operations Officer
Reprezentant Zagranicznego Przedsiębiorcy
w Oddziale

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OFEROWANYMI LUB DOPUSZCZANYMI DO OBROTU PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

2.1 Ryzyko związane z niedojściem do skutku emisji Akcji Serii E

Emisja Akcji Serii E nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- co najmniej 1.500.000 Akcji Serii E nie zostanie objętych i właściwie opłaconych do dnia określonego w Prospekcie;
- Spółka odstąpi od przeprowadzenia oferty Akcji Serii E;
- Spółka nie złoży do właściwego Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w okresie dwunastu miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu, oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, przy czym wniosek o zatwierdzenie Prospektu nie może zostać złożony po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (431 § 4 KSH); lub
- Sąd Rejestrowy prawomocnie odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji Serii E.

Ponadto, rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Serii E, uzależniona jest między innymi od złożenia przez Zarząd oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego w trybie art. 310 § 2 KSH w związku z art. 431 § 7 KSH. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E i tym samym niedojście emisji Akcji Serii E do skutku.

W takich przypadkach może nastąpić na pewien czas zamrożenie środków finansowych wpłaconych przez inwestorów oraz utrata potencjalnych korzyści przez inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez żadnych odsetek i odszkodowań.

W sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji Serii E, posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na rachunku inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji Serii E. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA będzie wyższa od ceny emisyjnej Akcji Serii E. Opóźnienie rejestracji w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie Uchwały Emisyjnej będzie skutkowało opóźnieniem w przekazaniu Sprzedającemu oraz Spółce wpływów z Oferty Publicznej, co może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywę rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy. Ponadto dopóki nie nastąpi rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie Uchwały Emisyjnej subskrybenci nie otrzymają Akcji w zamian za PDA.

2.2 Ryzyko związane z tym, że oferta Akcji Serii E lub dopuszczenie Akcji Serii E oraz PDA do obrotu na GPW mogą zostać opóźnione lub mogą nie nastąpić w ogóle.

Warunkiem przeprowadzenia Oferty oraz dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serii E oraz PDA do obrotu na rynku podstawowym GPW jest zatwierdzenie przez KNF dokumentów składających się na prospekt emisyjny przygotowywany w związku z ofertą publiczną Akcji Serii E i ubieganiem się o dopuszczenie Akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym (tj. Dokumentu Rejestracyjnego, Dokumentu Ofertowego oraz Dokumentu Podsumowującego). Dodatkowym warunkiem dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serii E oraz PDA do obrotu na GPW jest podpisanie przez Spółkę umowy z KDPW w sprawie rejestracji w depozycie Akcji Serii E oraz PDA, które mają być przedmiotem notowań na GPW, oraz podjęcie przez Zarząd GPW uchwały o wprowadzeniu Akcji Serii E oraz PDA do obrotu na GPW, ustalającej rynek notowań pierwszy dzień notowania. Podjęcie przez Zarząd GPW uchwały w sprawie dopuszczenia Akcji Serii E do obrotu na rynku podstawowym GPW, będzie uzależnione od spełnienia warunków określonych w paragrafie 19 ust. 1, 2 Regulaminu Giełdy oraz warunków określonych w paragrafie 2 oraz 3 Rozporządzenia o Rynku i Emitentach. Dopuszczenie PDA do obrotu na GPW będzie natomiast uzależnione od spełnienia warunków, o których mowa w paragrafie 14 Regulaminu Giełdy.

Opóźnienie lub odmowa którejkolwiek z wymienionych wyżej instytucji wydania decyzji lub postanowienia może spowodować przesunięcie założonych terminów wprowadzenia Akcji Serii E do obrotu na GPW lub też zaniechanie procesu wprowadzania Akcji Serii E do obrotu giełdowego. Spółka doloży wszelkich starań, aby dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii E i PDA do obrotu giełdowego nastąpiło w możliwie krótkim terminie.

2.3 Ryzyko wstrzymania lub zakazania przeprowadzenia Oferty

Zgodnie z art. 16 i 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty, lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez Emitenta lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży, w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub zakazać dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym lub
- opublikować, na koszt Emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcji lub sprzedaży lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.
- Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej KNF może zastosować te same środki, o których mowa powyżej, w przypadku jeżeli:
- oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Emitenta;
- działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych Emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości Emitenta, lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

2.4 Ryzyko związane z odwołaniem Oferty Publicznej

Zarząd Emitenta może podjąć decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub zawiesić Ofertę bez podawania powodów podjęcia takiej decyzji. Odwołanie niniejszej Oferty może nastąpić w dowolnym czasie, zarówno przed rozpoczęciem jak i po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów, jednak nie później niż w dniu przydziału. Niniejsza Oferta zostanie odwołana, jeżeli Spółka dojdzie po uzyskaniu opinii Oferującego do przekonania, że kontynuowanie Oferty jest utrudnione lub niewskazane. Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane Spółka, po uzyskaniu opinii Oferującego, może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty albo o odstąpieniu przez Spółkę od przeprowadzenia Oferty wyłącznie z ważnych powodów, do których należą: (i) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW; (ii) istotna zmiana w sytuacji ekonomicznej lub politycznej w Polsce lub w innym kraju; (iii) wystąpienie nagłych zmian na rynkach finansowych w Polsce lub w innych krajach; (iv) istotna zmiana wpływająca na działalność Spółki lub poniesienie istotnej szkody przez Spółkę lub istotne zakłócenie jej działalności; (v) wystąpienie innych nagłych zmian powodujących, że przeprowadzenie Oferty byłoby niemożliwe lub byłoby niekorzystne dla Spółki; (vi) istotna negatywna zmiana dotycząca działalności, zarządzania, sytuacji finansowej, kapitałów własnych lub wyników operacyjnych Spółki; (vii) niewystarczające zainteresowanie Ofertą ze strony Inwestorów Instytucjonalnych, w szczególności ze strony instytucji finansowych o uznanej reputacji, funkcjonujących na rynku kapitałowym od wielu lat; (viii) niesatysfakcjonujący dla Spółki przewidywany poziom ceny emisyjnej Akcji Serii E.

Jeżeli Spółka odstąpi od przeprowadzenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, wszystkie złożone zapisy zostaną unieważnione, a wpłaty inwestorów zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań, natomiast jeżeli Spółka podejmie decyzję o zawieszeniu Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, zapisy i dokonane wpłaty na Akcje Oferowane uważane są za wiążące w dalszym ciągu.

O odwołaniu lub zawieszeniu Oferty Emitent poinformuje w drodze aneksu do Prospektu w trybie art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku, gdy aneks do Prospektu dotyczący zawieszenia Oferty będzie udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu.

2.5 Ryzyko związane z powództwem o uchylenie lub stwierdzenie nieważności Uchwały Emisyjnej

Zgodnie z art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych 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. Natomiast zgodnie z art. 425 Kodeksu Spółek Handlowych, możliwe jest zaskarżenie uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą w drodze wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności takiej uchwały. Mimo dochowania wszelkich wymaganych czynności by zapewnić zgodność Uchwały Emisyjnej z przepisami prawa, Statutem, dobrymi obyczajami i interesem Spółki nie można wykluczyć, że niektórzy akcjonariusze wytoczą opisane powyżej powództwa. Może to wpłynąć na opóźnienie przeprowadzenia Oferty, a w przypadku uchylenia albo stwierdzenia nieważności Uchwały Emisyjnej może to spowodować brak możliwości przeprowadzenia Oferty lub brak możliwości podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w drodze emisji Akcji Serii E.

2.6 Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu Akcji Serii E lub PDA z obrotu na rynku regulowanym

Uprawnienia KNF

W sytuacji, gdy spółki publiczne nie dopełniają określonych obowiązków wymienionych w artykule 157 i 158 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości jednego miliona złotych albo może wydać decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć obie te kary łącznie.

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

Jeżeli Spółka nie wykona albo wykona nienależycie obowiązki, nakazy lub narusza zakazy, nałożone lub przewidziane odpowiednich przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej lub Rozporządzenia o Prospekcie, KNF może (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych, na czas określony lub bezterminowo, z obrotu na rynku regulowanym albo (ii) nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł albo (iii) zastosować obie powyższe sankcje łącznie. Nie sposób wykluczyć ryzyka wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do Akcji Serii E.

Uprawnienia GPW

Zgodnie z art. 30 ust 1. Regulaminu GPW zarząd GPW może zawiesić obrót papierami wartościowymi na okres do trzech miesięcy na wniosek Emitenta, a także jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu lub jeżeli Emitent naruszy przepisy obowiązujące na GPW. Ponadto w sytuacjach określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego. Zwraca się uwagę, że zgodnie z § 11 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych, zarząd Giełdy może uchylić uchwałę o dopuszczeniu instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, jeżeli w terminie 6 miesięcy od dnia jej wydania

nie zostanie złożony wniosek o wprowadzenie do obrotu giełdowego tych instrumentów finansowych.

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych, zarząd Giełdy wyklucza papiery wartościowe z obrotu giełdowego: (i) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona; (ii) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi; (iii) w przypadku zniesienia ich dematerializacji; (iv) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru. Oprócz wyżej wymienionych obligatoryjnych przypadków wykluczenia § 31 ust. 2 Regulaminu GPW przewiduje poniższe sytuacje, gdy zarząd Giełdy może zdecydować o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu giełdowego: (i) jeżeli przestały spełniać inne warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego niż te będące podstawą do obligatoryjnego wykluczenia papierów wartościowych z obrotu giełdowego; (ii) jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych; (iii) na wniosek Emitenta; (iv) wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania; (v) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu; (vi) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu; (vii) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym papierze wartościowym; (viii) wskutek podjęcia przez Emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa; (ix) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta. Nie sposób wykluczyć ryzyka wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do Akcji.

Ponadto zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zarząd GPW może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w przypadku, gdy przestały one spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Nie sposób wykluczyć ryzyka wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do Akcji Serii E.

2.7 Ryzyko związane z przyszłym kursem Akcji Serii E i PDA oraz płynnością obrotu

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych na GPW zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych i zależy od koniunktury giełdowej. Cena rynkowa Akcji Oferowanych oraz PDA może podlegać znacznym wahaniom w wyniku wpływu wielu czynników, na które Spółka nie będzie miała wpływu. Wśród takich czynników należy wymienić m.in. szacunki publikowane przez analityków giełdowych, zmiany koniunktury (w tym koniunktury branżowej), ogólną sytuację na rynku papierów wartościowych, prawo i politykę rządu oraz ogólne tendencje gospodarcze i rynkowe. Cena rynkowa Akcji Oferowanych może również ulec zmianie w konsekwencji emisji przez Spółkę nowych akcji, zbycia akcji przez głównych akcjonariuszy Spółki, zmian płynności obrotu, obniżenia kapitału zakładowego, wykupu akcji własnych przez Spółkę i zmiany postrzegania Spółki przez inwestorów. Ponadto obrót wtórny akcjami Spółki może charakteryzować się ograniczoną płynnością. W związku z możliwością wystąpienia powyższych lub innych czynników, nie można zagwarantować, że cena Akcji Oferowanych na rynku regulowanym nie będzie niższa od Ceny Emisyjnej oraz że inwestor nabywający Akcje Oferowane będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej go cenie.

2.8 Ryzyko dla zagranicznych akcjonariuszy Spółki związane z wahaniami kursów walut

Walutą notowań Akcji Serii E jest PLN. Wszelkie płatności związane z Akcjami Serii E, w tym kwoty wypłacane z tytułu dywidendy oraz cena nabycia i sprzedaży Akcji Serii E na rynku regulowanym będą dokonywane w PLN. Deprecjacja PLN wobec walut obcych może w negatywny sposób wpłynąć na równowartość w walutach obcych kwoty wypłacanej w związku z Akcjami, w tym kwoty wypłacanej z tytułu dywidendy z Akcji oraz ceny nabycia i sprzedaży Akcji na rynku regulowanym.

2.9 Ryzyko niewykorzystania wpływów z emisji Akcji Serii E zgodnie z założonymi celami

Nie można całkowicie wykluczyć, że Emitent nie będzie mógł wykorzystać wpływów z emisji Akcji Serii E na zakupy pakietów wierzytelności i koszty dochodzenia zapłaty tych wierzytelności. Brak

możliwości wykorzystania wpływów z emisji Akcji Serii E na te cele może negatywnie wpłynąć na wyniki Emitenta. W przypadku braku możliwości wykorzystania środków z emisji Akcji Serii E na przedstawione wyżej cele Emitent dokona zmiany założeń dotyczących sposobu wykorzystania tych środków, a informację o takiej zmianie poda do publicznej wiadomości w drodze aneksu do Prospektu w trybie art. 51 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku, gdy aneks do Prospektu będzie udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu

3. PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd oświadcza, że w jego opinii na Datę Prospektu Spółka dysponuje odpowiednim i wystarczającym poziomem kapitału obrotowego w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących zobowiązań i potrzeb operacyjnych Spółki i Grupy w okresie co najmniej kolejnych dwunastu miesięcy od Daty Prospektu.

3.2 Kapitalizacja i zadłużenie

Poniższa tabela przedstawia oświadczenie Emitenta na temat kapitalizacji i zadłużenia Emitenta.

Tabela nr 1: oświadczenie Emitenta na temat kapitalizacji i zadłużenia

Wyszczególnienie	Stan na 31.08.2010 r. (w tys. zł)
Zadłużenie krótkoterminowe z tytułu rezerw krótkoterminowych, wyemitowanych obligacji (wg zamortyzowanego kosztu), podatku dochodowego, leasingu, dostaw i usług oraz pozostałych w tym:	15 502
- gwarantowane	0
- zabezpieczone	0
- niegwarantowane / niezabezpieczone	15 502
Zadłużenie długoterminowe z tytułu rezerw długoterminowych, wyemitowanych obligacji (wg zamortyzowanego kosztu), podatku dochodowego, leasingu, dostaw i usług oraz pozostałych w tym:	28 428
- gwarantowane	0
- zabezpieczone	0
- niegwarantowane / niezabezpieczone	28 428
Kapitał własny, w tym:	94 890
Kapitał akcyjny	5 494
Kapitał zapasowy (agio)	18 111
Kapitał z aktualizacji wyceny - kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	59 156
Pozostałe kapitały rezerwowe	0
Zysk (strata) z lat poprzednich	0
Zysk (strata) netto	2 559
Kapitał zapasowy utworzony z zysku	5 407
Kapitał rezerwowy utworzony z zysku	4 163

Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	38
Ogółem	138 858
A. Środki pieniężne	1 390
B. Środki pieniężne na lokatach	0
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0
D. Płynność (A) + (B) + (C)	1 390
E. Bieżące należności finansowe	0
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	0
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego oraz zadłużenie krótkoterminowe z tytułu obligacji	11 784
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	0
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F) + (G) + (H)	11 784
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I) - (E) - (D)	10 394
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	-
L. Wyemitowane obligacje wg zamortyzowanego kosztu - część długoterminowa	27 382
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	-
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K) + (L) + (M)	27 382
O. Zadłużenie finansowe netto (J) + (N)	37 776

Źródło: Emitent

3.3 Opis zadłużenia warunkowego i pośredniego

Na Datę Dokumentu Ofertowego Emitent posiada zobowiązania warunkowe z tytułu umów wskazanych poniżej:

Umowa z dnia 6 października 2008 roku z Powiatowym Urzędem Pracy w Zamościu o refundację części kosztów utworzenia ośmiu nowych stanowisk pracy. Z tytułu zawartej umowy Spółka otrzymała refundację w wysokości 107 tys. zł i jest zobowiązana przez okres co najmniej dwóch lat nie zmniejszać ogólnego stanu zatrudnienia i utrzymać stanowiska pracy, których dotyczyła refundacja. W przypadku niewywiązania się z tego zobowiązania lub naruszenia innych postanowień zawartej umowy Powiatowy Urząd Pracy może rozwiązać umowę a wówczas Spółka będzie zobowiązana w ciągu 30 dni od dnia otrzymania wezwania zwrócić otrzymaną kwotę refundacji wraz z odsetkami ustawowymi naliczonymi od dnia uzyskania środków.

Umowa nr 06.09-UDA-RPLU.01.07.00-06-038/09 zawarta w dniu 01 marca 2010 roku pomiędzy Spółką a Województwem Lubelskim (Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości z siedzibą ul. Graniczna 4, 20- 010 Lublin-Instytucją Pośredniczącą II stopnia) na realizację projektu: „Wdrożenie innowacyjnych systemów informatycznych: Systemu Zaawansowanego Zarządzania Finansowego i Systemu Backupu” w ramach Regionalnego Projektu Operacyjnego Województwa Lubelskiego na lata 2007 - 2013, Oś Priorytetowa I Przedsiębiorczość i Innowacje, Działanie 1.7. W związku z zawartą umową Spółka otrzymała dofinansowanie w kwocie 197 396,00 złotych, co stanowi 50% całkowitej wartości projektu. W przypadku stwierdzenia naruszenia postanowień umowy przez Spółkę, spółka będzie zobowiązana do zwrotu całości lub części kwoty dofinansowania. Lubelska Agencja Wspierania Przedsiębiorczości może rozwiązać umowę w przypadkach określonych w umowie, co

może spowodować konieczność zwrotu przez Spółkę kwoty dofinansowania wraz z odsetkami liczonymi jak dla zaległości podatkowych.

Umowa nr 06.08-UDA-RPLU.01.03.00-06-223/08 zawarta w dniu 17 września 2009 roku pomiędzy Spółką a Województwem Lubelskim (Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości z siedzibą ul. Graniczna 4, 20- 010 Lublin-Instytucją Pośredniczącą II stopnia) na realizację projektu: „Poprawa konkurencyjności firmy Kredyt Inkaso poprzez wdrożenie innowacyjnego systemu zarządzania wydajnością”. W związku z zawartą umową Spółka otrzymała dofinansowanie w formie dotacji rozwojowej w kwocie 142 618,00 złotych, co stanowi 70% całkowitej wartości projektu. W przypadku stwierdzenia naruszenia postanowień umowy przez Spółkę, spółka będzie zobowiązana do zwrotu całości lub części kwoty dofinansowania. Lubelska Agencja Wspierania Przedsiębiorczości może rozwiązać umowę, co może spowodować konieczność zwrotu przez Spółkę kwoty dofinansowania wraz z odsetkami liczonymi jak dla zaległości podatkowych.

Umowa o współpracy z dnia 19 marca 2010 r. z TFI Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Towarzystwo), na mocy której Strony zobowiązały się do współpracy w zakresie poszukiwania celów inwestycyjnych dla Funduszu („ALLIANZ Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty”) oraz realizacji inwestycji Funduszu. Kredyt Inkaso SA zobowiązało się kupić samodzielnie lub przez podmiot zależny wszystkie dotychczas wyemitowane certyfikaty inwestycyjne Funduszu, a Towarzystwo zapewniło, że ich właściciele zbędą je za cenę równą wartości aktywów netto Funduszu z ostatniego dnia wyceny. Towarzystwo zobowiązało się dokonać uzgodnionych z Kredyt Inkaso S.A. zmian statutu Funduszu, w tym między innymi: zmiany nazwy funduszu na „Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty”, rozszerzenia uprawnień zgromadzenia inwestorów Funduszu. Spółka i Towarzystwo porozumiały się także w zakresie realizacji inwestycji przez Fundusz. Spółka zobowiązała się m.in. do poszukiwania i analizowania portfeli wierzytelności na potrzeby nabycia ich przez Fundusz, zapewnienia finansowania inwestycji Funduszu, zapewnienia finansowania procesu realizacji przychodów z inwestycji. Towarzystwo zobowiązało się m.in. do realizowania inwestycji rekomendowanych przez Emitenta oraz do wypełniania warunków proceduralnych koniecznych do realizacji rekomendowanej inwestycji.

Na Dzień Dokumentu Ofertowego Emitent nie posiada zadłużenia pośredniego.

3.4 Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub w Ofertę

Oferujący

Banco Espirito Santo de Inverimento S.A.Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce, pod adresem 00-120 Warszawa, Lumen Złote Tarasy, ul. Złota 59, jest związany z Emitentem umową, na podstawie której pełni funkcję firmy inwestycyjnej, oferującej Akcje Serii E, wyłącznego koordynatora Oferty, wyłącznego prowadzącego księgę popytu oraz sporządza Dokument Ofertowy i Dokument Podsumowujący. Wynagrodzenie Banco Espirito Santo de Inverimento S.A. Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce z powyższych tytułów obejmuje wynagrodzenie stałe, niezależne od sukcesu oferty Akcji Serii E oraz wynagrodzenie za sukces, które jest naliczane procentowo od wartości brutto wpływów Emitenta z emisji Akcji Serii E. Ponadto według najlepszej wiedzy Emitenta w stosunku do Banco Espirito Santo de Inverimento S.A.Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce nie występuje konflikt interesów, który mógłby mieć istotny wpływ na Publiczną Ofertę.

Doradca prawny Emitenta

Kancelaria Radców Prawnych Werner i Wspólnicy s.c. pod adresem: 02-607 Warszawa, ul. Czerwota 8 lok. 3, jest doradcą prawnym Emitenta i sporządził następujące części Prospektu w Dokumentcie Rejestracyjnym: pkt 5.1, 6.4, 7, 11.2, 14, 15, 16, 17.2, 17.3, 18, 19, 21 i 22. Doradca prawny Emitenta nie ma interesu ekonomicznego, który zależy od dojścia do skutku Publicznej Oferty. Ponadto według najlepszej wiedzy Emitenta w stosunku do doradcy prawnego Emitenta nie występuje konflikt interesów, który mógłby mieć istotny wpływ na Publiczną Ofertę.

Biegły rewident

Przedsiębiorstwo Doradztwa Ekonomicznego - Finansowego EUROFIN Sp. z o. o., pod adresem 31-115 Kraków, PL. Gen. Sikorskiego 13, jest podmiotem przeprowadzającym badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy rozpoczynający się 28.12.2006 r. i kończący się 31.03.2008 r., za rok obrotowy rozpoczynający się 01.04.2008 r. i kończący się 31.03.2009 r., oraz za rok obrotowy

rozpoczynający się 01.04.2009 r. i kończący się 31.03.2010 r. (biegłym rewidentem przeprowadzającym wspomniane badanie była Pani Ilona Bienias, wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 205/1926). Przedsiębiorstwo Doradztwa Ekonomiczno - Finansowego EUROFIN Sp. z o. o. ani Pani Ilona Bienias nie mają interesu ekonomicznego, który zależy od dojścia do skutku Publicznej Oferty. Ponadto według najlepszej wiedzy Emitenta w stosunku do Przedsiębiorstwa Doradztwa Ekonomiczno - Finansowego EUROFIN Sp. z o. o. oraz Pani Ilony Bienias nie występuje konflikt interesów, który mógłby mieć istotny wpływ na Publiczną Ofertę. Wyżej wskazane podmioty, tzn. Oferujący, Doradca prawny Emitenta i Biegły rewident, nie posiadają akcji Emitenta.

3.5 Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Zakładając, że wszystkie Akcje Serii E zostaną objęte, przewiduje się, że szacunkowe wpływy z emisji Akcji Serii E ukształtują się na poziomie 38.414.000 zł po odliczeniu kosztów Oferty ponoszonych przez Spółkę.

Spółka szacuje, że łączne koszty Oferty ponoszone przez Spółkę wyniosą około 886.000 zł, w tym:

- (i) szacunkowa prowizja i wynagrodzenie dla Oferującego (pełniącego także funkcje Wyłącznego Koordynatora Oferty i Wyłącznego Prowadzącego Księgę Popytu i Oferującego w kwocie 749.000 zł.;
- (ii) inne koszty Oferty w szacunkowej kwocie 149.000 zł, w szczególności koszty sporządzenie Prospektu oraz koszty doradztwa prawnego, oraz księgowego w szacunkowej kwocie 50.000 zł opłaty administracyjne związane z rejestracją Akcji Serii E w depozycie papierów wartościowych oraz ich dopuszczeniem do obrotu na GPW w szacunkowej kwocie 10.000 zł, opłaty notarialne, sądowe oraz podatki związane z podwyższeniem kapitału zakładowego w szacunkowej łącznej kwocie 27.000 zł, jak również koszty promocji i *road-show* oraz związane z dystrybucją Prospektu w szacunkowej kwocie 50.000 zł.

Środki pozyskane z emisji Akcji Serii E Emitent przeznaczy na finansowanie transakcji nabycia pakietów wierzytelności zarówno z rynku telekomunikacyjnego jak i bankowego, dokonywanych bezpośrednio przez Emitenta jak i poprzez podmioty zależne od Emitenta oraz na pokrycie kosztów dochodzenia tych wierzytelności

Środki pochodzące z emisji Akcji Serii E, które mają być wykorzystane na nabycie pakietów wierzytelności dokonywane przez podmioty zależne od Emitenta, zostaną przekazane przez Emitenta tym podmiotom w następujący sposób:

- w odniesieniu do środków przekazywanych do Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. - poprzez objęcie akcji nowej emisji lub dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez ten podmiot,
- w odniesieniu do środków przekazywanych do Kredyt Inkaso I Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (który jest w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości podmiotem kontrolowanym przez Emitenta, gdyż Emitent bezpośrednio lub za pośrednictwem Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych tego Funduszu) - poprzez objęcie nowych certyfikatów inwestycyjnych lub dłużnych instrumentów finansowych emitowanych przez ten Fundusz

Wskazane podmioty zależne od Emitenta przeznaczą uzyskane w ten sposób środki na nabycie pakietów wierzytelności lub pokrycie kosztów dochodzenia tych wierzytelności.

Emitent zamierza wykorzystać wpływy z emisji Akcji Serii E w opisany wyżej sposób w terminie 6 miesięcy od dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w drodze emisji Akcji Serii E.

Środki z emisji wydatkowane na nabycie pakietów wierzytelności lub na pokrycie kosztów dochodzenia tych wierzytelności zostaną ujęte przez Emitenta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

- jako aktywa obrotowe - w przypadku nabywania wierzytelności bezpośrednio przez Emitenta jak i nabywaniu wierzytelności przez podmioty zależne Emitenta
- jako aktywa obrotowe (rozrachunki międzyokresowe kosztów) albo koszty bieżącego okresu (zależnie od rodzaju poniesionego kosztu) - w przypadku pokrycia kosztów dochodzenia wierzytelności przez Emitenta lub jego podmioty zależne.

Do czasu wykorzystania środków z emisji Akcji Serii E zgodnie z przedstawionymi wyżej celami emisji środki te lokowane będą w lokaty bankowe, bony skarbowe, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, obligacje Skarbu Państwa lub dłużne komercyjne instrumenty finansowe.

4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

4.1 Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczonych do obrotu papierów wartościowych

Dokument Ofertowy został przygotowany w związku z publiczną ofertą 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda (z tym, że emisja Akcji serii E dojdzie do skutku, jeżeli nastąpi prawidłowe objęcie i opłacenie co najmniej 1.500.000 Akcji Serii E). Ponadto Dokument Ofertowy został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym nie więcej niż 3.000.000 Akcji Serii E oraz nie więcej niż 3.000.000 Praw do Akcji Serii E.

Właściwe kody zostaną nadane Akcjom Serii E oraz Prawom do Akcji Serii E przez KDPW w momencie dematerializacji tych papierów wartościowych, co nastąpi w chwili zarejestrowania Akcji Serii E oraz Praw do Akcji Serii E w KDPW na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW.

4.2 Przepisy prawne na podstawie których zostały utworzone papiery wartościowe

4.2.1 Akcje Serii E

Akcje Serii E zostaną wyemitowane na podstawie art. 431 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych w zw. z art. 430 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Zgodnie z powołanymi przepisami, podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji wymaga uchwały walnego zgromadzenia. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów. Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do rejestracji w KRS powinno nastąpić w terminie 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego oraz nie później niż w terminie jednego miesiąca od dnia przydziału Akcji Serii E, przy czym wniosek o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego nie może zostać złożony po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych). Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego obejmująca emisję nie mniej niż 1.500.000 i nie więcej niż 3.000.000 Akcji Serii E, została podjęta przez Walne Zgromadzenie w dniu 28 kwietnia 2010 roku.

4.2.2 Prawa Do Akcji Serii E

Do obrotu na GPW wprowadzonych zostanie nie mniej niż 1.500.000 i nie więcej niż 3.000.000 Praw do Akcji Serii E. Prawa do Akcji Serii E powstają z chwilą przydziału Akcji Serii E. Obrót PDA na GPW rozpocznie się w terminie około tygodnia od dnia przydziału Akcji Serii E i zakończy się po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E przez Sąd Rejestrowy.

4.3 Wskazanie, czy te papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane. Nazwa i adres podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru papierów wartościowych

Akcje Serii E będą akcjami zwykłymi, na okaziciela.

Akcje Serii E oraz Prawa do Akcji Serii E będą zdematerializowanymi papierami wartościowymi.

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4 będzie podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji Akcji Serii E oraz Praw do Akcji Serii E.

4.4 Waluta emitowanych papierów wartościowych

Walutą emitowanych Akcji jest złoty (PLN).

4.5 Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi, oraz procedury wykonywania tych praw

Prawa związane z Akcjami Oferowanymi są takie same jak prawa związane z istniejącymi akcjami Spółki i obejmują w szczególności:

- ***Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i prawo głosu***

Każda z Akcji Serii E daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Warunki uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przez akcjonariusza posiadającego akcje zdematerializowane, na okaziciela (a takimi akcjami są akcje Serii E) regulują m.in. art. 406¹ i art. 406³ KSH.

Ponieważ Spółka jest spółką publiczną, zgodnie z art. 406¹ KSH, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

Zgodnie z art. 406³ KSH, na żądanie uprawnionego z Akcji Serii E zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego z akcji Spółki w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych.

Na podstawie wystawionych zaświadczeń o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu podmioty, które wydały takie zaświadczenia, sporządzają wykazy akcjonariuszy Spółki, którym zaświadczenia te zostały wydane i przekazują te wykazy podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych. Na podstawie tych wykazów przekazanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia, podmiot ten sporządza wykaz akcjonariuszy uprawnionych ze zdematerializowanych akcji na okaziciela, którzy są uprawnieni do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Na podstawie wspomnianego wyżej wykazu, otrzymanego od podmiotu prowadzącego depozyt papierów wartościowych, Spółka wpisuje akcjonariusza uprawnionego z akcji zdematerializowanych na okaziciela na listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 407 KSH, lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz może także żądać przestania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

Co do zasady (tzn. poza przypadkami, w których obowiązujące przepisy oraz Statut Emitenta przewidują dalej idące wymogi dotyczące większości głosów) uchwały Walnego Zgromadzenia

Emitenta zapadają większością 60% głosów oddanych, przy czym za oddane uważa się głosy „za”, „przeciw” i „wstrzymujące się”.

- ***Prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego zgromadzenia, prawo żądania umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia oraz prawo do zgłaszania projektów uchwał Walnego Zgromadzenia***

Wspomniane wyżej uprawnienia akcjonariuszy wynikają z art. 400 i 401 Kodeksu Spółek Handlowych.

Na podstawie art. 400 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, Sąd Rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. W takim przypadku sąd wyznacza przewodniczącego tego Zgromadzenia. Zgromadzenie takie podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść Spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane Zgromadzenie, mogą zwrócić się do Sądu Rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą Zgromadzenia. W zawiadomieniu o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na podstawie upoważnienia Sądu Rejestrowego należy powołać się na postanowienie Sądu Rejestrowego upoważniającego do zwołania tego Zgromadzenia.

Na podstawie art. 401 KSH., akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą także żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. W przypadku otrzymania wspomnianego żądania Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

Zgodnie z art. 401 § KSH. akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Niezależnie od tego, na podstawie art. 401 § 5 KSH, każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

- ***Inne prawa akcjonariusza związane z Walnym Zgromadzeniem***

Akcjonariuszom przysługują także inne uprawnienia funkcjonalnie powiązane z prawem do udziału w Walnym Zgromadzeniu i prawem głosu, a mianowicie: prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia przez powołaną w tym celu komisję, złożoną przynajmniej z trzech osób, w tym jednej osoby wybranej przez wnioskodawców (art. 410 § 2 KSH), prawo do przeglądania księgi protokołów walnego zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał walnego zgromadzenia (art. 421 § 3 KSH).

- ***Prawo do żądania informacji***

Zgodnie z 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. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, Zarząd może udzielić informacji nie na Walnym Zgromadzeniu, lecz na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem. W takim

przypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może także odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

Jeżeli akcjonariusz zgłosił wniosek o udzielenie mu informacji dotyczących Spółki poza walnym zgromadzeniem, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi takiej informacji na piśmie. W przypadku udzielenia akcjonariuszowi takiej informacji, w dokumentacji przedkładanej najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu Zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu mogą jednak nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia. Także w przypadku gdy akcjonariusz wnioskuje o udzielenie mu informacji poza Walnym Zgromadzeniem, Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa.

Stosownie do art. 429 KSH, akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.

- ***Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia***

Zgodnie z art. 422 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia, sprzeczna ze Statutem bądź z dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona przez akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo to należy wniesć w terminie miesiąca od otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Na podstawie art. 425 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia może być zaskarżona także w drodze powództwa przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Ponieważ Spółka jest spółką publiczną, powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być, zgodnie z art. 425 § 3 k.s.h. wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały. Upływ tych terminów nie wyłącza jednak możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia oraz prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności takiej uchwały przysługuje: (a) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, (ii) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu, oraz (iii) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

- ***Prawo wyboru członków Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami***

Zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej 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 wyboru Rady Nadzorczej. W przypadku, gdy wybór członków Rady Nadzorczej jest dokonywany grupami, osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady Nadzorczej mogą, na podstawie art. 385 § 5

KSH, utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą one jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej.

- **Prawo do udziału w zysku Spółki**

Zgodnie z art. 347 § 1 k.s.h., akcjonariusze Spółki mają prawo do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Zgodnie z art. 395 § 1 KSH, Zwyczajne Walne Zgromadzenie, którego przedmiotem obrad jest uchwała o podziale zysku albo o pokryciu straty, powinno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.

Ponieważ w Spółce nie ma akcji uprzywilejowanych co do dywidendy, zysk przeznaczony do podziału rozdziela się w stosunku do liczby akcji.

Stosownie do art. 348 § 1 KSH., kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Zgodnie z art. 348 § 2-4 KSH uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Przy ustalaniu dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy Spółka powinna uwzględniać także terminy określone w regulacjach KDPW.

Do odbioru dywidendy przypadającej na Akcje Serii E znajdują zastosowanie regulacje KDPW dotyczące wypłaty dywidendy przez spółki publiczne. Zgodnie z tymi regulacjami wypłata dywidendy następować będzie za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW, poprzez przekazanie środków pieniężnych należnych z tytułu udziału w zysku na rachunki uczestników KDPW prowadzących rachunki papierów wartościowych (domy maklerskie i banki) akcjonariuszy Spółki, a uczestnicy KDPW prześlą te środki na rachunki inwestycyjne akcjonariuszy Spółki uprawnionych do otrzymania dywidendy.

- **Prawo do udziału w majątku Spółki w przypadku likwidacji Spółki**

Zgodnie z art. 474 § 2 KSH, w przypadku likwidacji Spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jej wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do wysokości dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

- **Prawo poboru**

Zgodnie z art. 433 § 1 KSH, akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji. W przypadku wyemitowania przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje akcjonariuszom przysługuje także prawo poboru tych papierów wartościowych. Prawo poboru przysługuje osobom, które były akcjonariuszami Spółki w dniu prawa poboru ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia.

W interesie Spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części. Podjęcie uchwały w tej sprawie wymaga większości 4/5 głosów oddanych. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić tylko w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad. Podejmowanie odrębnej uchwały o pozbawieniu akcjonariuszy prawa poboru nie jest wymagane, jeżeli:

- uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego przewiduje, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w tej uchwale lub

- akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Dnia 1 lipca 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o zmianie Statutu przewidującą upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 4.120.500 złotych (kapitał docelowy). Wspomniana zmiana Statutu nie została jeszcze wpisana do rejestru przedsiębiorców. Prawo poboru akcji Spółki emitowanych na podstawie tego upoważnienia (tj. w granicach kapitału docelowego) może zostać wyłączone na podstawie uchwały Zarządu Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki.

- **Umorzenie akcji**

Statut Spółki stanowi, iż akcje Spółki mogą być umarzane wyłącznie w drodze obniżenia kapitału zakładowego na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie, chyba że na mocy postanowień kodeksu spółek handlowych umorzenie akcji może zostać dokonane bez konieczności podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

- **Zamiana akcji**

Wszystkie akcje Spółki są akcjami na okaziciela. Statut Spółki stanowi, że zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

4.6 Uchwała Emisyjna

Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 28 kwietnia 2010 roku podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego obejmującego emisję nie mniej niż 1.500.000 i nie więcej niż 3.000.000 Akcji Serii E. Uchwała ta została następnie zmieniona Uchwałą nr 4/2010 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 12 sierpnia 2010 r. oraz Uchwałą nr 5/2010 Walnego Zgromadzenia Emitenta z 8 września 2010 r.

Poniżej zamieszcza się treść wyżej wymienionych Uchwał.

„Uchwała nr 5/2010

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna z siedzibą w Zamościu

z dnia 28 kwietnia 2010 roku

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii E i praw do akcji serii E oraz zmiany Statutu i upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki

Działając na podstawie art. 431 §1, art. 432, art. 433 § 2 oraz art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Inkaso SA uchwala, co następuje:

§1-

1. Podwyższa się kapitał zakładowy do kwoty nie mniejszej niż 6.994.000,00 zł (sześć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące złotych zero groszy) i nie większej niż 8.494.000,00 zł. (osiem milionów czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące złotych zero groszy), to jest o kwotę nie mniejszą niż 1.500.000,00 zł (jeden milion pięćset tysięcy

- złotych zero groszy) i nie większą niż 3.000.000,00 zł. (trzy miliony złotych zero groszy).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez emisję obejmującą nie mniej niż 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) oraz nie więcej aniżeli 3.000.000 (trzy miliony) nowych akcji serii E o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda.
 3. Akcje serii E są akcjami zwykłymi na okaziciela.
 4. Akcje serii E uczestniczyć będą w dywidendzie poczynszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2010 r. i kończący się 31 marca 2011 roku.
 5. Akcje serii E opłacone zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi.
 6. Akcje serii E i prawa do akcji serii E będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
 7. Akcje serii E podlegają dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538 ze zm.).

§2

Emisja Akcji serii E zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439).

§3

1. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii E.
2. Pisemna opinia Zarządu uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej zgodnie z art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych stanowi Załącznik do niniejszej Uchwały.

§4.

Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych zmierzających do wykonania niniejszej uchwały, w tym w szczególności do:

1. określenia terminów otwarcia i zamknięcia publicznej subskrypcji,
2. ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E, przy czym cena ta nie może być niższa więcej niż o 10 % od średniego kursu zamknięcia akcji spółki z ostatnich 6 miesięcy od poprzedniego dnia daty uchwały o ustaleniu ceny emisyjnej.
3. zawarcia odpowiednich umów o subemisję usługową oraz subemisję inwestycyjną, o ile zdaniem Zarządu wystąpi taka potrzeba,
4. określenia pozostałych warunków przeprowadzenia oferty,
5. złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku publicznej subskrypcji kapitału zakładowego, w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych,
6. podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii E oraz praw do akcji serii E do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
7. podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii E,

8. zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii E oraz praw do akcji serii E w depozycie papierów wartościowych,
9. złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego i zmian Statutu Spółki,
10. dokonania wszelkich innych czynności związanych z realizacją postanowień niniejszej uchwały.

§5 Zmiana Statutu

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego § 3 ust. 1 Statutu Spółki

otrzymuje następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 6.994.000,00 zł (sześć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące złotych zero groszy) i nie więcej niż 8.494.000,00 zł. (osiem milionów czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące złotych zero groszy) i dzieli się na:

- a. 3 745 000 (trzy miliony siedemset czterdzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty zero groszy) każda akcja,
 - b. 1 250 000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty zero groszy) każda akcja,
 - c. 499 000 (czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty zero groszy) każda akcja,
 - d. nie mniej niż 1 500 000 (jeden milion pięćset tysięcy) i nie więcej niż 3 000 000 (trzy miliony), akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty zero groszy) każda akcja.”.
2. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały i oświadczenia Zarządu.

§6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z mocą obowiązującą od chwili wpisania zmian do Krajowego Rejestru Sądowego.”

„Uchwała nr 4/2010

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Kredyt Inkaso” Spółka Akcyjna

z dnia 12 sierpnia 2010 r.

w sprawie: zmiany uchwały nr 5/2010 z dnia 28.04.2010 r. w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji oraz ubiegania się o

dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii E i praw do akcji serii E oraz zmiany Statutu i upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki

Na podstawie § 9 ust. 1 Regulaminu Walnego Zgromadzenia uchwała się, co następuje:

§1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić treść § 6 uchwały nr 5/2010 z dnia 28.04.2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii E i praw do akcji serii E oraz zmiany Statutu i upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki w ten sposób że otrzymuje on nowe następujące brzmienie: „ Uchwała wchodzi w życie z dniem pojęcia. Zmiany do Statutu określone w § 5 niniejszej uchwały wchodzi w życie z dniem wpisania ich do KRS”.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

**„Uchwała nr 5/2010
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
„Kredyt Inkaso” Spółka Akcyjna
z dnia 8 września 2010 r.**

w sprawie:

zmiany uchwały nr 5/2010 z dnia 28.04.2010 r. w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii E i praw do akcji serii E oraz zmiany Statutu i upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki

Na podstawie § 9 ust. 1 Regulaminu Walnego Zgromadzenia uchwała się, co następuje:

§1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia dokonać następujących zmian w uchwale nr 5/2010 z dnia 28.04.2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii E i

praw do akcji serii E oraz zmiany Statutu i upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki

1) w § 1 w/w uchwały

a) wyrazy: „6.994.000,00 zł (sześć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące złotych zero groszy)” zastępuje się wyrazami „7.316.009,00 zł (siedem milionów trzysta szesnaście tysięcy dziewięć złotych zero groszy)”

b) wyrazy „8.494.000,00 zł. (osiem milionów czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące złotych zero groszy)” zastępuje się wyrazami „8.816.009,00 zł (osiem milionów osiemset szesnaście tysięcy dziewięć złotych zero groszy)”;

2) § 5 ust. 1 w/w uchwały otrzymuje następujące brzmienie:

„1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w § 3 ust. 1 Statutu wprowadza się następujące zmiany:

a) Wyrazy od słów: „Kapitał zakładowy wynosi” do słów: „i dzieli się na:” zastępuje się wyrazami „Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 7 316.009,00 zł (siedem milionów trzysta szesnaście tysięcy dziewięć złotych zero groszy) i nie więcej, niż 8.816.009,00 zł (osiem milionów osiemset szesnaście tysięcy dziewięć złotych zero groszy) i dzieli się na:”

b) dodaje się podpunkt e w brzmieniu:

„e) nie mniej niż 1 500 000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji i nie więcej niż 3 000 000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty zero groszy) złoty każda akcja.”

§2

Zarząd jest obowiązany uwzględnić zmiany dokonane w § 1 niniejszej uchwały, w odniesieniu do czynności poruczonych zgodnie z § 4 uchwały nr 5/2010 z dnia 28.04.2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii E i praw do akcji serii E oraz zmiany Statutu i upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

§3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

Dodatkowo poniżej zamieszcza się ujednoliconą treść Uchwały nr 5/2010 r. Walnego Zgromadzenia z dnia 28 kwietnia 2010 r., zmienionej Uchwałą nr 4/2010 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 12 sierpnia 2010 r. oraz Uchwałą nr 5/2010 Walnego Zgromadzenia Emitenta z 8 września 2010 r.:

„Uchwała nr 5/2010

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna z siedzibą w Zamościu

z dnia 28 kwietnia 2010 roku

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji oraz

ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii E i praw do akcji serii E oraz zmiany Statutu i upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki

Działając na podstawie art. 431 §1, art. 432, art. 433 § 2 oraz art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Inkaso SA uchwała, co następuje:

§1-

1. Podwyższa się kapitał zakładowy do kwoty nie mniejszej niż 6.994.000,00 zł (sześć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące złotych zero groszy) i nie większej niż 8.494.000,00 zł. (osiem milionów czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące złotych zero groszy), to jest o kwotę nie mniejszą niż 1.500.000,00 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych zero groszy) i nie większą niż 3.000.000,00 zł. (trzy miliony złotych zero groszy).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez emisję obejmującą nie mniej niż 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) oraz nie więcej aniżeli 3.000.000 (trzy miliony) nowych akcji serii E o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda.
3. Akcje serii E są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Akcje serii E uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2010 r. i kończący się 31 marca 2011 roku.
5. Akcje serii E opłacone zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi.
6. Akcje serii E i prawa do akcji serii E będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
7. Akcje serii E podlegają dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538 ze zm.).

§2

Emisja Akcji serii E zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439).

§3

1. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii E.
2. Pisemna opinia Zarządu uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej zgodnie z art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych stanowi Załącznik do niniejszej Uchwały.

§4.

Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych zmierzających do wykonania niniejszej uchwały, w tym w szczególności do:

1. określenia terminów otwarcia i zamknięcia publicznej subskrypcji,
2. ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E, przy czym cena ta nie może być niższa więcej niż o 10

% od średniego kursu zamknięcia akcji spółki z ostatnich 6 miesięcy od poprzedniego dnia daty uchwały o ustaleniu ceny emisyjnej.

3. zawarcia odpowiednich umów o subemisję usługową oraz subemisję inwestycyjną, o ile zdaniem Zarządu wystąpi taka potrzeba,
4. określenia pozostałych warunków przeprowadzenia oferty,
5. złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku publicznej subskrypcji kapitału zakładowego, w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych,
6. podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii E oraz praw do akcji serii E do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
7. podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii E,
8. zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii E oraz praw do akcji serii E w depozycie papierów wartościowych,
9. złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego i zmian Statutu Spółki,
10. dokonania wszelkich innych czynności związanych z realizacją postanowień niniejszej uchwały.

§5 Zmiana Statutu

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w § 3 ust. 1 Statutu Spółki wprowadza się następujące zmiany:
 - a) Wyrazy od słów: „Kapitał zakładowy wynosi” do słów; „i dzieli się na:” zastępuje się wyrazami: „Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 7.316.609,00 zł (siedem milionów trzysta szesnaście tysięcy dziewięć złotych zero groszy) i nie więcej niż 8.816.009,00 zł (osiem milionów osiemset szesnaście tysięcy dziewięć złotych zero groszy) i dzieli się na;”
 - b) dodaje się podpunkt e) w brzmieniu:
„e) nie mniej niż 1 500 000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji i nie więcej niż 3 000 000 (trzy miliony), akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty zero groszy) złoty każda akcja.”.
2. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały i oświadczenia Zarządu.

§6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. Zmiany Statutu określone w § 5 niniejszej uchwały wchodzi w życie z dniem wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego.”

4.7 Przewidywana data emisji

Emitent planuje, że subskrypcja Akcji Serii E rozpocznie się dnia 25 października 2010 r.

4.8 Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

4.8.1 Ograniczenia statutowe

Akcje Serii E są akcjami zwykłymi na okaziciela. Nie istnieją żadne statutowe ograniczenia w swobodzie przenoszenia tych akcji.

4.8.2 Obowiązki informacyjne związane z obrotem akcjami Spółki wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej

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

- kto osiągnął lub przekroczył 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33 1/3, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33 1/3, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33 1/3, 50 %, 75 % albo 90 % lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10 % ogólnej liczby głosów o co najmniej 2 % ogólnej liczby głosów, w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, lub 5 % ogólnej liczby głosów, w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33 % ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 % ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w regulaminie, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ogłoszone przez Komisję Nadzoru Finansowego w drodze publikacji na stronie internetowej. Zawiadomienie to powinno zawierać, między innymi, informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie; liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów; liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów; a w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów - informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału; podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki; osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c. Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

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

W przypadku, nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, zawiadomienie, zawiera również informacje o liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji; dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji oraz dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki dokonania zawiadomienia, określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi

przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

4.8.3 Odpowiedzialność za niedochowanie obowiązku ujawnienia zmiany stanu posiadania akcji spółki publicznej oraz obowiązku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji takiej spółki

Ustawa o Ofercie Publicznej reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązku ujawnienia zmiany stanu posiadania akcji spółki publicznej oraz obowiązku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji takiej spółki, w sposób następujący:

- 1) zgodnie z przepisem art. 89 ustawy prawo głosu z:
 - akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 ustawy,
 - wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy,
 - akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 ustawy,
 - wszystkich akcji spółki publicznej podmiotu, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach,
 - wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej,
 - akcji spółki publicznej posiadanych, przez podmiot który nabył lub objął te akcje (oraz podmioty od niego zależne), z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej,

nie może być wykonywane, a jeśli zostało wykonane wbrew zakazowi, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw;

- 2) zgodnie z przepisem art. 97 Ustawy o Ofercie Publicznej, na każdego kto:
 - nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 Ustawy o Ofercie Publicznej,
 - nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
 - przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej,
 - nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie Publicznej,
 - nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej,

- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadkach, o których mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie Publicznej, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadkach określonych w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nabywa akcje własne z naruszeniem, trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- wbrew obowiązкови określoneму w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,

Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja Nadzoru Finansowego może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzje o nałożeniu kary pieniężnej.

4.8.4 Ograniczenia w swobodzie przenoszenia akcji spółki publicznej zawarte w przepisach dotyczących koncentracji przedsiębiorców

Zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 mld EUR, lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej 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 Ustawy o Swobodzie Działalności Gospodarczej, a także, między innymi, osoby fizyczne wykonujące zawód we własnym imieniu i na własny rachunek lub prowadzące działalność w ramach wykonywania takiego zawodu, oraz osoby fizyczne, choćby nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu Ustawy o Swobodzie Działalności Gospodarczej, posiadające kontrolę nad co najmniej jednym przedsiębiorcą, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji.

Stosownie do art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;

- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 mln EUR.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji, jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR. Nie podlega także zgłoszeniu zamiar koncentracji polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia oraz że 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. Prezes UOKiK na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć, w drodze decyzji, termin, jeżeli instytucja ta udowodni, że odsprzedaż akcji lub udziałów nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

Nie podlega również zgłoszeniu zamiar koncentracji:

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

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy oraz przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy, w zależności od zamiaru będącego przedmiotem zgłoszenia. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji. Prezes UOKiK w drodze decyzji wydaje zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę, Prezes UOKiK może w decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji określone obowiązki lub przyjąć ich określone zobowiązanie.

4.8.5 Ograniczenia w swobodzie przenoszenia akcji spółki publicznej związane z okresami zamkniętymi

Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania tzw. okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej, dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że

osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,

- w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

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

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi przewiduje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, stanowiąc, że:

- na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych, chyba, że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje (art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi),
- na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 złotych, chyba, że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

4.9 Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia, przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji

Ustawa o Ofercie Publicznej wprowadza instytucje obowiązkowego wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, przymusowego wykupu (squeeze-out) oraz przymusowego odkupu (sell-out).

4.9.1 Obowiązkowe wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej

Zgodnie z przepisem art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce

wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10 % lub 5 % ogólnej liczby głosów.

Ponadto:

- zgodnie z art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, za wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku gdy przekroczenie progu 33 % ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33 % ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66 % ogólnej liczby głosów albo zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33 % ogólnej liczby głosów, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33 % ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji;
- zgodnie z art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby akcji do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 i art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, przy czym termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej). Ponadto przepis art. 74 ust. 1 i 2 Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej (art. 74 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej). Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub 2 nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej.

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

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

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

Zgodnie z przepisem art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, za wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu wskazanej wyżej ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

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

Zgodnie z przepisem art. 77 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne chyba, że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej). Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informacje o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku - bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej). Po otrzymaniu zawiadomienia, Komisja Nadzoru Finansowego może najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej). W okresie

między zawiadomieniem Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony, nie mogą zbywać takich akcji, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania i jednocześnie nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie (art. 77 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej).

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

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej spoczywają odpowiednio również na:

- 1) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- 2) funduszu inwestycyjnym - także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) podmiocie, w przypadku, którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - 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. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleciodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- 4) pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- 5) łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- 6) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt 5 i 6, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazana przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości.
- Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.
- Do liczby głosów, która powoduje powstanie wskazanych wyżej obowiązków:
- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt 4 powyżej - wlicza się liczbę głosów z akcji spółki objętych pełnomocnictwem,
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Zgodnie z przepisem art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

4.9.2 Przymusowy wykup (squeeze-out)

Zgodnie z art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami zależnymi od niego lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie 3 miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych - wszystkie te spółki. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Cenę przymusowego wykupu ustala się na zasadach ustalania ceny w publicznym wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji w zakresie art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

4.9.3 Przymusowy odkup akcji od akcjonariusza mniejszościowego (sell-out)

Na podstawie art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz spółki publicznej, może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie to składa się na piśmie w terminie 3 miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza.

W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o której mowa powyżej, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu temu są zobowiązani, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Cena uiszczana za akcje w ramach wykupu od akcjonariusza mniejszościowego ustalana jest analogicznie jak cena za akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu, zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

4.10 Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego

W ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego nie były dokonywane publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału i akcji Emitenta.

4.11 Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu

Poniżej zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych informacji w tym zakresie powinni skorzystać z usług doradców podatkowych, finansowych i prawnych.

4.11.1 Podatek dochodowy od osób fizycznych

Zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez osoby fizyczne z odpłatnego zbycia akcji oraz z dywidend z akcji uzależnione są od posiadania przez osobę fizyczną statusu polskiego rezydenta podatkowego (nieograniczony obowiązek podatkowy) lub nieposiadania takiego statusu (ograniczony obowiązek podatkowy). Zasady ustalania rezydencji podatkowej przewidziane są w art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz w umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Rzeczpospolitą Polską z innymi krajami.

Zasadniczo przyjmuje się, że status polskiego rezydenta podatkowego posiada osoba, która ma miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tj. posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych) lub przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Poszczególne umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania mogą jednak modyfikować tę zasadę.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia akcji

Zgodnie z art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych opodatkowany jest dochód uzyskany przez osobę fizyczną będącą polskim rezydentem podatkowym z odpłatnego zbycia akcji. Zasadą jest, iż przedmiotem opodatkowania jest dochód w postaci różnicy pomiędzy przychodem, tj. sumą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, które stanowią wydatki poniesione na nabycie lub objęcie akcji. Dochody uzyskane ze sprzedaży akcji opodatkowane są 19% stawką podatku, chyba że odpłatne zbycie akcji następuje w ramach wykonywania działalności gospodarczej (wówczas dochody te rozlicza się tak jak pozostałe dochody uzyskane z tej działalności).

Zgodnie z art. 30b ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoba fizyczna obowiązana jest do wykazania dochodu i obliczenia należnego podatku w oddzielnym zeznaniu rocznym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Dochody z odpłatnego zbycia akcji osiągnięte przez zagraniczne osoby fizyczne (nierezydentów), podlegają identycznym, jak opisane wyżej, zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej. W myśl art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Opodatkowanie dywidend

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przychodów z dywidend pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego przychodu (bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania przychodów). 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.

Powyższa zasada ma zastosowanie także w odniesieniu do zagranicznych osób fizycznych (nierezydentów) chyba, że odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania stanowi inaczej. Warunkiem zastosowania stawki podatkowej wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobrania podatku zgodnie z taką umową jest posiadanie przez podmiot wypłacający dywidendę zaświadczenia o miejscu zamieszkania odbiorcy dywidendy, wydanego do celów podatkowych przez zagraniczną administrację podatkową (tzw. certyfikat rezydencji).

4.11.2 Podatek dochodowy od osób prawnych

Podobnie jak w przypadku osób fizycznych, zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez osoby prawne z odpłatnego zbycia akcji oraz z dywidend z akcji uzależnione są od posiadania przez te osoby statusu polskiego rezydenta podatkowego (nieograniczony obowiązek podatkowy) lub nieposiadania takiego statusu (ograniczony obowiązek podatkowy).

Zasadniczo przyjmuje się, że status polskiego rezydenta podatkowego posiada osoba prawna, która ma siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poszczególne umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania mogą jednak modyfikować tę zasadę.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia akcji

Dochody z odpłatnego zbycia akcji osiągane przez osoby prawne będące polskimi rezydentami podatkowymi podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych przewidzianych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 19). Wydatki na objęcie lub nabycie akcji nie są kosztem uzyskania przychodu podatnika w dacie ich poniesienia, jednakże uwzględnia się je przy ustalaniu dochodu z odpłatnego zbycia akcji (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych objęci ograniczonym obowiązkiem podatkowym, uzyskujący na terytorium Polski dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, podlegają identycznym jak opisane wyżej zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej.

Opodatkowanie dywidend

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dochody z dywidend opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (bez pomniejszania o koszty uzyskania przychodów). Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego są osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz będące przedsiębiorcami osoby fizyczne, które dokonują wypłat dywidend.

Powyższa zasada ma zastosowanie także w odniesieniu do zagranicznych osób prawnych (nierezydentów) chyba, że odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania stanowi inaczej. Warunkiem zastosowania stawki podatkowej wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobrania podatku zgodnie z taką umową jest posiadanie przez podmiot wypłacający dywidendę zaświadczenia o siedzibie odbiorcy dywidendy, wydanego do celów podatkowych przez zagraniczną administrację podatkową (tzw. certyfikat rezydencji).

Ponadto, zgodnie z art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnione od podatku dochodowego są dochody (przychody) z dywidend osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych („Przychody”) jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej („Spółka z RP”),
- uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim UE lub w innym państwie należącym do EOG, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania („Spółka z UE/EOG”),
- Spółka z UE/EOG, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10 % udziałów (akcji) w kapitale Spółki z RP („Udział”),
- odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest Spółka z UE/EOG albo zagraniczny zakład Spółki z UE/EOG.

Zwolnienie, o którym mowa powyżej ma zastosowanie w przypadku, kiedy Spółka UE/EOG, posiada udziały (akcje) w Spółce z RP wypłacającej dywidendy oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych w wysokości odpowiadającej Udziałowi nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości odpowiadającej Udziałowi, przez Spółkę UE/EOG, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów).

Zastosowanie powyższego zwolnienia jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych siedziby Spółki UE/EOG uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji.

W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości odpowiadającej Udziałowi, nieprzerwanie przez okres dwóch lat Spółka z UE/EOG jest obowiązana do zapłaty podatku wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w wysokości 19 % dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

W terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku, płatnicy, o których mowa w art. 26, a także podatnicy, o których mowa w poprzednim akapicie, są obowiązani przestać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku

nierezydentów - do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych, roczne deklaracje sporządzone według ustalonego wzoru.

4.11.3 Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży PDA w przypadku osób fizycznych, prawnych krajowych i zagranicznych

Zgodnie z art. 3 ust. 1 lit (a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prawa do akcji są papierami wartościowymi. Dochody uzyskiwane przez osoby fizyczne lub prawne ze sprzedaży tych praw są więc opodatkowane według zasad opodatkowania dochodów z papierów wartościowych, mających zastosowanie do omówionych powyżej dochodów ze sprzedaży akcji.

4.11.4 Zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych umów sprzedaży papierów wartościowych

Co do zasady, zgodnie z Ustawą o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, sprzedaż akcji w spółkach mających siedzibę na terytorium Polski jest traktowana jak sprzedaż praw majątkowych wykonywanych w Polsce i podlega 1% podatkowi od czynności cywilnoprawnych, który obciąża kupującego i powinien zostać rozliczony w terminie 14 dni od dokonania czynności cywilnoprawnej (zasadniczo od dnia zawarcia umowy sprzedaży). W przypadku zawarcia umowy w formie aktu notarialnego, płatnikiem podatku jest notariusz.

Jednak sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi firmom inwestycyjnym bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych praw dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych jest od tego podatku zwolniona.

4.11.5 Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw z papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Polski lub prawa majątkowe są wykonywane na terytorium Polski.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od stopnia pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

Na mocy art. 4a Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie 6 miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W przypadku niespełnienia powyższego warunku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych przez te osoby podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej.

5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

5.1 Warunki, parametry i przewidywany harmonogram Oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

5.1.1 Warunki oferty

W ramach Publicznej Oferty oferowanych jest 3.000.000 Akcji serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Akcje Serii E zostaną zaoferowane inwestorom w następujących transzach:

- Transza Inwestorów Instytucjonalnych - 2.850.000 Akcji Serii E,
- Transza Inwestorów Indywidualnych - 150.000 Akcji Serii E.

Do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW wprowadzonych zostanie także do 3.000.000 Praw do Akcji Serii E.

Przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Serii E Oferujący przeprowadzi proces budowania Księgi Popytu tzw. book building. W ramach tego procesu w Deklaracjach zainteresowania nabyciem Akcji Transzy Inwestorów Instytucjonalnych inwestorzy wskazywać będą liczbę Akcji Serii E, którą zamierzają objąć oraz limit ceny, po jakiej deklarują objęcie tych Akcji.

Cena Emisyjna zostanie ustalona po przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu. Cena Emisyjna zostanie następnie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 ust.3 Ustawy o Ofercie Publicznej, przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Serii E.

Zapisy na Akcje Serii E zarówno w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych jak i w Transzy Inwestorów Indywidualnych będą przyjmowane po Cenie Emisyjnej.

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

- (i) inwestorzy objęci zakresem definicji pojęcia „inwestora kwalifikowanego” zawartej w Ustawie o Ofercie Publicznej oraz
- (ii) inwestorzy reprezentowani przez zarządzających rachunkami papierów wartościowych, którzy w odpowiedzi na otrzymane zaproszenie do składania, w procesie Budowania Księgi Popytu, deklaracji zainteresowania objęciem akcji, złożyli takie deklaracje, mający siedzibę na terenie Polski oraz poza granicami Polski za wyjątkiem osób amerykańskich (zgodnie z definicją „U.S. person” w rozumieniu Regulacji S), oraz innych podmiotów, jeśli ograniczenia takie wynikają z przepisów obowiązujących w odpowiednich jurysdykcjach, którzy wzięli udział w budowaniu księgi popytu oraz otrzymali od Oferującego zaproszenie do złożenia zapisów.

Inwestorami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych są osoby fizyczne posiadające pełną zdolność do czynności prawnych, jak również osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną, z wyjątkiem osób amerykańskich (zgodnie z definicją „U.S. person”) w rozumieniu Regulacji S oraz innych podmiotów, jeśli ograniczenia takie wynikają z przepisów obowiązujących w odpowiednich jurysdykcjach.

Zapis na Akcje Serii E powinien obejmować co najmniej:

- w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych 30.000 Akcji Serii E
- w Transzy Inwestorów Indywidualnych 50 Akcji Serii E.

Zapis opiewający na mniejszą liczbę Akcji Serii E w poszczególnych Transzach będzie uznawany za nieważny.

5.1.2 Wielkość ogółem emisji lub oferty z podziałem na papiery wartościowe oferowane dosprzedaży i oferowane w drodze subskrypcji; jeżeli nie ma ustalonej wielkości, opis zasad i daty podania do publicznej wiadomości ostatecznej wielkości oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu oferuje się w drodze subskrypcji otwartej 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta serii E, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje Oferowane nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności. Z Akcjami Oferowanymi nie są związane obowiązki świadczeń dodatkowych.

5.1.3 Terminy, wraz z wszelkimi możliwymi zmianami, obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

5.1.3.1 Harmonogram Publicznej Oferty

Budowa książki popytu dla inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych	od 18.10.2010r. do 22.10.2010r
Ustalenie Ceny Emisyjnej podanie jej do publicznej wiadomości	22.10.2010r.
Sporządzenie Listy Wstępnego Przydziału dla inwestorów instytucjonalnych	22.10.2010r.
Przyjmowanie zapisów na Akcje w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych	od 25.10.2010r. do 27.10.2010r.
Przyjmowanie zapisów na Akcje w Transzy Inwestorów Indywidualnych	od 25.10.2010r. do 26.10.2010r.
Przydział Akcji Serii E i zamknięcie Publicznej Oferty	27.10.2010r.

Emitent może postanowić o zmianie terminu otwarcia lub zamknięcia Publicznej Oferty oraz rozpoczęcia lub zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w poszczególnych Transzach, a w konsekwencji także o zmianie terminu przydziału Akcji Serii E.. Informacja o zmianie któregośkolwiek z terminów realizacji Publicznej Oferty, zostanie podana poprzez udostępnienie do publicznej wiadomości komunikatu aktualizującego sporządzonego zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Treść tego komunikatu zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

5.1.3.2 Opis procedury składania zapisów

Emitent może być także zobowiązany do zmiany terminu przydziału Akcji, zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku zaistnienia okoliczności, w wyniku których subskrybentom przysługiwać będzie prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu. Informacja o zmianie terminu przydziału Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, zgodnie z postanowieniami art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Procedura budowy książki popytu (book building)

W celu zdefiniowania inwestorów zainteresowanych objęciem Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz w celu określenia potencjalnego popytu na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Oferujący, przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Serii E, przeprowadzi wśród inwestorów instytucjonalnych proces tworzenia książki popytu na Akcje Oferowane.

Budowa książki popytu zostanie przeprowadzona w w terminie wskazanym w punkcie 5.1.3.1.

W procesie budowania książki popytu mogą wziąć udział

(i) inwestorzy objęci zakresem definicji pojęcia „inwestora kwalifikowanego” zawartej w Ustawie o Ofercie Publicznej z dnia 04.11.2003 r. oraz

(ii) inwestorzy reprezentowani przez zarządzających rachunkami papierów wartościowych, do których Oferujący skieruje zaproszenie do złożenia deklaracji zainteresowania objęciem Akcji Serii E.

Oferujący uzgodni z Emitentem listę podmiotów, do których Oferujący skieruje zaproszenie do złożenia deklaracji zainteresowania objęciem Akcji Serii E.

Wskazane wyżej podmioty, które mogą uczestniczyć w budowaniu księgi popytu, mogą być zarówno rezydentami jak i nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego, jednakże za wyjątkiem osób amerykańskich (zgodnie z definicją „U.S. person” w rozumieniu Regulacji S), oraz innych podmiotów, jeśli ograniczenia w tym zakresie wynikają z przepisów obowiązujących w odpowiednich jurysdykcjach.

Inwestorzy uczestniczą w budowaniu księgi popytu, przekazując Oferującemu deklarację zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych. Deklaracje takie przyjmowane będą przez Oferującego w jego siedzibie, w Warszawie, przy ul. Złotej 59.

We wspomnianej deklaracji inwestor powinien wskazać liczbę Akcji Oferowanych, jaką jest zainteresowany objąć (nie mniejszą niż 30.000), oraz proponowaną przez siebie cenę emisyjną tych akcji. Liczba Akcji Oferowanych wskazana w deklaracji nie może przekraczać liczby wszystkich Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Deklaracja opiewająca na większą liczbę Akcji Oferowanych, niż liczba wszystkich Akcji Oferowanych w ramach wspomnianej transzy będzie traktowana jak deklaracja opiewająca na liczbę odpowiadającą łącznej liczbie Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

W deklaracji inwestor zobowiąże się, iż w przypadku, gdy deklaracja wskazywać będzie cenę wyższą lub równą ustalonej Cenie Emisyjnej, inwestor obejmie i opłaci Akcje Oferowane po cenie równej Cenie Emisyjnej, w liczbie wynikającej z przydziału Akcji Oferowanych, jednakże nie większej niż liczba akcji wskazana w deklaracji. Niewywiązanie się przez inwestora z tego zobowiązania może spowodować odpowiedzialność odszkodowawczą inwestora na zasadach ogólnych wynikających z przepisów Kodeksu Cywilnego. Inwestor może odwołać deklarację, przekazując Oferującemu w okresie budowania księgi popytu oświadczenie pisemne w tej sprawie. W wyniku złożenia takiego oświadczenia wygasają zobowiązania inwestora wynikające z deklaracji. Ponadto, w okresie budowy księgi popytu inwestor może zmienić złożoną deklarację, przez złożenie nowej deklaracji zawierającej zastrzeżenie, że jest ona składana w celu zmiany wcześniej złożonej deklaracji. W takim przypadku deklaracja złożona później uchyla w całości skutki prawne deklaracji złożonej wcześniej, która jest zmieniana przez inwestora.

Ustalenie Ceny Emisyjnej

Dnia 22 października 2010 r. Zarząd na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale Emisyjnej, po konsultacji z Oferującym, na podstawie wyników budowania księgi popytu ustali Cenę Emisyjną. Cena Emisyjna zostanie ustalona z uwzględnieniem następujących kryteriów (i) wielkości i wrażliwości cenowej popytu inwestorów instytucjonalnych, którzy uczestniczyli w procesie budowania księgi popytu, (ii) zapotrzebowania Spółki na kapitał w związku z realizacją celów Publicznej Oferty, (iii) bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku kapitałowym w Polsce i na rynkach zagranicznych, oraz (iv) oceny perspektyw rozwoju i czynników ryzyka oraz innych informacji dotyczących działalności Spółki zawartych w Prospekcie.

Cena Emisyjna dla inwestorów z Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będzie równa Cenie Emisyjnej dla inwestorów z Transzy Inwestorów Indywidualnych.

Procedura składania zapisów na Akcje Oferowane - zasady dotyczące zarówno Transzy Inwestorów Instytucjonalnych jak i Transzy Inwestorów Indywidualnych

Zapisy na Akcje Oferowane będą przyjmowane w siedzibie Oferującego, w Warszawie, przy ul. Złotej 59.

Zapis składany jest przez inwestora poprzez złożenie wypełnionego w trzech egzemplarzach formularza zapisu oraz podpisanie oświadczenia będącego integralną częścią formularza zapisu, w którym inwestor stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu Emitenta oraz warunki Publicznej Oferty,
- zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Dokumencie Informacyjnym

- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty oraz przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania (w przypadku zapisów składanych przez osoby fizyczne).
- dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- wyraża zgodę na przekazywanie przez Oferującego objętych tajemnicą zawodową informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem na Akcje Oferowane Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Oferowanych.

Wzór formularza zapisu stanowi Załącznik nr 4 do Dokumentu Ofertowego.

Zapis, który pomija jakikolwiek z elementów wskazanych w formularzu zapisu, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne.

Zapis na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie jest nieodwołalny (z zastrzeżeniem przypadku, w którym inwestor może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, opisanego w pkt. 5.1.7). Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie ponosi inwestor.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu.

Osoba składająca zapis w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, działająca w imieniu osoby prawnej lub innej jednostki organizacyjnej wpisanej do właściwego rejestru zobowiązana jest ponadto przedłożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz pełnomocnictwo spełniające wymogi określone w Dokumencie Ofertowym, o ile uprawnienie do reprezentacji nie wynika z treści odpisu z rejestru. Osoba składająca zapis w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, działająca w imieniu innej jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki. Osoba składająca zapis, w Transzy Inwestorów Indywidualnych, w imieniu niebędącej inwestorem kwalifikowanym osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, zobowiązana jest ponadto przedłożyć dokument potwierdzający rejestrację podatkową zawierający numer identyfikacji podatkowej, a w odniesieniu do osób prawnych i innych jednostek organizacyjnych z siedzibą na terytorium Polski, także dokument potwierdzający nadanie numeru statystycznego REGON. Powyższe dokumenty, powinny być przedłożone przy składaniu zapisu w oryginałach lub kopiach poświadczonych za zgodność z oryginałem przez notariusza, polską placówkę dyplomatyczną lub konsularną, bank lub firmę inwestycyjną. Dokumenty wystawione poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej powinny być apostilowane lub poświadczane przez polską placówkę dyplomatyczną lub konsularną lub przez bank lub firmę inwestycyjną z siedzibą w kraju wystawienia tych dokumentów.

Procedura składania zapisów na Akcje Oferowane - zasady dotyczące wyłącznie Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Po zakończeniu budowania księgi popytu, na podstawie otrzymanych deklaracji Oferujący po ustaleniu Ceny Emisyjnej, działając w uzgodnieniu ze Spółką i z jej upoważnienia, sporządzając listę wstępnego przydziału. („Lista Wstępnego Przydziału”), przydzieli wstępnie Akcje Oferowane poszczególnym inwestorom instytucjonalnym, którzy złożyli deklaracje.

Sporządzenie Listy Wstępnego Przydziału nastąpi w dniu 22 października 2010 r. Lista Wstępnego Przydziału stanowić będzie zarazem wykaz inwestorów, do których zostaną skierowane zaproszenia do złożenia zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Oferujący w pierwszym dniu przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych skieruje do inwestorów umieszczonych na Liście Wstępnego Przydziału informację o liczbie Akcji Oferowanych wstępnie przydzielonych danemu inwestorowi oraz zaproszenie do złożenia zapisów na Akcje Oferowane. W przypadku dokonania przesunięcia Akcji Oferowanych z Transzy Inwestorów Indywidualnych do Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Oferujący może do upływu terminu przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych kierować do inwestorów umieszczonych na Liście Wstępnego Przydziału dodatkowe zaproszenia do złożenia zapisów na Akcje Oferowane. Zaproszenie to będzie zawierać następujące dane: liczbę Akcji, na jaką powinien opiewać zapis składany przez danego inwestora (w liczbie nie mniejszej niż 30.000), Cenę Emisyjną Akcji oraz łączną kwotę wpłaty na Akcje Oferowane, które powinny być subskrybowane przez inwestora. Powyższe informacje wraz z zaproszeniem zostaną przekazane poszczególnym

inwestorom faksem, na ich numery faksów podane w deklaracji zainteresowania objęciem Akcji . Jeżeli inwestor we wskazanym wyżej terminie nie otrzyma zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane, jego zobowiązania wynikające z deklaracji wygasają.

Inwestorzy, do których skierowane zostało zaproszenie do złożenia zapisu, powinni składać zapisy na Akcje Oferowane w liczbie nie wyższej niż określona w zaproszeniu do złożenia zapisu i nie niższej niż 30.000. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu opiewającego na liczbę akcji wyższą niż określona w zaproszeniu do złożenia zapisu, inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych, jednak nie mniejszej niż wskazana w przekazanym zaproszeniu do złożenia zapisu. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu opiewającego na liczbę akcji niższą niż określona w zaproszeniu do złożenia zapisu, inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż liczba wskazana w zapisie, jak również z tym, że Akcje Oferowane w ogóle nie będą mu przydzielone. Zapis opiewający na mniej niż 30.000 Akcji Oferowanych będzie uznawany za nieważny.

5.1.3.3 Termin związania zapisem

Inwestorzy są związani zapisami na Akcje Oferowane od dnia złożenia zapisu do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych, jednakże nie dłużej niż przez okres trzech miesięcy od pierwszego dnia, w którym zapisy były przyjmowane. Inwestor przestaje być związany zapisem w przypadku odstąpienia przez Emitenta od przeprowadzenia oferty Akcje Serii E, jak również w przypadku uchylecia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu w przypadku opisanym w pkt. 5.1.7.

5.1.3.4 Działanie przez pełnomocnika.

Inwestorzy obejmujący Akcje w ramach Publicznej Oferty mogą działać przez właściwie umocowanego pełnomocnika. Pełnomocnik zobowiązany jest przedstawić w miejscu przyjmowania zapisów pisemne pełnomocnictwo wystawione przez inwestora, zawierające umocowanie pełnomocnika do złożenia zapisu na Akcje Serii E oraz złożenia nieodwołalnej dyspozycji deponowania Akcji Serii E, jak również określenia na formularzu zapisu sposobu zwrotu środków pieniężnych, z podpisem notarialnie poświadczonym.

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

Pełnomocnictwo winno zawierać odpowiednio następujące informacje o pełnomocniku i inwestorze:

- gdy pełnomocnik lub inwestor jest osobą fizyczną: imię i nazwisko, miejsce zamieszkania, serię i numer dokumentu tożsamości oraz w odniesieniu do obywateli polskich numer PESEL;
- gdy pełnomocnik lub inwestor jest on osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres i numer statystyczny REGON (w przypadku nierezydentów – numer właściwego rejestru lub powołanie się na dokument potwierdzający istnienie inwestora w danym kraju).

Ponadto pełnomocnik przy składaniu zapisu powinien złożyć oryginał pełnomocnictwa, a w przypadku pełnomocnictwa wystawionego w języku obcym także tłumaczenie przysięgłe pełnomocnictwa albo kopie tych dokumentów poświadczone przez notariusza, pracownika Oferującego przyjmującego zapis, polską placówkę dyplomatyczną lub konsularną lub przez bank lub firmę inwestycyjną.

Jeżeli pełnomocnik jest osobą prawną lub inną jednostką organizacyjną wpisaną do właściwego rejestru, powinien on przedłożyć dodatkowo aktualny odpis z odpowiedniego rejestru dotyczący pełnomocnika, który powinien być przedłożony przy składaniu zapisu w oryginale lub kopii poświadczonej za zgodność z oryginałem przez notariusza, polską placówkę dyplomatyczną lub konsularną, bank lub firmę inwestycyjną. Odpis z odpowiedniego rejestru dotyczący pełnomocnika wystawiony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej powinien być apostilowany lub poświadczony przez polską placówkę dyplomatyczną lub konsularną lub przez bank lub firmę inwestycyjną z siedzibą w kraju wystawienia tych dokumentów.

Liczba pełnomocnictw udzielanych przez inwestora nie jest ograniczona.

5.1.3.5 Składanie dyspozycji deponowania

Składając zapis na Akcje Oferowane, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania akcji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich akcji, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia Akcji u Oferującego.

Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. Złożenie dyspozycji deponowania Akcji Serii E jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji Serii E. W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

5.1.4 Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana (odwołana) lub zawieszona oraz, czy wycofanie może wystąpić po rozpoczęciu oferty

Odwołanie niniejszej Oferty albo jej zawieszenie może nastąpić w dowolnym czasie, zarówno przed rozpoczęciem jak i po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów, jednak nie później niż w dniu przydziału. Niniejsza Oferta zostanie odwołana, jeżeli Spółka dojdzie po uzyskaniu opinii Oferującego do przekonania, że kontynuowanie Oferty jest utrudnione lub niewskazane. Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane Spółka, po uzyskaniu opinii Oferującego, może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty albo o odstąpieniu przez Spółkę od przeprowadzenia Oferty wyłącznie z ważnych powodów, do których należą: (i) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW; (ii) istotna zmiana w sytuacji ekonomicznej lub politycznej w Polsce lub w innym kraju; (iii) wystąpienie nagłych zmian na rynkach finansowych w Polsce lub w innych krajach; (iv) istotna zmiana wpływająca na działalność Spółki lub poniesienie istotnej szkody przez Spółkę lub istotne zakłócenie jej działalności; (v) wystąpienie innych nagłych zmian powodujących, że przeprowadzenie Oferty byłoby niemożliwe lub byłoby niekorzystne dla Spółki; (vi) istotna negatywna zmiana dotycząca działalności, zarządzania, sytuacji finansowej, kapitałów własnych lub wyników operacyjnych Spółki; (vii) niewystarczające zainteresowanie Ofertą ze strony Inwestorów Instytucjonalnych, w szczególności ze strony instytucji finansowych o uznanej reputacji, funkcjonujących na rynku kapitałowym od wielu lat; (viii) niesatysfakcjonujący dla Spółki przewidywany poziom ceny emisyjnej Akcji Serii E.

Jeżeli Spółka odstąpi od przeprowadzenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, wszystkie złożone zapisy zostaną unieważnione, a wpłaty inwestorów zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań, natomiast jeżeli Spółka podejmie decyzję o zawieszeniu Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, zapisy i dokonane wpłaty na Akcje Oferowane uważane są za wiążące w dalszym ciągu.

O odwołaniu lub zawieszeniu Oferty Emitent poinformuje w drodze aneksu do Prospektu w trybie art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku, gdy aneks do Prospektu dotyczący zawieszenia Oferty będzie udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Ponadto, zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty, lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez Emitenta lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży, w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może: nakazać wstrzymanie rozpoczęcia Publicznej Oferty, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub zakazać rozpoczęcia Publicznej Oferty lub dalszego jej prowadzenia. Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może zastosować te same środki, o których mowa powyżej, w przypadku jeżeli Publiczna Oferta, w znaczący sposób naruszałaby interesy inwestorów, istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Emitenta, działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych Emitenta lub też w świetle

przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości Emitenta, lub status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

5.1.5 Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Redukcja zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych może wystąpić w przypadku złożenia przez inwestora zapisu na większą liczbę Akcji niż wskazana w zaproszeniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Oferującego (w części przekraczającej liczbę Akcji wskazaną w ww. zaproszeniu), złożenia przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę Akcji niż wskazana w zaproszeniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Oferującego.

W przypadku dokonania redukcji albo nieprzydzieleni Akcji nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału Akcji zgodnie z dyspozycją wskazaną na formularzu zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Transza Inwestorów Indywidualnych

Jeżeli liczba Akcji Serii E subskrybowanych prawidłowo w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie wyższa od liczby Akcji zaoferowanych w tej Transzy, wówczas inwestorom zostaną przydzielone Akcje na zasadzie proporcjonalnej redukcji. Stopa alokacji będzie wyrażona w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

W przypadku dokonania redukcji albo nieprzydzieleni Akcji nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału Akcji zgodnie z dyspozycją wskazaną na formularzu zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

5.1.6 Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej ilościowo lub wartościowo)

Zapis na Akcje Serii E składany w poszczególnych Transzach nie może wskazywać większej liczby Akcji subskrybowanych niż łączna liczba Akcji Oferowanych w danej Transzy. Zapisy wskazujące większą liczbę Akcji będą uznawane za zapisy złożone na Akcje w liczbie odpowiadającej łącznej liczbie Akcji Oferowanych w danej Transzy.

Zapis składany na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych powinien opiewać co najmniej na 30.000 Akcji, a w Transzy Inwestorów Indywidualnych co najmniej na 50 Akcji.

5.1.7 Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile inwestorzy są uprawnieni do wycofywania się ze złożonego zapisu

Jeżeli po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Serii E zostanie udostępniony aneks do Prospektu, o którym mowa w art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, inwestor, który złożył zapis na Akcje Serii E lub deklarację zainteresowania objęciem Akcji Serii E, przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu lub deklaracji składając w miejscu, w którym zapisy lub deklaracje były przyjmowane (tj. w siedzibie Oferującego, w Warszawie, przy ul. Złotej 59) oświadczenie na piśmie w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu lub deklaracji nie dotyczy jednak przypadków, gdy aneks jest udostępniany w związku z błędami w treści prospektu emisyjnego, o których Emitent powziął wiadomość po dokonaniu przydziału Akcji Serii E lub czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość po dokonaniu tego przydziału.

W przypadku, gdy w związku z udostępnieniem aneksu inwestorzy są uprawnieni do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu lub deklaracji, Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych w celu umożliwienia inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu lub deklaracji.

Również w przypadku gdyby informacja o Cenie Emisyjnej została przekazana do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, osobie, która złożyła zapis na Akcje Oferowane przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej, przysługiwać będzie uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przez

złożenie w miejscu, w którym są lub były przyjmowane zapisy na Akcje Oferowane, oświadczenia na piśmie, w terminie dwóch dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji. W takim przypadku Emitent może dokonać przydziału Akcji Oferowanych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

5.1.8 Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych

5.1.8.1 Wpłaty na Akcje Serii E

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje Oferowane jest jego opłacenie w kwocie odpowiadającej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych objętych zapisem i ich Ceny Emisyjnej.

Wpłata na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych musi być uiszczona w całości najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów w tej Transzy, a w Transzy Inwestorów Indywidualnych w całości najpóźniej w momencie złożenia zapisu.

Wpłata na Akcje Oferowane dokonywana jest wyłącznie w złotych polskich, przelewem na rachunek Oferującego o numerze:

PL97 1880 0009 0000 0013 2006 7000
kod SWIFT DEUTPLPX .

Wpłata będzie uznawana za dokonaną w momencie wpływu środków pieniężnych na wspomniany wyżej rachunek Oferującego. Brak wpłaty oraz wpłata niepełna powoduje nieważność całego zapisu. Inwestorowi nie przysługuje oprocentowanie od wpłaconych kwot.

5.1.8.2 Dostarczenie Akcji Serii E

Inwestor lub jego pełnomocnik składający zapis na Akcje Oferowane zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji Serii E na rachunku papierów wartościowych inwestora. Złożenie dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych jest równoznaczne ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji Serii E.

Po dokonaniu przez Emitenta przydziału Akcji Oferowanych, Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie na rachunkach papierów wartościowych osób, którym przydzielono Akcje Serii E, Praw do Akcji Serii E. Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy emisji Akcji Serii E, Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie tych akcji w KDPW, co jest warunkiem zapisania Akcji Serii E na rachunkach papierów wartościowych inwestorów.

5.1.9 Szczegółowy opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości wraz ze wskazaniem daty, kiedy to nastąpi

Jeżeli emisja Akcji Oferowanych dojdzie do skutku poprzez złożenie ważnych zapisów na co najmniej 1.500.000 Akcji Serii E, jak również w sytuacji, gdy emisja Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku, informacja w tej sprawie zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt oraz w trybie przekazania równocześnie informacji do KNF i GPW oraz Polskiej Agencji Prasowej zgodnie z art. 56 ust.1 Ustawy. Informacja ta zostanie przekazana niezwłocznie po upływie terminu przyjmowania zapisów na Akcje Serii E. Informacja o niedojściu emisji Akcji Serii E do skutku, przekazywana do publicznej wiadomości, w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt, będzie zawierać dodatkowo wezwanie do odbioru przez inwestorów wpłaconych kwot. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 7 dni od przekazania tej informacji, w sposób określony przez inwestora w formularzu zapisu.

5.1.10 Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane

Na podstawie § 3 ust. 2 Uchwały nr 5/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 kwietnia 2010r. (tj. Uchwały Emisyjnej) wyłączone zostało prawa poboru wszystkich Akcji Serii E przez dotychczasowych akcjonariuszy.

5.2 Zasady dystrybucji i przydziału

5.2.1 Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe.

Inwestorami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych są

- (i) inwestorzy objęci zakresem definicji pojęcia „inwestora kwalifikowanego” zawartej w Ustawie o Ofercie Publicznej oraz
- (ii) inwestorzy reprezentowani przez zarządzających rachunkami papierów wartościowych, mający siedzibę na terenie Polski oraz poza granicami Polski, za wyjątkiem osób amerykańskich (zgodnie z definicją „U.S. person” w rozumieniu Regulacji S), oraz innych podmiotów, jeśli ograniczenia takie wynikają z przepisów obowiązujących w odpowiednich jurysdykcjach, którzy wzięli udział w budowaniu księgi popytu oraz otrzymali od Oferującego zaproszenie do złożenia zapisów.

Inwestorami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych są osoby fizyczne posiadające pełną zdolność do czynności prawnych, jak również osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną, posiadające odpowiednio miejsce zamieszkania lub siedzibą na terenie Polski oraz poza granicami Polski, z wyjątkiem osób amerykańskich (zgodnie z definicją „U.S. person”) w rozumieniu Regulacji S oraz innych podmiotów, jeśli ograniczenia takie wynikają z przepisów obowiązujących w odpowiednich jurysdykcjach.

5.2.2 W zakresie, w jakim jest to wiadome Emitentowi, należy określić, czy znaczni akcjonariusze lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach oferty oraz, czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty

Zamiary znacznych akcjonariuszy, członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta co do uczestnictwa w subskrypcji Akcji Serii E przedstawiają się w sposób określony w poniższym zestawieniu:

Tabela nr 2: Zamiary znacznych akcjonariuszy, członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta co do uczestnictwa w subskrypcji Akcji Serii E

Podmiot	Zamiar uczestnictwa w Ofercie Publicznej	Zamiar objęcia ponad 5% akcji oferowanych w ramach Oferty Publicznej
Znaczny Akcjonariusz		
Agnieszka Buchajska	tak	tak
Artur Górnik	nie	nie
Monika Chadał	nie	nie
Sławomir Ćwik	nie	nie
Członkowie Zarządu		
Artur Górnik	nie	nie
Sławomir Ćwik	nie	nie
Członkowie Rady Nadzorczej		
Sylwester Bogacki	nie	nie
Adam Buchajski	nie	nie
Agnieszka Buchajska	tak	tak
Tomasz Filipiak	nie	nie

Ireneusz Andrzej Chadaj	nie	nie
-------------------------	-----	-----

Źródło: Emitent

Emitent nie otrzymał od Dekra Holding Limited z siedzibą w Limassol, oświadczenia dotyczącego uczestniczenia w Ofercie.

5.2.3 Informacje podawane przed przydziałem

5.2.3.1 Podział oferty na transze ze wskazaniem transz dla inwestorów instytucjonalnych, drobnych (detalicznych) inwestorów i pracowników Emitenta oraz wszelkich innych transz

Akcje Serii E są oferowane inwestorom w transzach:

- Transza Inwestorów Instytucjonalnych - 2.850.000 Akcji Serii E,
- Transza Inwestorów Indywidualnych - 150.000 Akcji Serii E.

5.2.3.2 Zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz (claw-back), maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz

Emitent może dokonywać przesunięć Akcji Serii E pomiędzy transzami do chwili przydziału Akcji Serii E. Przedmiotem takiego przesunięcia mogą być jedynie te Akcje, które nie zostały subskrybowane przez inwestorów w danej Transzy, jeżeli w drugiej Transzy popyt zgłoszony przez inwestorów przewyższył ich podaż.

5.2.3.3 Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Akcje Oferowane, subskrybowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zostaną przydzielone zgodnie z następującymi zasadami:

- jeżeli inwestor złożył zapis na Akcje Oferowane w liczbie równej liczbie Akcji wskazanych w skierowanym do niego zaproszeniu do złożenia zapisów, zostaną mu przydzielone Akcje w liczbie równej liczbie Akcji, na jaką opiewa zapis,
- jeżeli inwestor złożył zapis na Akcje Oferowane w liczbie większej od liczby Akcji wskazanych w skierowanym do niego zaproszeniu do złożenia zapisów, zostaną mu przydzielone Akcje, według uznania Emitenta, jednakże w liczbie nie wyższej niż liczba Akcji, na którą opiewa zapis oraz nie mniejszej niż liczba Akcji wskazanych w skierowanym do niego zaproszeniu do złożenia zapisów,
- jeżeli inwestor złożył zapis na Akcje Oferowane w liczbie mniejszej od liczby Akcji wskazanych w skierowanym do niego zaproszeniu do złożenia zapisów, zostaną mu przydzielone Akcje, według uznania Emitenta w liczbie równej lub mniejszej od liczby Akcji na jaką opiewa zapis, z tym że w takim przypadku Emitent zastrzega sobie możliwość nieprzydzieleni Akcji inwestorowi.

Transza Inwestorów Indywidualnych

Akcje Oferowane, subskrybowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych, zostaną przydzielone zgodnie z następującymi zasadami:

- jeżeli liczba Akcji subskrybowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych nie będzie wyższa od łącznej liczby Akcji oferowanych do objęcia w tej Transzy, każdemu inwestorowi zostaną przydzielone Akcje Oferowane w liczbie równej liczbie Akcji, na jaką opiewa złożony przez niego zapis,
- jeżeli liczba Akcji subskrybowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie wyższa od łącznej liczby Akcji oferowanych do objęcia w tej Transzy, Akcje Oferowane będą przydzielane na zasadzie proporcjonalnej redukcji, z tym że ułamkowe części Akcji nie będą przydzielane; jeżeli w rezultacie zaokrągleń wynikających z zasady proporcjonalnej redukcji, pozostaną Akcje nieprzydzielone, będą one przydzielane kolejno, po jednej Akcji,

począwszy od zapisów o największym wolumenie do zapisów o najmniejszym wolumenie, aż do wyczerpania liczby Akcji nieprzydzielonych, a jeżeli w wyniku zastosowania tej zasady nadal pozostaną Akcje nieprzydzielone zostaną one przydzielone według uznania Emitenta, z tym że liczba Akcji przydzielonych danemu inwestorowi w żadnym przypadku nie może przekroczyć liczby Akcji przez niego subskrybowanych.

5.2.3.4 Opis wszystkich wcześniej ustalonych sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale papierów wartościowych, z podaniem wartości oferty zarezerwowanej dla takiego preferencyjnego przydziału jako procent całości oferty oraz kryteriów kwalifikujących do takich rodzajów lub grup

Nie występuje sposób preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale Akcji Oferowanych, poza wynikającymi z zasad przydziału Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych opisanymi w punkcie 5.2.3.3.

5.2.3.5 Informacja, czy sposób traktowania, przy przydziale, zapisów lub ofert na zapisy może być uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem, jakiego podmiotu są one dokonywane

Zapisy na Akcje Oferowane będą przyjmowane wyłącznie przez Oferującego, w jego siedzibie w Warszawie, przy ul. Złotej 59 w budynku Lumen, Złote Tarasy. Sposób traktowania zapisów przy przydziale Akcji Oferowanych nie będzie uzależniony od tego za pośrednictwem jakiego podmiotu zostały one złożone.

5.2.3.6 Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału

Nie ustanawia się docelowej minimalnej wielkości pojedynczego przydziału Akcji Oferowanych.

5.2.3.7 Warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia

Publiczna Oferta zostanie zamknięta w dniu 27 października 2010 r. Termin ten może zostać zmieniony na zasadach opisanych w pkt. 5.1.3.1.

5.2.3.8 Możliwość składania wielokrotnych zapisów

Inwestorzy mogą składać wielokrotne zapisy na Akcje Oferowane.

5.2.4 Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem tego zawiadomienia

Wykaz subskrybentów, ze wskazaniem liczby Akcji Oferowanych przydzielonych każdemu z nich, będzie wyłożony w ciągu 5 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych i pozostanie do wglądu w ciągu następnych dwóch tygodni w miejscu, w którym były przyjmowane zapisy, tj. w lokalu Oferującego, w Warszawie, przy ul. Złotej 59. Obrót Akcjami Serii E oraz Prawami do Akcji Serii E może rozpocząć się od momentu ich zapisania na rachunkach papierów wartościowych poszczególnych inwestorów niezależnie od tego, czy inwestorzy zostaną zawiadomieni o liczbie przydzielonych im Akcji Oferowanych w sposób opisany z zdaniu poprzednim. Obrót tymi instrumentami na GPW będzie możliwy od dnia ustalonego przez GPW.

5.2.5 Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Nie przewiduje się wystąpienia nadprzydziału, ani opcji typu „green shoe”.

5.3 Cena Emisyjna

- 5.3.1** Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe. W przypadku, gdy cena nie jest znana lub, gdy nie istnieje ustanowiony lub płynny rynek dla danych papierów wartościowych, należy wskazać metodę określenia ceny oferty wraz ze wskazaniem osoby określającej kryteria służące do ustalenia ceny lub formalnie odpowiedzialnej za ustalenie ceny. Wskazanie wielkości kosztów i podatków, które w tym przypadku musi ponieść inwestor zapisujący się na papiery wartościowe lub je nabywający

Cena Emisyjna zostanie ustalona dnia 22 października 2010 r., tj. przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, na podstawie wyników budowania księgi popytu. Cena Emisyjna zostanie ustalona z uwzględnieniem następujących kryteriów (i) wielkości i wrażliwości cenowej popytu inwestorów instytucjonalnych, którzy uczestniczyli w procesie budowania księgi popytu, (ii) zapotrzebowania Spółki na kapitał w związku z realizacją celów Publicznej Oferty, (iii) bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku kapitałowym w Polsce i na rynkach zagranicznych, oraz (iv) oceny perspektyw rozwoju i czynników ryzyka oraz innych informacji dotyczących działalności Spółki zawartych w Prospekcie.

W przypadku gdyby informacja o Cenie Emisyjnej została przekazana do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, osobie która złożyła zapis na Akcje Oferowane przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej, przysługiwać będzie uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przez złożenie w miejscu, w którym są lub były przyjmowane zapisy na Akcje Oferowane, oświadczenia na piśmie, w terminie dwóch dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji. W takim przypadku Emitent może dokonać przydziału Akcji Oferowanych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

- 5.3.2** Zasady podania do publicznej wiadomości ceny papierów wartościowych w ofercie

Informacja o Cenie Emisyjnej zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust.1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

- 5.3.3** Jeżeli posiadaczom akcji Emitenta przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny emisji, jeżeli emisja jest dokonywana za gotówkę, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu

Oferta Akcji Serii E stanowi subskrypcję otwartą w rozumieniu przepisów KSH i jako taka nie jest ofertą skierowaną do dotychczasowych akcjonariuszy, jednakże mogą oni składać zapisy na Akcje Serii E na takich samych zasadach, jak pozostali akcjonariusze. Dotychczasowi akcjonariusze zostali w całości pozbawieni prawa poboru Akcji Serii E na podstawie § 3 Uchwały Emisyjnej. Uzasadnienie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii E jest zawarte w „Opinii Zarządu Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna z siedzibą w Zamościu w sprawie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji Spółki serii E oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E” przedłożonej Walnemu Zgromadzeniu Emitenta podejmującemu Uchwałę Emisyjną. Wspomniana Opinia Zarządu stanowi Załącznik nr 3 do niniejszego Dokumentu Ofertowego.

- 5.3.4 W przypadku, gdy występuje lub może występować znacząca rozbieżność pomiędzy ceną papierów wartościowych w ofercie publicznej a faktycznymi kosztami gotówkowymi poniesionymi na nabycie papierów wartościowych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć - porównanie opłat ze strony inwestorów w ofercie publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez takie osoby**

Znacząca rozbieżność między Ceną Emisyjną Akcji Serii E a faktycznymi kosztami gotówkowymi poniesionymi na nabycie akcji Spółki przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane występuje w odniesieniu do akcji Emitenta serii F oraz akcji Emitenta serii D, które mogą otrzymać te osoby.

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 1 lipca 2010 r. kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony, w trybie art. 442 Kodeksu spółek handlowych, o kwotę 322.009 złotych w drodze emisji 322.009 akcji zwykłych na okaziciela serii F, po cenie emisyjnej wynoszącej 12,92 złote za akcję. Akcje serii F przypadły osobom będącym akcjonariuszami Spółki w dniu 16 lipca 2010 r. Akcje serii F są w całości pokrywane ze środków Spółki, a tym samym osoby, którym przypadły akcje serii F nie było zobowiązane do dokonywania wpłat na te akcje. Powyższe podwyższenie kapitału zakładowego zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 1.10.2010 r. Ponadto, w Spółce jest realizowany program motywacyjny, który jest szczegółowo opisany w punkcie 17.3 Dokumentu Rejestracyjnego. W ramach tego programu Spółka mogła wyemitować nieodpłatnie do 200.000 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia nie więcej niż 200.000 akcji zwykłych, na okaziciela serii D emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Do daty Dokumentu Ofertowego Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwały stwierdzające uprawnienie do objęcia przez członków Zarządu 91.000 warrantów subskrypcyjnych serii A i upoważniła jednego ze swoich członków do złożenia członkom Zarządu imiennych propozycji objęcia tych warrantów, jednakże propozycje te nie zostały jeszcze złożone. Zgodnie z warunkami programu motywacyjnego Spółka może jeszcze złożyć członkom Zarządu oraz innym kluczowym przedstawicielom kadry menedżerskiej, kluczowym pracownikom i współpracownikom Emitenta (oprócz wspomnianych wyżej propozycji objęcia 91.000 warrantów) propozycje objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A w łącznej liczbie do 70.000

Wynikające z warrantów subskrypcyjnych serii A prawo do objęcia akcji serii D może być wykonane do dnia 30 marca 2011 r. Cena emisyjna akcji serii D będzie wynosiła 13,54 złote za jedną akcję.

5.4 Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)

- 5.4.1 Nazwa i adres koordynatora(ów) całości i poszczególnych części oferty oraz, w zakresie znanym Emitentowi lub oferentowi, podmiotów zajmujących się plasowaniem w różnych krajach, w których ma miejsce oferta**

Koordynatorem całości Oferty jest Banco Espirito Santo de Investimento S.A. Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Złotej 59, który występuje również jako podmiot oferujący Akcje Serii E w ramach Publicznej Oferty.

Nie występują inni koordynatorzy zajmujący się częściami Publicznej Oferty, jak również podmioty zajmujące się plasowaniem Akcji Serii E w innych krajach.

5.4.2 Nazwa i adres agentów do spraw płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe

W związku z Ofertą Publiczną Akcji Serii E nie występują agenci do spraw płatności.

Akcje Serii E zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

5.4.3 Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach wiążącego zobowiązania oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dłożenia wszelkich starań”.

W Uchwale Emisyjnej Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta udzieliło Zarządowi upoważnienia do zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, o ile w opinii Zarządu wystąpi potrzeba zawarcia takich umów. Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową, ani umowy o subemisję inwestycyjną. Emitent obecnie nie zamierza zawierać takich umów. W przypadku zawarcia takiej umowy Emitent przekaze informację o zawarciu takiej w formie aneksu do Prospektu.

Plasowania emisji na zasadzie „dłożenia wszelkich starań” podjął się Banco Espirito Santo de Inuestimento S.A. Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce, z siedzibą w Warszawie przy ul. Złotej 59.” Wynagrodzenie tego podmiotu za plasowanie emisji jest uzależnione od wysokości wpływów z emisji Akcji Serii E i przy założeniu, że wpływy te wyniosą 39.300.000 złotych wynagrodzenie to wyniesie 628.800 złotych.

6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1 Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych wraz z określeniem tych rynków

Emitent zawrze z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowę, której przedmiotem będzie rejestracja w depozycie Akcji serii E i oraz Praw do Akcji serii E. W odniesieniu do Akcji Serii E umowa ta będzie miała charakter warunkowy, gdyż ich rejestracja będzie możliwa dopiero po wpisaniu przez Sąd Rejestrowy do KRS podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonywanego w drodze emisji Akcji Serii E. Uchwała o rejestracji w KDPW Praw do Akcji Serii E zostanie podjęta przed rozpoczęciem Publicznej Oferty a rejestracja Praw do Akcji Serii E w KDPW nastąpi po dokonaniu przydziału Akcji serii E i po spełnieniu określonych w uchwale KDPW warunków.

Zarząd Emitenta będzie ubiegał się o wprowadzenie Akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, na rynku podstawowym. Wprowadzenie Akcji Serii E będzie miało miejsce po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii E. Dodatkowo Zarząd Emitenta planuje do notowań na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Praw do Akcji Serii E niezwłocznie po spełnieniu odpowiednich przesłanek przewidzianych prawem. Emitent planuje pierwsze notowanie Praw do Akcji Serii E niezwłocznie po podjęciu przez KDPW uchwały dotyczącej rejestracji w KDPW Praw do Akcji Serii E.

Po dokonaniu przydziału Akcji Serii E Zarząd Emitenta wystąpi do KDPW o rejestrację Praw do Akcji Serii E oraz złoży wszystkie wymagane prawem dokumenty umożliwiające rejestrację Praw do Akcji Serii E w KDPW. Równocześnie Emitent złoży wniosek do Zarządu GPW o wprowadzenie do obrotu giełdowego Praw do Akcji Serii E. Emitent doloży wszelkich starań, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii E na rachunkach w KDPW zostały zapisane Prawa do Akcji Serii E w liczbie odpowiadającej liczbie przydzielonych Akcji Serii E. Prawa do Akcji Serii E zostaną następnie zapisane na rachunkach inwestorów.

Termin rozpoczęcia notowań Akcji Serii E na GPW zależy głównie od terminu rejestracji w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonywanego w drodze emisji Akcji Serii E, a tym samym Emitent ma ograniczony wpływ na ten termin.

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii E do obrotu giełdowego zależy od spełnienia przez Emitenta warunków określonych w Regulaminie Giełdy. Zdaniem Emitenta nie istnieją przeszkody w dopuszczeniu i wprowadzeniu Akcji Serii E do obrotu regulowanego na rynku giełdowym. Emitent doloży wszelkich starań, aby rozpoczęcie notowań Akcji Serii E mogło nastąpić w czwartym kwartale 2010 r.

6.2 Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu

Akcje Emitenta w łącznej liczbie 5.494.000 (w tym 3.745.000 akcji serii A, 1.250.000 akcji serii B i 499.000 akcji serii C), będące papierami wartościowymi tej samej klasy co Akcje Serii E są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW (na rynku podstawowym).

6.3 Jeżeli jednocześnie lub prawie jednocześnie z utworzeniem papierów wartościowych, co do których oczekuje się dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym są papiery wartościowe tej samej klasy, lub, jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy w związku z plasowaniem o charakterze publicznym lub prywatnym - szczegółowe informacje na temat charakteru takich operacji oraz liczbę i cechy papierów wartościowych, których operacje te dotyczą

Prawie równocześnie z utworzeniem Akcji Serii E zostało wyemitowanych przez Emitenta 322.009 akcji zwykłych na okaziciela serii F oraz może dojść do wyemitowania do 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, które są papierami wartościowymi tej samej klasy co Akcje Serii E będące przedmiotem Oferty Publicznej. Emitent będzie się ubiegał o dopuszczenie akcji serii F oraz akcji serii D do obrotu na rynku podstawowym na GPW. Szczegóły dotyczące emisji tych akcji są zamieszczone w punkcie 5.3.4 Dokumentu Ofertowego, a w odniesieniu do akcji serii D dodatkowo w punkcie 17.3 Dokumentu Rejestracyjnego. .

6.4 Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży („bid” i „offer”), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania

Podmiotami posiadającymi, na podstawie umów zawartych z Emitentem, wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniający płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży są Dom Maklerski IDM S.A. z siedzibą w Krakowie oraz Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie. W umowach z Emitentem podmioty te zobowiązały się do podtrzymywania płynności akcji i praw do akcji Emitenta notowanych na GPW poprzez składanie zleceń kupna i sprzedaży tych instrumentów we własnym imieniu i na własny rachunek, z zastrzeżeniem następujących warunków: (i) różnica między najniższą ceną w zleceniu sprzedaży a najwyższą ceną w zleceniu kupna nie może przekroczyć 3,5%, (ii) wartość oferty nie może być mniejsza niż 7.500 zł, (iii) maksymalne dzienne zaangażowanie tego podmiotu (animatora) wynosi 3-krotność minimalnej wartości oferty.

6.5 Stabilizacja: w sytuacji, gdy Emitent lub sprzedający akcjonariusz udzielili opcji nadprzydziału lub gdy w inny sposób zaproponowano potencjalne podjęcie działań stabilizujących cenę w związku z ofertą

Oferujący lub subemitent inwestycyjny (w przypadku zawarcia umowy o submisję inwestycyjną) oraz inne podmioty uczestniczące w oferowaniu nie planują przeprowadzanie działań związanych ze stabilizacją kursu Akcji Oferowanych przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu Publicznej Oferty.

6.6 Umowne ograniczenia dotyczące obrotu akcjami Spółki oraz emisji nowych akcji Spółki

Następujący akcjonariusze Spółki: Artur Górnik, Monika Chadaj i Sławomir Ćwik w oświadczeniach skierowanych do Emitenta zobowiązali się, że z zastrzeżeniem wyjątków wskazanych w tych oświadczeniach, przez okres 12 miesięcy od daty pierwszego notowania Praw do Akcji Serii E na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie bez uprzedniej pisemnej zgody Oferującego: (i) nie będą oferować, nie przeniosą, nie ustanowią jakiegokolwiek obciążenia, nie udzielać opcji, nie zobowiązać się do zbycia lub obciążenia ani też w inny sposób nie rozporządzają, bezpośrednio lub pośrednio, posiadanymi akcjami Spółki, ani instrumentami finansowymi zamiennymi lub uprawniającymi do objęcia lub nabycia akcji Spółki, oraz (ii) nie zawrą żadnej umowy ani nie dokonają żadnej transakcji, która będzie lub mogłaby stanowić podstawę przeniesienia lub innego rozporządzenia, bezpośrednio lub pośrednio, jakimikolwiek prawami wynikającymi z posiadanych przez nich akcji Spółki, bądź której ekonomiczny skutek byłby równoważny z rozporządzeniem prawami wynikającymi z własności posiadanych akcji Spółki, (czynności wskazane w punktach (i) i (ii) zwane są łącznie "Rozporządzeniem"), (iii) nie upoważnią nikogo do prowadzenia rozmów na temat możliwości Rozporządzenia posiadanymi akcjami Spółki, ani nie ogłoszą zamiaru Rozporządzenia posiadanymi akcjami Spółki. Powyższe zobowiązania wygasną, jeżeli Publiczna Oferta nie będzie przeprowadzona do dnia 31 marca 2011 r.

Ponadto Spółka w oświadczeniu skierowanym do Oferującego zobowiązała się, że nie będzie w okresie 6 miesięcy od dnia pierwszego notowania praw do Akcji Serii E (PDA) na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. bez uprzedniej pisemnej zgody Oferującego (przy czym udzielenie takiej zgody nie może być bezzasadnie odmówione lub opóźnione) dokonywać emisji akcji, obligacji zamiennych na akcje Emitenta, obligacji z prawem pierwszeństwa, ani warrantów subskrypcyjnych. Zobowiązanie to nie dotyczy emitowania przez Emitenta do 200.000 warrantów subskrypcyjnych serii A oraz do 200.000 akcji serii D, które mają być emitowane w ramach programu motywacyjnego realizowanego przez Emitenta w dniu zaciągnięcia tego zobowiązania. Zobowiązanie to nie dotyczy także akcji serii F, o których mowa w punkcie 5.3.4 Dokumentu Ofertowego. Powyższe zobowiązania wygaśnie, jeżeli Publiczna Oferta nie będzie przeprowadzona do dnia 31 marca 2011 r.

7. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

7.1 Imię i nazwisko lub nazwa i adres miejsca pracy lub siedziby osoby lub podmiotu oferującego papiery wartościowe do sprzedaży, charakter stanowiska lub innych istotnych powiązań, jakie osoby sprzedające miały w ciągu ostatnich trzech lat z Emitentem papierów wartościowych lub jego poprzednikami albo osobami powiązanymi

Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie są oferowane akcje Emitenta będące w posiadaniu obecnych akcjonariuszy.

7.2 Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających właścicieli papierów wartościowych

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

7.3 Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up” Strony, których to dotyczy. Treść umowy i wyjątki od niej. Wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży

Nie zostały podpisane żadne umowy dotyczące zakazu sprzedaży akcji typu „lock up” przez obecnych akcjonariuszy.

8. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

Emitent szacuje, że wpływy pieniężne netto Emitenta z emisji Akcji Serii E (przy założeniu, że wszystkie Akcje Serii E zostaną objęte) wyniosą około 38.414.000 złotych
Szacunkowe koszty emisji Akcji Serii E, przy założeniu objęcia przez inwestorów wszystkich oferowanych akcji tj. 3.000.000 akcji, wyniosą 886.000 złotych

Tabela nr 3: Szacunkowe koszty emisji Akcji Serii E

Koszty (rodzajowo)	Kwota kosztów (w)
Koszty sporządzenia prospektu emisyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa prawnego i księgowego	50.000
Koszty oferowania Akcji Serii E	749.000
Opłaty administracyjne na rzecz GPW i KDPW	10.000
Koszty promocji i Road-show oraz koszty związane z dystrybucją Prospektu	50.000
Opłaty sądowe i notarialne oraz podatki związane z podwyższeniem kapitału zakładowego	27.000
RAZEM	886.000

Źródło: Emitent

9. ROZWODNIENIE

9.1 Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą

W wyniku emisji Akcji serii E dojdzie do rozwodnienia udziałów dotychczasowych akcjonariuszy, co przedstawiają poniższe Tabele.

Tabela nr 4: Rozwodnienie akcji serii A, B, C i F w wyniku przydzielenia akcji serii E w maksymalnej liczbie 3.000.000 akcji

Wyszczególnienie	Struktura akcjonariatu przed emisją Akcji		Struktura akcjonariatu po emisji Akcji Serii E	
	Liczba akcji	Procent	Liczba akcji	Procent
Dotychczasowi akcjonariusze (Akcje Serii A, B, C i F łącznie)	5.816.009	100	5.816.009	66,0
Akcje Serii A	3.745.000	64,4	3.745.000	42,0

Akcje Serii B	1.250.000	21,5	1.250.000	14,2
Akcje Serii C	499.000	8,6	499.000	5,9
Akcje Serii F	322.009	5,5	322.009	3,7
Akcje Serii E	0	0	3.000.000	34,0
RAZEM	5.816.009	100	8.816.009	100

Tabela nr 5 Rozwodnienie akcjonariuszy posiadających obecnie co najmniej 5% akcji Emitenta w wyniku przydzielenia akcji serii E w maksymalnej liczbie 3.000.000 akcji i przy założeniu, że żaden z tych akcjonariuszy nie obejmie Akcji Serii E

Wyszczególnienie	Stan przed emisją Akcji Serii E		Stan po emisji Akcji Serii E	
	Liczba akcji	Procent	Liczba akcji	Procent
Agnieszka Buchajska	2.336.419*	40,17	2.336.419*	26,50
Dekra Holding Limited z siedzibą w Limassol, Cypr	581.193*	9,99	581.193*	6,59
Artur Górnik	508.146*	8,74	508.146*	5,76
Monika Chadaaj	427.272*	7,35	427.272*	4,85
Sławomir Ćwik	317.592*	5,46	317.592*	3,60

*Stan posiadania akcji obliczony przez Emitenta w ten sposób, że do liczby akcji posiadanych dotychczas przez poszczególnych akcjonariuszy (ustalonej w oparciu o zawiadomienia) dodano taką liczbę akcji, jaka przypadła poszczególnym akcjonariuszom w ramach emisji akcji „gratisowych” serii F (zarejestrowanej przez Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS w dniu 1 października 2010 r.).

Źródło: Emitent

9.2 W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy należy podać wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli nie obejmą oni nowej oferty

Oferta Akcji Serii E stanowi subskrypcję otwartą w rozumieniu przepisów KSH i jako taka nie jest ofertą skierowaną do dotychczasowych akcjonariuszy, jednakże dotychczasowi akcjonariusze mogą zapisywać się na Akcje Serii E na takich samych zasadach jak inni inwestorzy. Dotychczasowi akcjonariusze zostali w całości pozbawieni prawa poboru w stosunku do Akcji serii E uchwałą Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 28 kwietnia 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii E i praw do akcji serii E oraz zmiany Statutu i upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

10. INFORMACJE DODATKOWE

10.1 W przypadku, gdy w Dokumencie Ofertowym wymienia się doradców związanych z emisją, opis zakresu ich działań

Oferujący

Banco Espirito Santo de Inwestimento S.A. Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce, pod adresem 00-120 Warszawa, Lumen Złote Tarasy, ul. Złota 59, jest związany z Emitentem umową, na podstawie której pełni funkcję firmy inwestycyjnej, oferującej Akcje Serii E, wyłącznego koordynatora Oferty, wyłącznego prowadzącego księgę popytu oraz sporządza Dokument Podsumowujący w zakresie punktu 3 oraz punktu 7 (w zakresie czynników ryzyka związanych z oferowanymi papierami wartościowymi) oraz Dokument Ofertowy z wyłączeniem punktu 1 (w zakresie informacji dotyczących Emitenta) oraz punktów: 3.1, 3.2, 3.3, 3.4, 3.5, 5.2.2, 5.2.3.1, 5.3.4, 6.3, 6.4, 8 i 10.1.

Doradca prawny Emitenta

Kancelaria Radców Prawnych Werner i Wspólnicy s.c. pod adresem: 02-607 Warszawa, ul. Czeczota 8 lok. 3, jest doradcą prawnym Emitenta i sporządził następujące części Prospektu w Dokumencie Rejestacyjnym: pkt 5.1, 6.4, 7, 11.2, 14, 15, 16, 17.2, 17.3, 18, 19, 21 i 22.

Biegły rewident

Przedsiębiorstwo Doradztwa Ekonomiczno - Finansowego EUROFIN Sp. z o. o., pod adresem 31-115 Kraków, Pl. Gen. Sikorskiego 13, jest podmiotem przeprowadzającym badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy rozpoczynający się 28.12.2006 r. i kończący się 31.03.2008 r., za rok obrotowy rozpoczynający się 01.04.2008 r. i kończący się 31.03.2009 r., oraz za rok obrotowy rozpoczynający się 01.04.2009 r. i kończący się 31.03.2010 r. (biegłym rewidentem przeprowadzającym wspomniane badanie była Pani Ilona Bienias, wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 205/1926).

10.2 Wskazanie innych informacji w Dokumencie Ofertowym, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport. Należy zamieścić taki raport, lub za zgodą odpowiedniego organu, jego skrót

Informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym nie były badane ani przeglądane przez biegłych rewidentów.

10.3 Informacje o zamieszczeniu w Dokumencie Ofertowym oświadczenia lub raportu osoby określonej jako ekspert

W Dokumencie Ofertowym nie zamieszczono raportu lub oświadczenia osoby określonej jako ekspert.

10.4 Informacje od osób trzecich

W Dokumencie Ofertowym nie zamieszczano informacji od osób trzecich.

11. DEFINICJE

Akcji Serii E, Akcje Oferowane	Akcje serii E Emitenta, emitowane na podstawie Uchwały Emisyjnej
Cena Emisyjna	Cena emisyjna Akcji Serii E
Data Dokumentu Ofertowego	Dzień wydania przez KNF decyzji o zatwierdzeniu Dokumentu Ofertowego
Dokument Ofertowy	Niniejszy dokument ofertowy, stanowiący dokument ofertowy w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia o Prospekcie, będący częścią prospektu emisyjnego, na podstawie którego Spółka będzie przeprowadzać Ofertę
Dokument Podsumowujący, Podsumowanie	dokument podsumowujący, stanowiący dokument podsumowujący w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia o Prospekcie, będący częścią prospektu emisyjnego, na podstawie którego Spółka będzie przeprowadzać Ofertę
Dokument Rejestracyjny	dokument rejestracyjny, stanowiący dokument rejestracyjny w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia o Prospekcie, będący częścią prospektu emisyjnego, na podstawie którego Spółka będzie przeprowadzać Ofertę
Emitent, Spółka	Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Zamościu
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny (Dz.U. nr 16, poz. 93 ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku - Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000 r.; nr 94, poz. 1037 ze zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Inkaso S.A.
Oferta, Oferta Publiczna, Publiczna Oferta	Publiczna oferta 3.000.000 akcji serii E Kredyt Inkaso S.A. przeprowadzana na podstawie Prospektu Emisyjnego
Oferujący	Banco Espirito Santo de Investimento S.A.Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce
PLN	Złoty - jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej.
Prawa do Akcji Serii E, PDA	Prawa do akcji w rozumieniu art. 3 pkt 29 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, z których wynika prawo do otrzymania akcji serii E emitowanych przez Kredyt Inkaso S.A.
Prospekt, Prospekt Emisyjny	Prospekt emisyjny w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia o Prospekcie, na podstawie którego Spółka będzie przeprowadzać Ofertę, składający się z Dokumentu Ofertowego, Dokumentu Rejestracyjnego oraz Dokumentu Podsumowującego
Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadzony uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Regulacja S	Regulacja S wydana na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych (ang. <i>Regulation S</i>).
Rozporządzenie o Rynku i Emitentach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 14 października 2005 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. nr 206, poz. 1712)
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Uchwała Emisyjna	Uchwała nr 5/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna z siedzibą w Zamościu z dnia 28 kwietnia 2010 roku sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii E i praw do akcji serii E oraz zmiany Statutu i upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o Obrocie Instrumentami	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538 ze zm.)

Finansowymi**Ustawa o Ochronie
Konkurencji i
Konsumentów**

Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2007 r., nr 50, poz. 331 ze zm.)

**Ustawa o Ofercie
Publicznej**

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity - Dz.U. z 2009 roku, nr 185, poz. 1439)

**Ustawa o Podatku
Dochodowym od Osób
Fizycznych**

Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity - Dz.U. z 2000 r. nr 14, poz. 176 ze zm.)

**Ustawa o Podatku
Dochodowym od Osób
Prawnych**

Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 r. nr 54, poz. 654 ze zm.)

**Ustawa o Podatku od
Czynności
Cywilnoprawnych**

Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2005 r., nr 41, poz. 399 ze zm.)

**Ustawa o Podatku od
Spadków i Darowizn**

Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz.U. 2009 r., nr 93, poz. 768).

**Ustawa o Swobodzie
Działalności Gospodarczej**

Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (tekst jednolity Dz.U. z 2007 r., nr 155, poz. 1095).

Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie Kredyt Inkaso S.A.

**Zarząd, Zarząd Emitenta,
Zarząd Spółki**

Zarząd Kredyt Inkaso S.A.

ZAŁĄCZNIKI:

- 1) Statut Emitenta (tekst jednolity)
- 2) Odpis z rejestru przedsiębiorców KRS dotyczący Emitenta,
- 3) Opinia Zarządu Emitenta w sprawie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii E,
- 4) Wzór zapisu na Akcje Serii E.

Załącznik nr 1

TEKST JEDNOLITY

ustalony przez Zarząd Spółki w dniu 24 września 2010 r.

STATUT**KREDYT INKASO SPÓŁKA AKCYJNA**

§ 1

Utworzenie i firma Spółki

1

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą Dom Obrotu Wierzytelnościami Kredyt Inkaso Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Zamościu, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Lublinie pod numerem KRS 7605 . -----

2

Spółka działa pod firmą: Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy: Kredyt Inkaso S.A. -----

§ 2

Siedziba, przedmiot i obszar działania Spółki

1

Siedzibą Spółki jest Zamość. -----

2

1. Przedmiotem działalności Spółki jest: -----

- a) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – w PKD 64.99.Z ;-----
- b) leasing finansowy – w PKD 64.91.Z ; -----
- c) pozostałe formy udzielania kredytów – w PKD 64.92.Z;-----
- d) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – w PKD 66.19.Z;-----
- e) realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków – w PKD 41.10.Z ;-----
- f) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek – w PKD 68.10.Z ; -
- g) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – w PKD 68.20.Z ; -----
- h) działalność prawnicza, – w PKD 69.10.Z ; -----
- i) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – w PKD 70.22.Z ; -----

- j) wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna wspomagająca prowadzenie biura – w PKD 82.19.Z. ; ----
 - k) działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe – w PKD 82.91.Z ;-----
 - l) działalność centrów telefonicznych (call center) – w PKD 82.20.Z ; -----
 - m) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane – w PKD 85.59.B; -----
 - n) działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych – w PKD 66.12.Z;
 - o) działalność związana z zarządzaniem funduszami – w PKD 66.30.Z.
- 2) W przypadku gdy do prowadzenia danej działalności wymagana jest zgoda, pozwolenie lub koncesja, działalność ta będzie prowadzona po uzyskaniu odpowiedniej zgody, zezwolenia, lub koncesji. -----

3

Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.-----

4

Spółka może nabywać i zbywać udziały i akcje w innych spółkach, nabywać, zbywać, dzierżawić i wynajmować przedsiębiorstwa, zakłady, nieruchomości, ruchomości i prawa majątkowe, nabywać i zbywać tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku innych podmiotów, tworzyć spółki prawa handlowego i cywilne, przystępować do wspólnych przedsięwzięć, powoływać oddziały, zakłady, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także dokonywać wszelkich czynności prawnych i faktycznych w zakresie przedmiotu swego przedsiębiorstwa, dozwolonych przez prawo.-----

§ 3

Kapitał zakładowy i akcje

1

Kapitał zakładowy wynosi 5 816 009,00 zł (słownie: pięć milionów osiemset szesnaście tysięcy dziewięć złotych zero groszy) i dzieli się na: -----

- a) 3 745 000 (trzy miliony siedemset czterdzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden zł zero groszy) każda akcja, -----
- b) 1 250 000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden zł zero groszy) każda akcja, -----
- c) 499 000 (czteryście dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden zł zero groszy) każda akcja, -----
- d) 322 009 (trzysta dwadzieścia dwa tysiące dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden zł zero groszy) każda akcja. -----

2

1a

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia numer 7/2007 z dnia 30 listopada 2007 roku kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 200 000,00 zł (słownie: dwieście tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 200 000 (słownie: dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden złoty zero groszy) złoty każda akcja. -----

2

Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych. -----

3

Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji oraz poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji dotychczasowych.

4

Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa. -----

4a

Zarząd Spółki jest upoważniony, w okresie do dnia 1 lipca 2013 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 4 120 500,00 zł (cztery miliony sto dwadzieścia tysięcy pięćset zero groszy) złotych (kapitał docelowy). Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego przy czym akcje mogą być obejmowane tak za wkłady pieniężne, jak i niepieniężne (aporty). Zarząd decydować będzie w formie uchwały o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego. Uchwały zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej, przy czym tak ustalona cena emisyjna, w przypadku emisji z wyłączeniem prawa poboru, nie może być niższa więcej niż o 10 % od średniego kursu zamknięcia akcji spółki z ostatnich 6 miesięcy od poprzedniego dnia daty uchwały o ustaleniu ceny emisyjnej. -----

4b

Uchwała Zarządu Spółki podjęta zgodnie z ust 4a, zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego. -----

4c

Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć lub ograniczyć prawo pierwszeństwa objęcia akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru) dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. -----

4d

W ramach upoważnienia, o którym mowa w ust. 4a, Zarząd może emitować warranty subskrypcyjne z terminem wykonania prawa zapisu na akcje upływającym nie później niż do dnia 1 lipca 2013 roku. Zapisy ust. 4c stosuje się odpowiednio. -----

§ 4

Umarzanie akcji

Akcje mogą być umarzane wyłącznie w drodze obniżenia kapitału zakładowego na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie, chyba że na mocy postanowień kodeksu spółek handlowych umorzenie akcji może zostać dokonane bez konieczności podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. -----

§ 5

Kapitał zapasowy i kapitały rezerwowe Spółki

1

Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat, jakie mogą powstać w związku z działalnością Spółki. Coroczne odpisy na kapitał zapasowy powinny wynosić co najmniej 8 % (osiem procent) zysku za dany rok obrotowy i powinny być dokonywane dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Wysokość odpisów na kapitał zapasowy ustala Walne Zgromadzenie. Do kapitału zapasowego przelewa się nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji, a także dopłaty dokonywane przez akcjonariuszy. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym. -----

2

Spółka tworzy kapitały (fundusze) rezerwowe z odpisu z zysku netto na te kapitały. Wysokość odpisu na kapitały rezerwowe ustala Walne Zgromadzenie. Kapitały rezerwowe mogą być przeznaczone na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, a także na podwyższenie kapitału zakładowego oraz na wypłatę dywidendy. Ponadto Spółka może tworzyć fundusze przewidziane w przepisach prawa. -----

§ 6

Przeznaczenie zysku

1

Czysty zysk Spółki przeznacza się na wypłatę dywidendy, kapitały i fundusze Spółki oraz inne cele, na zasadach określanych przez Walne Zgromadzenie. -----

2

Kwoty przeznaczone przez Walne Zgromadzenie na wypłatę dywidendy, rozdzielane są pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do liczby akcji. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje Spółki w dniu dywidendy. -----

3

Dzień dywidendy określa Walne Zgromadzenie w drodze uchwały. Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie dwóch miesięcy od dnia powzięcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału pomiędzy akcjonariuszy. W przypadku, gdy Spółka stanie się Spółką publiczną dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału pomiędzy akcjonariuszy -----

§ 7

Walne Zgromadzenie

1

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub może odbyć się w Warszawie. -----

2

Zarząd zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadkach przewidzianych w Statucie lub przepisach kodeksu spółek handlowych. -----

3

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. -----

4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących nie mniej niż jedną dwudziestą część kapitału zakładowego Spółki, w terminie dwóch tygodni od zgłoszenia takiego wniosku. Wniosek o zwołanie zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady; wniosek ten nie wymaga uzasadnienia. -----

5

Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walnego, jeżeli Zarząd nie zwoła go w przepisany terminie, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. -----

6

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji

bieżących i okresowych przez spółki publiczne co najmniej na 26 dni przed terminem walnego zgromadzenia.-----

7

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności następujące sprawy: -----

- 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego za ostatni rok obrotowy Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki; a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej za poprzedni rok obrotowy; -----
- 2) udzielanie absolutorium członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków; -----
- 3) decydowanie o podziale zysku oraz o pokrywaniu strat, a także sposobie wykorzystania funduszy utworzonych z zysku, z zastrzeżeniem przepisów szczególnych regulujących w sposób odmienny tryb wykorzystania takich funduszy; -----
- 4) powoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej; -----
- 5) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego, jeżeli przepisy kodeksu spółek handlowych oraz Statutu nie stanowią inaczej; -----
- 6) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki oraz sprawowaniu nadzoru lub zarządu; -----
- 7) wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego; -----
- 8) zmiana Statutu; -----
- 9) tworzenie i likwidowanie kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy Spółki;-----
- 10) decydowanie o umorzeniu akcji oraz nabywaniu akcji w celu ich umorzenia i określenie warunków ich umorzenia;-----
- 11) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;-----
- 12) rozwiązanie, likwidacja i przekształcenie Spółki oraz jej połączenie z inną spółką ; -----
- 13) uchwalanie regulaminów Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. -----

8

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień kodeksu spółek handlowych oraz Statutu, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają większością ponad 60% (sześćdziesięciu procent) głosów oddanych, przy czym za oddane uważa się głosy „za”, „przeciw” i „wstrzymujące się”. -----

9

1. W następujących sprawach uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych: -----
- a) zmiana statutu, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego; -----
 - b) emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji; -----
 - c) zbycie przedsiębiorstwa Spółki albo jego zorganizowanej części; -----
 - d) rozwiązanie Spółki; -----
 - e) połączenie Spółki z inną spółką handlową; -----
 - f) podział Spółki; -----
 - g) przekształcenie Spółki; -----
- przy czym w sprawach wymienionych pod lit. e), f) oraz g) akcjonariusze głosujący za podjęciem uchwały muszą jednocześnie reprezentować co najmniej 50% kapitału zakładowego Spółki. -----
2. W sytuacji uznania Spółki za spółkę publiczną uchwały Zgromadzenia Wspólników w sprawach określonych w pkt. 1 lit. f) podejmowane są większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów oddanych reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. -----

10

Uchwała Walnego Zgromadzenia o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za tym istotne powody. Uchwały o zdjęciu z porządku obrad bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy, wymagają większości 75% głosów oddanych, z zastrzeżeniem że obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze którzy wnioskowali za umieszczeniem tego punktu w porządku obrad, uprzednio wyrazili już zgodę na jego zdjęcie z porządku bądź zaniechanie rozpatrywania tej sprawy. -----

11

Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusze mają prawo uczestniczyć i wykonywać na Walnym Zgromadzeniu prawo głosu osobiście lub przez swych pełnomocników. -----

12

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin. -----

§8

Rada Nadzorcza

1

W skład Rady Nadzorczej wchodzi od pięciu do dziewięciu członków, w tym Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz. -----

2

- 1) Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. -----
- 2) Członkowie Rady mogą zostać odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji.-----

3

Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący i Sekretarz wybierani są przez Radę Nadzorczą z grona członków Rady. Członkowie pierwszej Rady Nadzorczej wybierani są uchwałą o przekształceniu w Spółkę Kredyt Inkaso S.A. w Zamościu. -----

4

- 1) Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na trzy miesiące.-----
- 2) Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez jej Przewodniczącego, a w przypadku gdy ten nie może tego uczynić, Wiceprzewodniczącego albo Sekretarza, z inicjatywy własnej lub na wniosek Zarządu bądź członka Rady, w którym podany jest proponowany porządek obrad. W przypadku wyboru Rady Nadzorczej na kolejną kadencję pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady w celu jej ukonstytuowania zwołuje Zarząd w terminie nie dłuższym niż 7 dni od dokonania wyboru. -----
- 3) W przypadku złożenia pisemnego żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej przez Zarząd lub członka Rady, posiedzenie powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od dnia doręczenia wniosku, przy czym zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej winno być wysłane nie później niż na 7 dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia. W przypadku nie zwołania posiedzenia we wskazanym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. -----
- 4) Posiedzenia Rady Nadzorczej otwiera i prowadzi Przewodniczący Rady, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności zarówno Przewodniczącego jak i Wiceprzewodniczącego Rady, posiedzenie może otworzyć każdy z członków Rady zarządzając wybór przewodniczącego posiedzenia.-----

5

- 1) Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli w posiedzeniu uczestniczy co najmniej połowa jej członków, przy czym wszyscy członkowie zostali na nie zaproszeni pisemnie.-----

- 2) Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W razie równej ilości głosów oddanych za i przeciw uchwale o przyjęciu uchwały decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a podczas nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej decyduje głos Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, a podczas nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej decyduje głos Sekretarza Rady Nadzorczej.-----
- 3) Zawiadomienia zawierające porządek obrad oraz wskazujące termin i miejsce posiedzenia Rady Nadzorczej winny zostać wysłane listami poleconymi co najmniej na siedem dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia Rady Nadzorczej na adresy wskazane przez członków Rady Nadzorczej oraz wysłane, w tym samym terminie, na uprzednio wskazane przez członków Rady Nadzorczej adresy poczty elektronicznej.-----
- 4) Porządek obrad ustala oraz zawiadomienia rozsyła Przewodniczący Rady Nadzorczej albo inna osoba, jeżeli jest uprawniona do zwołania posiedzenia. -----
- 5) W sprawach nie objętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały powziąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały.-----
- 6) Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte także bez odbywania posiedzenia, w ten sposób, iż wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, znając treść projektu uchwały, wyrażą na piśmie zgodę na postanowienie, które ma być powzięte oraz na taki tryb powzięcia uchwały.-----
- 7) Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Nie dotyczy to głosowań w sprawach wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu.-----
- 8) Posiedzenie Rady Nadzorczej oraz podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą może się ponadto odbywać w ten sposób, iż członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniu i podejmowaniu uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy biorący udział w posiedzeniu członkowie Rady Nadzorczej muszą być poinformowani o treści projektów uchwał. Członkowie Rady zobowiązani są potwierdzić fakt otrzymania projektów uchwał za pośrednictwem telefaksu lub poczty elektronicznej, najpóźniej w następnym dniu po ich otrzymaniu.-----
- 9) W trybie określonym w pkt. 6 – 8 Rada Nadzorcza nie może podejmować uchwał w sprawie wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej, powołania, odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Zarządu oraz w sprawach określonych w art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych.-----
- 10) Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. -----

- 11) Jeżeli Walne Zgromadzenie wybierze Radę Nadzorczą przez głosowanie oddzielnymi grupami, członkowie Rady wybierani przez każdą z grup mogą delegować jednego członka do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.-----

7

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.-----

Do uprawnień Rady Nadzorczej należy ponadto:-----

- 1) powoływanie i odwoływanie Prezesa, Wiceprezesów i pozostałych członków Zarządu;-----
- 2) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu, w tym również w zakresie warunków zatrudniania członków Zarządu; -----
- 3) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegowanie członka lub członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności; -----
- 4) zatwierdzanie regulaminu Zarządu; -----
- 5) wybór biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki i grupy kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości; -----
- 6) ocena sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, ocena sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników tej oceny; -----
- 7) zatwierdzanie strategii rozwoju Spółki i wieloletnich planów finansowych; -----
- 8) opiniowanie rocznych planów finansowych; -----

7a

W Spółce działa komitet audytu, którego członkowie są powoływani przez Radę Nadzorczą. Jeżeli Rada Nadzorcza jest 5 osobowa pełni ona zadania komitetu audytu, chyba że powoła ona komitet audytu. Do zadań komitetu audytu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

8

Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na dokonanie następujących czynności: -----

- 1) utworzenie zakładu za granicą; -----

- 2) zbycie lub obciążenie, na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych, środków trwałych, których wartość księgowa netto przekracza jedną piątą kapitału zakładowego Spółki; -----
- 3) realizację zadania inwestycyjnego i zaciąganie wynikających z niego zobowiązań jeżeli powstaną w związku z tym wydatki lub obciążenia przekraczające równowartość jednej drugiej kapitału zakładowego Spółki;
- 4) zaciągnięcie innego niż inwestycyjne zobowiązania, które na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych, przekracza równowartość jednej piątej kapitału zakładowego, z wyłączeniem czynności dokonywanych w ramach zwykłego zarządu, w tym w szczególności wszystkich czynności mających za przedmiot obrót wierzytelnościami, a także wszystkich czynności pozytywnie zaopiniowanych przez Radę Nadzorczą w rocznych planach;-----
- 5) nabycie i zbycie nieruchomości bądź udziału w nieruchomości oraz prawa użytkowania wieczystego lub udziału w prawie użytkowania wieczystego, przy czym nabycie nieruchomości bądź udziału w nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego lub udziału w prawie użytkowania wieczystego wchodzących w skład majątku dłużnika Spółki za kwotę nie wyższą niż jedna dziesiąta kapitału zakładowego Spółki może być dokonane przez Zarząd w oparciu o uchwałę Zarządu bez konieczności uzyskania zgody Rady Nadzorczej; -----
- 6) realizowanie przez Spółkę za granicą inwestycji kapitałowych lub rzeczowych na kwotę przekraczającą jedną dwudziestą kapitału zakładowego; -----
- 7) tworzenie spółek oraz przystępowanie do spółek, a także na wnoszenie wkładów na pokrycie udziałów lub akcji w spółkach oraz zbywanie udziałów lub akcji; -----

9

Jeżeli Rada Nadzorcza nie wyrazi zgody na dokonanie określonej czynności, Zarząd może zwrócić się do Walnego Zgromadzenia o powzięcie uchwały udzielającej zgody na dokonanie tejże czynności. -----

10

Na żądanie co najmniej dwóch członków, Rada Nadzorcza jest zobowiązana rozważyć podjęcie określonych w takim żądaniu czynności nadzorczych.-----

11

Członków Rady Nadzorczej delegowanych do wykonywania stałego indywidualnego nadzoru obowiązuje zakaz konkurencji taki sam jak członków Zarządu oraz ograniczenia w uczestniczeniu w spółkach konkurencyjnych.-----

12

W przypadku śmierci lub ustąpienia członka Rady Nadzorczej, pozostali członkowie Rady Nadzorczej, w terminie 15 dni od chwili uzyskania informacji o tej okoliczności, mogą dokonać uzupełnienia składu Rady Nadzorczej w drodze kooptacji spośród kandydatów przedstawionych przez pozostałych

11

członków Rady Nadzorczej. Mandat osoby dokooptowanej wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie i kończy się wraz z kadencją całej Rady Nadzorczej albo odbyciem najbliższego Walnego Zgromadzenia, które nie zatwierdziło wyboru członka w drodze kooptacji. W przypadku równej ilości głosów decyduje głos Przewodniczącego, a w przypadku, gdy wygaśnięcie mandatu dotyczy Przewodniczącego – głos Wiceprzewodniczącego. -----

§ 9

Zarząd

1

- 1) W skład Zarządu Spółki wchodzi od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, w tym Prezes i Wiceprezesi Zarządu. -----
- 2) Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.-----
- 3) Liczbę członków Zarządu określa wraz z wyborem Rada Nadzorcza.-----
- 4) Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy statut dla pozostałych organów Spółki. -----
- 5) Dokonując zwołań Walnego Zgromadzenia Zarząd podejmuje decyzję co do zastosowanego sposobu oddawania i obliczania głosów. -----

2

W umowach między Spółką a członkami Zarządu, w tym również w zakresie warunków zatrudnienia, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. Oświadczenia woli w imieniu Rady Nadzorczej składa członek lub członkowie Rady Nadzorczej, umocowani stosowną uchwałą Rady Nadzorczej. -----

3

- 1) Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest kadencją wspólną. Prezes i Wiceprezesi Zarządu mogą być odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji. -----
- 2) Prezes i Wiceprezesi Zarządu mogą być zawieszeni w czynnościach z ważnych powodów przez Radę Nadzorczą. -----

4

Oświadczenia woli w imieniu Spółki składa każdy z członków Zarządu samodzielnie. -----

5

- 1) Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Szczególne jego uprawnienia w tym zakresie określa Regulamin Zarządu. -----
- 2) Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu Spółki.----

6

Zarząd uchwałą Regulamin Zarządu określający szczegółowo organizację Zarządu i sposób prowadzenia przezeń spraw Spółki. Regulamin, a także każda

jego zmiana, nabiera mocy obowiązującej z chwilą zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą. -----

7

Przy prowadzeniu spraw Spółki Zarząd podlega ograniczeniom, wynikającym z przepisów prawa i postanowień Statutu oraz uchwał Walnego Zgromadzenia.

8

Zarząd obowiązany jest do opracowania i uchwalania rocznych i wieloletnich planów finansowych oraz strategii rozwoju Spółki w formie, zakresie i w terminach określonych przez Radę Nadzorczą. -----

9

Zarząd Spółki obowiązany jest sporządzić i przedstawić Radzie Nadzorczej:

- 1) roczne sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły rok obrotowy - w terminie trzech miesięcy od zakończenia roku obrotowego; -----
- 2) roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy – w terminie trzech miesięcy od zakończenia roku obrotowego ;-----
- 3) roczne sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej za poprzedni rok obrotowy - w terminie sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.----

§ 10

Czas trwania i rok obrotowy Spółki

1

Czas trwania Spółki jest nieokreślony. -----

2

Rokiem obrotowym Spółki jest okres dwunastu miesięcy od dnia pierwszego kwietnia do dnia 31 marca roku następnego. -----

3

Pierwszy rok obrotowy Spółki trwa od dnia przekształcenia Spółki do dnia 31 marca 2008 roku. -----

§ 11

Inne postanowienia

1

Przewidziane przez prawo i Statut obwieszczenia Spółki będą zamieszczane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, z wyjątkiem ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia publikowanego w sposób opisany w § 7 ust. 6. -----

2

Użyte w statucie określenie „grupa kapitałowa” oznacza grupę kapitałową w rozumieniu przepisów o rachunkowości i będzie miało zastosowanie w sytuacji gdy Spółka uzyska status jednostki dominującej w grupie kapitałowej zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości. -----

3

Jeżeli nic innego nie wynika z brzmienia, sensu lub celu poszczególnych postanowień statutu, użyte w nim określenie „Spółka” oznacza Kredyt Inkaso Spółkę Akcyjną. -----

Załącznik nr 2

Odpis z rejestru przedsiębiorców KRS dotyczący Emitenta

CODo WA/01.10/474/2010 Operator: MATEJAK BEATA Strona 1 z 8

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Czerniakowska 100
00454 Warszawa

Nr pisma wnioskodawcy:

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 01.10.2010 godz. 15:04:29

Numer KRS: **0000270672**

**ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**



Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	28.12.2006		
Ostatni wpis	Numer wpisu	10	Data dokonania wpisu 01.10.2010
	Sygnatura akt	LU.XI NS-REJ.KRS/13504/10/330	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W LUBLINIE, XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 951078572, NIP: 9222544099
3.Firma, pod którą spółka działa	KREDYT INKASO SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. LUBELSKIE, powiat ZAMOJSKI, gmina ZAMOŚĆ, miejsc. ZAMOŚĆ
2.Adres	ul. OKRZEI, nr 32, lok. ---, miejsc. ZAMOŚĆ, kod 22-400, poczta ZAMOŚĆ, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1 156.12.2006R., ASESOR NOTARIALNY KRZYSZTOF KONDRACKI ZASTĘPCA NOTARIUSZA

CODo	WA/01.10/474/2010	Operator: MATEJAK BEATA	Strona 2 z 8
statutu	KAMILI KOSICKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W ZAMOŚCIU PRZY UL. MIKOŁAJA REJA 21, REP. A NR 5016/2006,		
2	15 LUTEGO 2007R. REPERTORIUM A NR 594/2007, NOTARIUSZ KAMILA KOSICKA, KANCELARIA NOTARIALNA W ZAMOŚCIU - ZMIENIONO §3 UST.1 STATUTU		
3	30.08.2007 R., REPERTORIUM A NR 3027A/2007, NOTARIUSZ MAGDALENA KARPOWICZ - KUREK, KANCELARIA NOTARIALNA W ZAMOŚCIU - DO § 8 STATUTU SPÓŁKI DODANO UST. 12.		
4	30.11.2007 R., ASESOR NOTARIALNY KRZYSZTOF KONDRACKI, ZASTĘPCA NOTARIUSZ KAMILI KOSICKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W ZAMOŚCIU, REP. A NR 7559/2007 - ZMIENIONO § 3 UST. 1, W § 3 DODANO UST. 1A I UST. 4.		
5	03 LIPIEC 2009 R., REPERTORIUM A NR 4534/2009, NOTARIUSZ MARIUSZ BIAŁECKI Z KANCELARIĄ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE. ZMIENIONO: § 2 UST. 2 PKT 1; § 7 UST. 4; § 7 UST. 5; § 7 UST. 6; § 11 UST. 1; W § 8 DODANO UST. 7A.		
6	28 KWIEŹNIA 2010 R. NOTARIUSZ MARIUSZ BIAŁECKI Z KANCELARIĄ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE - W § 2 UST. 2 PKT.1 DODANO LIT. N) I LIT.O).		
7	01 LIPCA 2010 R. REP. A NR 6922/2010 MICHAŁ LORENC, ASESOR NOTARIALNY, ZASTĘPCA ALEKSANDRY ZAPART, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. WSPÓLNEJ NUMER 57 LOK. 6 ZMIENIONO §3 UST. 1, W §8 UST. 4 PKT 2 PO DOTYCHCZASOWEJ TREŚCI DODANO NOWE ZDANIE, W §3 DODANO USTĘPY OD 4A DO 4D		

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE



Rubryka 6 - Sposób powstania spółki									
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE								
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	UCHWAŁĄ Z DNIA 15.12.2006R., WSPÓLNICY SPÓŁKI DOM OBROTU WIERZYTELNOŚCI KREDYT INKASO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA ZDECYDOWALI O PRZEKSZTAŁCENIU SPÓŁKI W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ.								
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----								
Podrubryka 1									
Podmioty, z których powstała spółka									
1	<table><tr><td>1.Nazwa lub firma</td><td>DOM OBROTU WIERZYTELNOŚCIAMI KREDYT INKASO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA</td></tr><tr><td>2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany</td><td>KRAJOWY REJESTR SĄDOWY</td></tr><tr><td>3.Numer w rejestrze</td><td>0000007605</td></tr><tr><td>4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr</td><td>*****</td></tr></table>	1.Nazwa lub firma	DOM OBROTU WIERZYTELNOŚCIAMI KREDYT INKASO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY	3.Numer w rejestrze	0000007605	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
1.Nazwa lub firma	DOM OBROTU WIERZYTELNOŚCIAMI KREDYT INKASO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA								
2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY								
3.Numer w rejestrze	0000007605								
4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****								

CODO	WA/01.10/474/2010	Operator: MATEJAK BEATA	Strona 3 z 8
5.Numer REGON	951078572		

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	5 816 009,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	4 120 500,00 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji	5816009
4.Wartość nominalna akcji	1,00 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	5 816 009,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	200 000,00 Zł
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	3745000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	1250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	499000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	322009
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

CODo	WA/01.10/474/2010	Operator: MATEJAK BEATA	Strona 4 z 8
------	-------------------	-------------------------	--------------

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE



Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI NA ZEWNĄTRZ, SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST KAŻDY Z CZŁONKÓW ZARZĄDU SAMODZIELNIE.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GÓRNIK
	2.Imiona	ARTUR MAKSYMILIAN
	3.Numer PESEL/REGON	72040104699
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ĆWIK
	2.Imiona	SŁAWOMIR
	3.Numer PESEL/REGON	72012106757
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko
	2	2.Imiona
	3	3.Numer PESEL
		CHADAJ
		IRENEUSZ ANDRZEJ
		69042110535

CODo	WA/01.10/474/2010	Operator: MATEJAK BEATA	Strona 5 z 8
2	1.Nazwisko	BUCHAJSKA	
	2.Imiona	AGNIESZKA URSZULA	
	3.Numer PESEL	78100904740	
3	1.Nazwisko	BOGACKI	
	2.Imiona	SYLWESTER	
	3.Numer PESEL	74082202911	
4	1.Nazwisko	FILIPIAK	
	2.Imiona	TOMASZ	
	3.Numer PESEL	71052402751	
5	1.Nazwisko	BUCHAJSKI	
	2.Imiona	ADAM	
	3.Numer PESEL	48081401497	

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	2	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
	3	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	4	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	5	41, 10, Z, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW
	6	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	7	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	8	69, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ PRAWNICZA
	9	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	10	82, 19, Z, WYKONYWANIE FOTOKOPII, PRZYGOTOWYWANIE DOKUMENTÓW I POZOSTAŁA SPECJALISTYCZNA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE BIURA
	11	82, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ CENTRÓW TELEFONICZNYCH (CALL CENTER)
	12	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE
	13	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	14	66, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA ZWIĄZANA Z RYNKIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I TOWARÓW GIEŁDOWYCH
	15	66, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM FUNDUSZAMI

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach
--

CODo	WA/01.10/474/2010	Operator: MATEJAK BEATA	Strona 6 z 8
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	25.08.2008	28.12.2006 - 31.03.2008R.
	2	---	01.04.2009 R. - 31.03.2010 R.
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	28.12.2006 - 31.03.2008R.
	2	*****	01.04.2009 R. - 31.03.2010 R.
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	28.12.2006 - 31.03.2008R.
	2	*****	01.04.2009 R. - 31.03.2010 R.
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	28.12.2006 - 31.03.2008R.
	2	*****	01.04.2009 R. - 31.03.2010 R.



Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

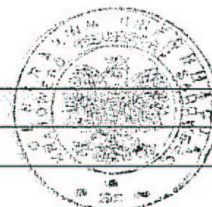
CODo	WA/01.10/474/2010	Operator: MATEJAK BEATA	Strona 7 z 8
------	-------------------	-------------------------	--------------

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów



Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisyjny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

CODo	WA/01.10/474/2010	Operator: MATEJAK BEATA	Strona 8 z 8
------	-------------------	-------------------------	--------------

Warszawa, 01.10.2010 godz: 15:04:29

Podpis

MATEJAK BEATA



Załącznik nr 3

Opinia Zarządu Emitenta w sprawie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii E

**OPINIA ZARZĄDU KREDYT INKASO SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W ZAMOŚCIU W
SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU DOTYCHCZASOWYCH
AKCJONARIUSZY W ODNIESIENIU DO AKCJI SPÓŁKI SERII E ORAZ W SPRAWIE ZASAD
USTALENIA CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII E**

Zarząd Kredyt Inkaso SA z siedzibą w Zamościu, działając w trybie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii E oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E.

- 1) Zaoferowanie akcji Kredyt Inkaso S.A. nowej emisji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w drodze oferty publicznej jest w opinii Zarządu korzystne dla Spółki ze względu na możliwość pozyskania znaczących środków na inwestycje od podmiotów inwestujących na publicznym rynku akcji. Objęcie nowych akcji w ofercie publicznej przez inwestorów funkcjonujących na rynku giełdowym zapewni bardzo potrzebny spółce publicznej udział profesjonalnych inwestorów finansowych oraz niezbędne dla płynności obrotu rozproszenie akcji przez udział inwestorów indywidualnych. Celem Spółki jest zwiększenie jej bazy kapitałowej poprzez emisję akcji dla nowych akcjonariuszy, co umożliwi jej prowadzenie nowych projektów inwestycyjnych. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż najbardziej efektywną metodą pozyskania środków jest publiczna emisja akcji, na rynku regulowanym - Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dlatego Zarząd Spółki uznaje, iż wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki. Jednocześnie pozbawienie prawa poboru nie wyklucza udziału w emisji dotychczasowych akcjonariuszy, którzy chcieliby zwiększyć swoje zaangażowanie kapitałowe w Spółce.
- 2) Cena emisyjna akcji serii E zostanie ustalona w oparciu o przeprowadzoną przez Zarząd Spółki analizę popytu na akcje serii E. Na podstawie zebranych informacji o popycie oraz w wyniku analizy sytuacji rynkowej Spółka uzyska informacje w przedmiocie wyceny akcji serii E będącą podstawą ustalenia ceny przez Zarząd na takim poziomie, który zapewni powodzenie emisji i będzie korzystny dla dotychczasowych akcjonariuszy, a także zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji.

Załącznik nr 4

Wzór zapisu na Akcje Serii E

FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE ZWYKŁE, NA OKAZICIELA SERII E KREDYT INKASO S.A.

Niniejszy formularz stanowi zapis na akcje zwykłe, na okaziciela Serii E spółki KREDYT INKASO S.A. Podstawą prawną emisji tych akcji jest Uchwała nr 5/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna z siedzibą w Zamościu z dnia 28 kwietnia 2010 roku w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii E i praw do akcji serii E oraz zmiany Statutu i upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, zmieniona Uchwałą nr 4/2010 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 sierpnia 2010 roku oraz Uchwałą nr 5/2010 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 września 2010 roku. Akcje oferowane są przez Spółkę reprezentowaną przez Zarząd. Oferta zostanie przeprowadzona na warunkach określonych w Dokumencie Ofertowym, który jest częścią trzyczęściowego Prospektu Emisyjnego sporządzonego w związku z ofertą publiczną tych akcji. Prospekt Emisyjny jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Publicznej Ofercie Akcji Serii E. Podmiotem upoważnionym do przyjmowania zapisów i wpłat na akcje jest Banco Espirito Santo de Investimento S.A. Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce, z siedzibą w Warszawie, Lumen, Złote Tarasy, ul. Złota 59, 00 - 120 Warszawa.

1. Imię i nazwisko lub firma osoby prawnej:
2. Miejsce zamieszkania osoby fizycznej lub siedziba osoby prawnej:
3. Adres do korespondencji:
4. Status dewizowy: rezydent ☐ nierezydent ☐
5. Rezydent: osoba fizyczna - seria i numer dowodu tożsamości oraz PESEL / dla osób prawnych - numer KRS, numer REGON lub inny numer identyfikacyjny:
6. Nierezydent: osoba fizyczna - seria i numer paszportu / dla osób prawnych - numer rejestru właściwy dla kraju zarejestrowania:
7. Cena emisyjna: zł
8. Liczba akcji objętych zapisem:
(słownie:)
9. Kwota wpłaty na akcje: zł gr
(słownie:)
10. Wskazanie rachunku do zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części:
na rachunek nr
prowadzony przez

(pełna nazwa podmiotu prowadzącego rachunek)

Oświadczenia osoby składającej zapis

- Oświadczam, że zapoznałem(am) się z treścią Prospektu Emisyjnego spółki KREDYT INKASO S.A. („Spółka”) i są mi znane warunki oferty. Zgadzam się na przydzielenie akcji serii E zgodnie z zasadami zawartymi w Prospekcie.
- Oświadczam, że zapoznałem(am) się z brzmieniem Statutu Spółki i akceptuję jego treść.
- Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji akcji serii E oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.
- Przyjmuję do wiadomości, iż przysługuje mi prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania.
- Oświadczam, że wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową moich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na akcje serii E przez podmiot przyjmujący niniejszy zapis Spółce oraz KDPW, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji akcji serii E oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

Data i podpis składającego zapis

Data, pieczęć i podpis przyjmującego zapis

Dyspozycja Deponowania akcji serii E

Ja niżej podpisany(a) proszę o zdeponowanie przydzielonych mi akcji serii E na moim rachunku inwestycyjnym

nr..... prowadzonym przez

Data i podpis składającego dyspozycję

Data, pieczęć i podpis przyjmującego dyspozycję

Uwaga! Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis.