

ROZDZIAŁ III – DANE O EMISJI

1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Prospektu wprowadza się do publicznego obrotu i oferuje do objęcia przez Akcjonariuszy nie mniej niż 4.500.000 i nie więcej niż 6 500 000 Akcji Oferowanych o wartości nominalnej 4 złote każda o łącznej wartości nie mniejszej niż 18 000 000 i nie większej niż 26 000 000 złotych. Akcje Oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela i każda z nich uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Z Akcjami Oferowanymi nie jest związany żaden obowiązek świadczeń dodatkowych na rzecz Spółki ani żadne uprzywilejowanie. Przenoszenie praw z Akcji Oferowanych nie podlega żadnym ograniczeniom wynikającym z treści Akcji Oferowanych lub Statutu, jednakże zwraca się uwagę na ograniczenia dotyczące obrotu Akcjami Oferowanymi wynikające z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa (opisane w punkcie 7 niniejszego Rozdziału). Zwraca się także uwagę inwestorów, że ewentualne ograniczenia dotyczące obejmowania Akcji Oferowanych i ich zbywania mogą dotyczyć poszczególnych podmiotów będących akcjonariuszami Emitenta lub zamierzających nabywać Akcje Oferowane i wynikać z przepisów prawa regulujących funkcjonowanie danego podmiotu, decyzji administracyjnych, orzeczeń sądowych, postanowień umownych, aktów prawnych na podstawie których działa dany podmiot (statut, umowa spółki, akt założycielski itp.) lub innych aktów prawnych niemających powszechnego zastosowania (istnienie tego rodzaju ograniczeń powinno zostać zweryfikowane we własnych zakresie przez każdego z inwestorów zainteresowanych objęciem Akcji Oferowanych). Nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń na Akcjach Oferowanych.

Akcje Oferowane	Liczba	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna (w zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływy Emitenta (w zł)
1	2	3	4	5	6	7
Na jednostkę	1	4,00	●	●	0,12●	●
Razem	6 500 000	26 000 000	●	●	767 000	●

Koszty emisji przypadające na jedną Akcję Oferowaną zostały przedstawione w kolumnie 6 powyższej tabeli po zaokrągleniu do pełnych groszy. Przyjęto założenie, że objęte zostaną wszystkie Akcje Oferowane.

Zgodnie z treścią uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 kwietnia 2004 roku, maksymalna liczba Akcji Oferowanych będących przedmiotem Oferty Publicznej, wynosząca 6.500.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 26 000 000 zł, może zostać zmniejszona na podstawie późniejszej uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Uchwała taka może zostać podjęta po publikacji Prospektu. Powyższa zmiana może nastąpić do czasu rozpoczęcia subskrypcji, przy czym NWZA na którym planowane jest podjęcie ww. uchwały zostało zwołane na 24 maja 2004 r. Zmniejszenie maksymalnej liczby Akcji Oferowanych będzie skutkowało odpowiednim zwiększeniem liczby jednostkowych praw poboru, których posiadanie będzie wymagane do złożenia zapisu na jedną Akcję Oferowaną. W przypadku podjęcia decyzji o zmniejszeniu maksymalnej liczby Akcji Oferowanych, informacja taka będzie stanowić zmianę niniejszego Prospektu i zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego (art. 81 ust. 1 pkt 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi) oraz opublikowana w dzienniku, w którym opublikowano skrót Prospektu (art. 81 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Wraz z powyższą informacją opublikowana zostanie także informacja o liczbie jednostkowych praw poboru, których posiadanie będzie wymagane do złożenia zapisu na jedną Akcję Oferowaną.

Intencją powyższych zapisów uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 kwietnia 2004 roku jest umożliwienie ustalenia maksymalnej liczby emitowanych Akcji Oferowanych bezpośrednio przed rozpoczęciem ich subskrypcji. Umożliwi to, w oparciu o informacje dotyczące koniunktury na GPW bezpośrednio przed rozpoczęciem subskrypcji, ustalić maksymalną liczbę emitowanych Akcji Oferowanych w taki sposób, aby Emitent uzyskał z tytułu emisji Akcji Oferowanych środki w zaplanowanej kwocie niezbędnej do realizacji celów emisji. Emitent zamierza w ten sposób uniknąć sytuacji, w której kwota uzyskana z tytułu emisji Akcji Oferowanych przekraczałaby kwotę niezbędną do realizacji celów emisji.

2. Koszty emisji Akcji Oferowanych

Szacunkowe koszty emisji Akcji Oferowanych zostały obliczone w następujący sposób:

- koszty sporządzenia Prospektu, z uwzględnieniem doradztwa zawierającego koszty: oferowania Akcji, doradztwa prawnego, druku Prospektu oraz ogłoszeń obligatoryjnych,
- pozostałe szacunkowe koszty związane z opłatami uiszczanymi KPWiG, GPW i KDPW oraz opłatami notarialnymi określono zgodnie z obowiązującymi przepisami w zależności od wielkości emisji.

Obliczone w ten sposób szacunkowe koszty emisji Akcji Oferowanych wyniosą ok. 767 tys. zł.

Wyszczególnienie	Kwota (w tys. zł)
1. Koszty sporządzenia Prospektu, z uwzględnieniem kosztów doradztwa	584
2. szacunkowy koszt promocji	0
3. koszty wynagrodzenia subemitentów	0
4. pozostałe koszty	183
Razem	767

Źródło: Emitent

Ostateczne koszty emisji Akcji podane zostaną do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego po zakończeniu oferty publicznej.

Koszty emisji Akcji Oferowanych zostaną pokryte jednorazowo z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną emitowanych akcji. W efekcie tego na kapitał zapasowy zostaną odpisane wpływy netto z emisji, tj. *agio* pomniejszone o koszty emisji.

3. Podstawa prawna emisji papierów wartościowych i ich wprowadzenia do publicznego obrotu

3.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji Akcji Oferowanych oraz podstawa prawna tej decyzji.

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji nowych akcji jest, zgodnie z art. 430 – 432 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

3.2. Uchwała o emisji Akcji Oferowanych w Ofercie Publicznej

Emisja Akcji Oferowanych w Ofercie Publicznej dokonana została na mocy uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 kwietnia 2004 roku, zaprotokołowanej przez Tomasza Cygana, notariusza w Warszawie (akt notarialny Rep. A nr 3170/2004). Uchwała ta ma następującą treść:

§ 1

1. *Kapitał zakładowy BRE Banku SA, wynoszący 91.882.000 (dziewięćdziesiąt jeden milionów osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące) złotych podwyższa się o kwotę nie mniejszą niż 18.000.000 (osiemnaście milionów) złotych i nie większą niż 26.000.000 (dwadzieścia sześć milionów) złotych do łącznej wysokości nie mniejszej niż 109.882.000 (sto dziewięć milionów osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące) złotych, lecz nie większej niż 117.882.000 (sto siedemnaście milionów osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące) złotych w drodze emisji nie mniej niż 4.500.000 (cztery miliony pięćset tysięcy), lecz nie więcej niż 6.500.000 (sześć milionów pięćset tysięcy) nowych akcji na okaziciela o wartości nominalnej 4 (cztery) złote każda.*
2. *Emisja nowych akcji nastąpi na warunkach pierwotnego publicznego obrotu papierami wartościowymi w rozumieniu ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.*
3. *Upoważnia się Radę Nadzorczą Banku do określenia w drodze uchwały ceny emisyjnej nowych akcji.*
4. *Górna granica wysokości podwyższenia kapitału zakładowego określona w punkcie 1 może zostać zmniejszona uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BRE Banku SA, podjętą przed terminem otwarcia subskrypcji.*
5. *Nowe akcje uczestniczą w podziale zysku za rok obrotowy 2004, począwszy od dnia 1 stycznia 2004 r.*
6. *Wyznacza się dzień ustalenia prawa poboru na 28 maja 2004r.*

7. *Upoważnia się Zarząd Banku do ustalenia szczegółowych warunków i sposobu przeprowadzenia subskrypcji akcji, w tym między innymi do:*
 - *ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji,*
 - *określenia sposobu i warunków składania zapisów,*
 - *dokonania przydziału akcji, w tym przydziału akcji nie objętych z tytułu wykonywania prawa poboru,*
 - *podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia akcji nowej emisji do obrotu publicznego.*
8. *W przypadku gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im nowych akcji, nowe akcje mogą zostać objęte przez subemitenta (art. 433 § 3 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych). Rada Nadzorcza jest upoważniona do wyrażenia – na wniosek Zarządu – zgody na zawarcie umowy z subemitentem.*
9. *W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji następuje zmiana § 34 Statutu Banku, który otrzymuje następujące brzmienie:*
„Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 109.882.000 (sto dziewięć milionów osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące) złotych i nie więcej niż 117.882.000 (sto siedemnaście milionów osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące) złotych oraz dzieli się na nie mniej niż 27.470.500 (dwadzieścia siedem milionów czterysta siedemdziesiąt tysięcy pięćset) i nie więcej niż 29.470.500 (dwadzieścia dziewięć milionów czterysta siedemdziesiąt tysięcy pięćset) akcji imiennych i na okaziciela o wartości nominalnej 4 (cztery) złote każda.”.
10. *Zobowiązuje się Zarząd Banku do zgłoszenia podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, XIX Wydział Gospodarczy-Rejestrowy.*

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia ze skutkiem z dniem rejestracji przez sąd rejestrowy.

3.3. Podstawa prawna wprowadzenia Akcji Oferowanych do publicznego obrotu.

Zgodnie z art. 84 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi spółka publiczna z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest zobowiązana wprowadzać do publicznego obrotu każdą kolejną emisję akcji. W związku z powyższym wprowadzenie Akcji Oferowanych do publicznego obrotu jest obligatoryjne w odniesieniu do Emitenta i nie wymaga odrębnej decyzji Walnego Zgromadzenia Emitenta.

4. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Oferowanych przez dotychczasowych akcjonariuszy

Dotychczasowi akcjonariusze Emitenta nie zostali pozbawieni prawa pierwszeństwa do objęcia Akcji Oferowanych. W związku z powyższym Oferta Publiczna zostanie przeprowadzona w trybie subskrypcji zamkniętej stosownie do art. 431 § 2 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych.

5. Oznaczenie dat, od których Akcje Oferowane wprowadzane do publicznego obrotu mają uczestniczyć w dywidendzie

Akcje Oferowane będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2004 roku.

6. Kryteria i warunki objęcia oferowanych papierów wartościowych przez osoby uprawnione do uczestnictwa w programie motywacyjnym

Oferta Publiczna nie jest przeprowadzana w celu realizacji programu motywacyjnego, o którym mowa w § 2 ust. 1 pkt 58 Rozporządzenia o Prospekcie, ani innego programu o podobnym charakterze.

7. Prawa z oferowanych papierów wartościowych

Podane niżej informacje mają charakter ogólny. Zwraca się uwagę inwestorów, że ewentualne ograniczenia dotyczące obejmowania Akcji Oferowanych i ich zbywania mogą dotyczyć poszczególnych podmiotów będących akcjonariuszami Emitenta lub zamierzających nabywać Akcje Oferowane i wynikać z przepisów prawa regulujących funkcjonowanie danego podmiotu, decyzji administracyjnych, orzeczeń sądowych, postanowień umownych, aktów prawnych na podstawie których działa dany podmiot (statut, umowa spółki, akt założycielski itp.) lub innych aktów prawnych niemających powszechnego zastosowania. Istnienie tego rodzaju ograniczeń powinno zostać zweryfikowane we własnych zakresie przez każdego z inwestorów zainteresowanych objęciem Akcji Oferowanych. W związku z powyższym zaleca się skorzystanie z usług adwokatów lub radców prawnych.

7.1. Kodeks Spółek Handlowych

Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia majątkowe i korporacyjne. Do uprawnień majątkowych należą: prawo do dywidendy (art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych) i prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych). Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to: prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego (art. 400 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego Emitenta o upoważnienie do zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w przypadku niezwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez Zarząd w terminie dwóch tygodni od złożenia żądania, o którym mowa w art. 400 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 401 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 406 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (art. 407 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez powołaną w tym celu komisję, złożoną przynajmniej z trzech osób, w tym jednej osoby wybranej przez wnioskodawców (art. 410 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Akcjonariusz Emitenta, uzyskujący lub tracący status spółki dominującej w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych w odniesieniu do Emitenta, jest zobowiązany do zawiadomienia Emitenta o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji posiadanych przez akcjonariusza będącego spółką dominującą w odniesieniu do Emitenta, reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego Emitenta (art. 6 § 1 i § 6 Kodeksu Spółek Handlowych). Należy podkreślić, że nabycie lub wykonywanie praw z akcji Emitenta przez spółkę albo spółdzielnię zależną uważa się za nabycie lub wykonywanie praw przez spółkę dominującą (art. 6 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych) a uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, powzięta z naruszeniem art. 6 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględniania głosów nieważnych (art. 6 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

7.2. Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Zgodnie z przepisami Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z normami Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Zgodnie z art. 328 § 5 w związku z § 6 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariusz Emitenta nabywa roszczenie o wydanie imiennego świadectwa depozytowego w terminie miesiąca od dnia rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy Emitenta, którego Zarząd jest zobowiązany do zapewnienia, aby imienne świadectwo depozytowe zostało wydane w terminie tygodnia od dnia zgłoszenia roszczenia przez akcjonariusza. Art. 158b Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy prawo do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały (art. 158c Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi przewiduje szereg obowiązków ciążących na podmiotach nabywających lub planujących nabycie określonych pakietów akcji. Stosownie do art. 147 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi ten, kto w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył 5% albo 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, albo posiadał przed zbyciem akcje spółki publicznej zapewniające co najmniej 5% albo 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 10% liczby głosów zobowiązany jest zawiadomić o tym Komisję Papierów Wartościowych i Giełd i Spółkę, jest obowiązany zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę w ciągu 4 dni od dnia zmiany stanu posiadania liczby głosów, bądź od dnia, w którym podmiot zobowiązany dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Zgodnie z ust. 2 tegoż artykułu obowiązek określony powyżej dotyczy również przypadku nabycia lub zbycia akcji zmieniającego dotychczas posiadaną przez akcjonariusza liczbę ponad 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki publicznej co najmniej o 2% (w przypadku spółki publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na urzędowym rynku giełdowym) bądź co najmniej o 5% (w przypadku pozostałych spółek publicznych) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, przy czym wskazać należy, iż ów obowiązek powstaje zarówno w przypadku zawarcia pojedynczej transakcji, jak i kilku transakcji łącznie. Przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi regulują warunki formalne powyższego zawiadomienia, i tak powinno ono zawierać informacje o liczbie aktualnie posiadanych akcji, ich procentowym udziale w kapitale zakładowym Spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 147 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów powinno zawierać dodatkowo informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w okresie 12 miesięcy od złożenia tego zawiadomienia oraz dotyczące celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia oraz w okresie późniejszym, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie poinformować o tym Komisję Papierów Wartościowych i Giełd oraz Spółkę (art. 147 ust. 5 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Obowiązek zawiadomienia, o którym mowa w art. 147 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, spoczywa również na podmiocie, który w wyniku nabycia akcji Emitenta osiągnął albo przekroczył lub w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji Emitenta zapewniających nie więcej niż odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Obowiązek określony w art. 147 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, stosuje się odpowiednio w przypadku nabycia lub zbycia obligacji zamiennych na akcje, kwitów depozytowych oraz innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji dopuszczonych do publicznego obrotu (art. 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Stosownie do art. 149 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nabycie akcji Emitenta lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, w liczbie powodującej osiągnięcie lub przekroczenie łącznie odpowiednio 25%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, wymaga zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, wydawanego na wniosek podmiotu nabywającego. Zezwolenie, o którym mowa w art. 149 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, nie jest wymagane w przypadku, gdy nabycie dotyczy akcji spółki publicznej znajdujących się wyłącznie w obrocie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym (art. 149 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Komisja Papierów Wartościowych i Giełd, w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku, udziela zezwolenia i przekazuje agencji informacyjnej informacje o udzielonym zezwoleniu albo odmawia udzielenia zezwolenia, jeżeli nabycie spowodowałoby naruszenie

przepisów prawa albo zagrażałoby ważnemu interesowi państwa lub gospodarki narodowej. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może odmówić udzielenia zezwolenia, w przypadku gdy w okresie ostatnich 24 miesięcy przed dniem złożenia wniosku, o którym mowa w art. 149 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, wnioskodawca nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki określone w art. 147 i art. 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (art. 149 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi regulują warunki formalne, jakie powinien spełniać wniosek składany na podstawie art. 149 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (art. 149 ust. 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

Nabycie w obrocie wtórnym, w okresie krótszym niż 90 dni, akcji dopuszczonych do publicznego obrotu lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, zapewniających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, dokonuje się wyłącznie w wyniku publicznego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji (art. 151 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem nabycia. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej właściwej instytucji (art. 151 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Obowiązek ogłoszenia wezwania, wynikający z art. 151 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, nie powstaje w przypadku nabywania akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu wyłącznie na nieurzędowym rynku regulowanym (art. 151 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Podkreślić należy, iż w zasadzie odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, przy czym obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej. Przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi formalnie regulują procedurę przeprowadzania przedstawionych powyżej wezwań. Wezwanie jest ogłaszane za pośrednictwem domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską, który z kolei jest zobowiązany do powiadomienia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółek prowadzących giełdę lub spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy, w przypadku gdy dane akcje są notowane odpowiednio na giełdzie lub rynku pozagiełdowym (art. 152 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Zgodnie z art. 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, ten, kto stał się posiadaczem akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, w liczbie zapewniającej łącznie ponad 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, jest obowiązany do ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji tej spółki (zgodnie z art. 152 ust. 1 i art. 153 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi), albo do zbycia, przed wykonaniem prawa głosu z posiadanych akcji, takiej liczby akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Cena proponowana w wezwaniu nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z ostatnich 6 miesięcy przed dniem ogłoszenia wezwania albo – jeżeli obrót akcjami będącymi przedmiotem wezwania był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż 6 miesięcy – od średniej ceny z tego krótszego okresu, jak też nie może być niższa od ceny, po której akcje były nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w przypadku, gdy przedmiotem wezwania są akcje niebędące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (art. 155 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Stosownie do art. 155 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, cena proponowana w wezwaniu nie może być również niższa niż najwyższa cena, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot wzywający lub podmioty bezpośrednio lub pośrednio od niego zależne lub bezpośrednio lub pośrednio wobec niego dominujące, lub podmioty które łączy porozumienie wymienione w art. 158a ust. 3 pkt 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania. Za cenę proponowaną w wezwaniu uważa się również wartość rzeczy lub praw, które podmiot wzywający zamierza wydać w zamian za akcje (art. 155 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Spółka publiczna, której akcje objęte wezwaniem są przedmiotem obrotu na rynku giełdowym, jest obowiązana, nie później niż na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, przekazać w trybie określonym w art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (tzn. w trybie raportu bieżącego) opinię Zarządu dotyczącą ogłoszonego wezwania.

Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi w art. 156 ust. 1 określa konsekwencje nabycia akcji z naruszeniem przepisów z art. 147, art. 149, art. 151 i art. 155 statuując, iż wykonywanie prawa głosu z takich akcji jest bezskuteczne. Zgodnie z art. 156 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, niewykonanie obowiązku, o którym mowa w art. 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, powoduje bezskuteczność wykonywania prawa głosu z wszystkich posiadanych akcji.

Należy także zwrócić uwagę, że zgodnie z art. 158a ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, w rozumieniu przepisów Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi dotyczących nabywania znacznych pakietów akcji (art. 147 – 158 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi):

- 1) nabycie, zbycie lub posiadanie przez podmiot pośrednio lub bezpośrednio zależny akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych uważa się za nabycie, zbycie lub posiadanie tych akcji lub kwitów depozytowych przez podmiot dominujący,
- 2) kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami spółki publicznej uważa się za papiery wartościowe uprawniające do wykonywania prawa głosu z takiej liczby akcji tej spółki, jaką posiadacz kwitu depozytowego może uzyskać w wyniku zamiany kwitów depozytowych na te akcje.

Art. 158a ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi stanowi, iż dokonanie czynności prawnej przez podmiot zależny lub zajście innego zdarzenia prawnego w stosunku do tego podmiotu powoduje powstanie obowiązków określonych w przepisach dotyczących nabywania znacznych pakietów akcji (art. 147-158 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi) również po stronie podmiotu dominującego wyłącznie w przypadku, gdy jednocześnie wiąże się to z taką zmianą stanu posiadania liczby głosów tego podmiotu dominującego, która podlega tym obowiązkom. Stosownie do postanowień art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, obowiązki określone w przepisach Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi dotyczących nabywania znacznych pakietów akcji (art. 147 – 158 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi) spoczywają:

- 1) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące:
 - (a) wspólnego nabywania akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, lub
 - (b) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej dotyczącego istotnych spraw spółki, lub
 - (c) prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania spółką
 - chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków; obowiązki te wykonywane są przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia,
- 2) na funduszu inwestycyjnym, również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych łącznie przez:
 - (a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - (b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych:
 - (a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi,
 - (b) w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleciodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - (c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- 4) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie 1, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach art. 147 – 158 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Stosownie do postanowień art. 158a ust. 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, obowiązki określone w przepisach Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi dotyczących nabywania znacznych pakietów akcji (art. 147 – 158 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi) powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- 1) 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,
- 2) akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio,

- 3) papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

7.3. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ponadto, zgodnie z art. 12 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar objęcia lub nabycia akcji, powodujący uzyskanie 25% głosów na walnym zgromadzeniu spółki lub uzyskanie bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad spółką stanowi przypadek koncentracji przedsiębiorców i podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Zgłoszenie to, na mocy art. 94 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów winno być dokonane w terminie 7 dni od dnia zawarcia umowy lub dokonania innej czynności prawnej, na podstawie której zostaną przeniesione akcje. Obowiązek ten występuje w przypadku, gdy łączny obrót nabywającego akcje i ich emitenta przekracza równowartość 50 000 000 EURO w roku poprzedzającym rok zgłoszenia. Wspomniany obowiązek nie ma jednak zastosowania w przypadkach, gdy:

- obrót spółki, której akcje będą nabywane nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EURO,
- łączny udział w rynku przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji nie przekracza 20%,
- nabycie lub objęcie akcji dokonywane jest przez instytucje finansową i ma charakter czasowy w celu odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorstw, pod warunkiem, że wspomniana odsprzedaż nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia, oraz, że instytucja finansowa nie wykonuje praw z posiadanych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy lub wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub nabytych lub objętych akcji,
- nabycie ma charakter czasowy i jest dokonywane przez przedsiębiorcę w celu zabezpieczenia wiarygodności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z akcji, z wyjątkiem prawa do ich sprzedaży,
- nabycie następuje w następstwie postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- nabycie akcji jest dokonywane przez przedsiębiorcę należącego do tej samej grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów co podmiot, którego akcje są nabywane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w drodze decyzji wydaje zgodę lub zakazuje nabycia akcji.

7.4. Prawo Bankowe

Zgodnie z art. 25 Prawa Bankowego, osoba zamierzająca bezpośrednio lub pośrednio objąć lub nabyć akcje banku działającego w formie spółki akcyjnej obowiązana jest wystąpić każdorazowo z wnioskiem o wydanie przez Komisję Nadzoru Bankowego zezwolenia na wykonywanie prawa głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy banku, jeżeli:

- 1) w wyniku objęcia lub nabycia akcji uzyskałaby prawo do wykonywania ponad 10%, 20%, 25%, 33%, 50%, 66% i 75% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy banku (art. 25 ust. 1 Prawa Bankowego),
- 2) po uzyskaniu zezwolenia na wykonywanie prawa głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy banku na poziomie określonym w zezwoleniu, w wyniku zbycia akcji lub z innej przyczyny, utraciła prawo do wykonywania prawa głosu na tym poziomie (art. 25 ust. 2 Prawa Bankowego),
- 3) następuje zmiana w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy banku w wyniku zmiany statutu banku lub w następstwie wygaśnięcia uprzywilejowania akcji (w takiej sytuacji akcjonariusz występuje do Komisji Nadzoru Bankowego z wnioskiem o wydanie zezwolenia w terminie 30 dni od przekazania mu przez bank informacji o zmianie statutu lub od wygaśnięcia uprzywilejowania akcji) – art. 25 ust. 6 Prawa Bankowego.

Udzielając zezwolenia w przypadkach wymienionych w pkt 1) i 2), Komisja Nadzoru Bankowego może określić w jego treści warunek, że nieprzekroczenie określonego progu liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy banku w terminie wskazanym w zezwoleniu powoduje jego wygaśnięcie.

Osoba, która objęła lub nabyła akcje banku działającego w formie spółki akcyjnej, jest obowiązana niezwłocznie powiadomić o tym bank, którego akcje nabyła lub objęła, jeżeli stanowią one wraz z akcjami objętymi lub nabytymi wcześniej pakiet uprawniający do wykonywania ponad 5% głosów na walnym zgromadzeniu

akcjonariuszy banku. Bank przesyła Komisji Nadzoru Bankowego powiadomienie w terminie 14 dni od daty jego otrzymania (art. 25 ust. 4 Prawa Bankowego).

Komisja Nadzoru Bankowego może odmówić udzielenia zezwolenia, jeżeli wpływ osoby zamierzającej objąć lub nabyć akcje może okazać się niekorzystny dla ostrożnego i stabilnego zarządzania bankiem lub gdy środki przeznaczone na nabycie akcji pochodzą z pożyczki, kredytu lub źródeł nieudokumentowanych, lub gdy przepisy prawa obowiązujące w miejscu siedziby lub zamieszkania tej osoby uniemożliwiają Komisji Nadzoru Bankowego wykonywanie efektywnego nadzoru (art. 25 ust. 5 Prawa Bankowego).

Stosownie do art. 25 ust. 7 Prawa Bankowego, osoba zamierzająca zbyć pakiet akcji:

- 1) uprawniający do wykonywania ponad 10 % głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy banku,
- 2) w wyniku zbycia którego pozostały w jej posiadaniu pakiet akcji będzie uprawniał do wykonywania mniej niż 10%, 20%, 25%, 33%, 50%, 66% i 75% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy banku,

obowiązana jest powiadomić o swoim zamiarze Komisję Nadzoru Bankowego.

Art. 26 Prawa Bankowego przewiduje sankcję za objęcie lub nabycie akcji banku bez zezwolenia Komisji Nadzoru Bankowego, o którym mowa w art. 25 ust. 1 Prawa Bankowego stanowiąc, iż osoba taka ma wówczas prawo do wykonywania 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy banku albo do takiej liczby głosów, która wynika z wcześniej uzyskanego zezwolenia. Uchwała walnego zgromadzenia akcjonariuszy banku powzięta z naruszeniem powyższego przepisu jest nieważna.

Komisja Nadzoru Bankowego może cofnąć zezwolenie, o którym mowa w art. 25 ust. 1, 2 i 6 Prawa Bankowego, wyznaczając jednocześnie termin do sprzedaży akcji, jeżeli wpływ osoby, która bezpośrednio objęła lub nabyła akcje banku, może okazać się niekorzystny dla ostrożnego i stabilnego zarządzania bankiem lub jeżeli przepisy prawa obowiązujące w miejscu siedziby lub zamieszkania tej osoby uniemożliwiają Komisji Nadzoru Bankowego wykonywanie efektywnego nadzoru. W przypadku cofnięcia zezwolenia akcjonariusz ma prawo do wykonywania 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy banku, bez względu na liczbę posiadanych akcji, zaś uchwała walnego zgromadzenia akcjonariuszy banku powzięta z naruszeniem tego przepisu jest nieważna.

Obowiązek powiadomienia banku o nabyciu lub objęciu akcji, określony w art. 25 ust. 4 Prawa Bankowego, oraz obowiązek powiadomienia Komisji Nadzoru Bankowego o zamiarze zbycia, określony w art. 25 ust. 7 Prawa Bankowego, powstaje odpowiednio w przypadku nabycia lub zbycia obligacji zamiennych na akcje banku, kwitów depozytowych, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji banku.

Nabycie lub posiadanie akcji przez podmiot zależny uważa się za nabycie lub posiadanie akcji przez podmiot dominujący, przy czym na potrzeby Prawa Bankowego przez podmiot dominujący należy rozumieć podmiot dominujący w rozumieniu art. 4 pkt 16 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi lub podmiot, który w ocenie Komisji Nadzoru Bankowego może w inny sposób wywierać znaczący wpływ na inny podmiot zależny. Wyżej wymienione przepisy Prawa Bankowego nie naruszają przepisów rozdziału 9 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, w związku z czym obowiązki określone w przepisach Prawa Bankowego nie wyłączają obowiązków wynikających z art. 147 – 158 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

8. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem oferowanych papierów wartościowych i obrotem nimi

Podane niżej informacje mają charakter ogólny. W sprawach podatkowych zaleca się skorzystanie z usług adwokatów, radców prawnych lub licencjonowanych doradców podatkowych.

8.1. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zysku spółki akcyjnej

8.1.1. Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przepisie art. 10 ust. 1, definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z

likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Dochodów (przychodów) z tytułu udziału w zyskach polskich spółek akcyjnych osiąganych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych nie łączy się przychodami z innych źródeł. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty nie stanowiące przychodów określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku Dochodowym od Osób Prawnych opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Zryczałtowany podatek pobierany jest przez spółkę akcyjną (płatnika), w dniu dokonania wypłaty należności. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatników w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego.

Zgodnie z art. 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, kwota podatku uiszczanego od otrzymanych dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej podlega odliczeniu od podatku należnego na zasadach ogólnych. W przypadku braku możliwości odliczenia podatku w danym roku podatkowym, kwotę podatku pobranego u źródła odlicza się w następnych latach podatkowych.

8.1.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Dochodami osób fizycznych z tytułu udziału w zyskach spółki akcyjnej są dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osoby prawnej. Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także: dochód z umorzenia udziałów lub akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Zgodnie z art. 30a ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terenie Polski osiąganych przez podatników podatku dochodowego od osób fizycznych nie łączy się przychodami z innych źródeł. Od tych przychodów pobierany jest zryczałtowany podatek w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt. 50 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychody otrzymane w związku z umorzeniem akcji zwolnione są z opodatkowania w części stanowiącej koszt nabycia akcji. Jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, przychód otrzymany w związku z umorzeniem tych akcji, zwolniony jest z opodatkowania do wysokości wartości akcji z dnia nabycia spadku lub darowizny.

Osoby prawne, które dokonują wypłat z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych obowiązane są zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek. W przypadku papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, osobami prawnymi zobowiązanymi jako płatnicy do poboru podatku będą domy maklerskie i banki prowadzące rachunki papierów wartościowych. Pobrany podatek przekazywany jest przez płatników na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku.

8.1.3. Opodatkowanie dochodów podmiotów zagranicznych

Powyżej opisane zasady opodatkowania dotyczą co do zasady inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

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

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów osiąganych przez te podmioty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w zyskach spółki akcyjnej, mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczypospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów ustaw podatkowych. Jednakże zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w

sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Artykuł 22 ust 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwalnia od podatku dochodowego dochody z dywidend oraz z innych dochodów (przychodów) z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki:

- nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- podlegają w państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania,
- dochody (przychody) uzyskiwane są z udziału w zysku osoby prawnej, w której kapitale spółka uzyskująca ten dochód posiada bezpośrednio nie mniej niż 25 % udziałów nieprzerwanie przez okres nie krótszy niż dwa lata.

Powyższe zwolnienie nie ma zastosowania do dochodów z tytułu umorzenia udziałów, zbycia udziałów w celu ich umorzenia lub likwidacji osoby prawnej. Zwolnienie wprowadzone w art. 22 ust 4 ma zastosowanie do przychodów (dochodów) osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w UE.

8.2. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji oraz praw z akcji oferowanych w publicznym obrocie

8.2.1. Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Obowiązek uiszczenia podatku dochodowego z tytułu sprzedaży akcji, praw do akcji oraz ze sprzedaży praw z akcji (prawa do dywidendy, prawa poboru) powstaje w przypadku uzyskania dochodu, który stanowi różnicę pomiędzy przychodem ze sprzedaży akcji a wydatkami poniesionymi na nabycie akcji. Dochody ze sprzedaży akcji osiągane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych opodatkowane są na zasadach ogólnych łącznie z przychodami z innych źródeł. Stawka podatku dochodowego od osób prawnych od dnia 1 stycznia 2004 roku wynosi 19% podstawy opodatkowania.

8.2.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Zgodnie z art. 30b. ust 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej od dnia 1 stycznia 2004 z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji, praw do akcji i praw poboru) lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z tytułu objęcia akcji w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodów z tytułu zysków kapitałowych określonych w art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych jak i z dochodami kapitałowymi opodatkowanymi podatkiem ryczałtowym. Z zysków kapitałowych określonych w art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych podatnik rozlicza się samodzielnie składając do dnia 30 kwietnia następnego roku za rok poprzedni, odrębne zeznanie podatkowe. Podstawą obliczenia podatku jest wynik na wszystkich przeprowadzonych w ciągu roku transakcjach. Strata poniesiona w danym roku może być rozliczona z dochodu z tego źródła w ciągu pięciu kolejnych lat nie więcej niż 50% kwoty straty w jednym roku. Informacje niezbędne do prawidłowego rozliczenia się z podatku z tytułu zysków kapitałowych podatnik powinien otrzymać od podmiotu, za którego pośrednictwem sprzedał swe akcje w ciągu danego roku podatkowego. Powyższe informacje podmioty te mają obowiązek przesłać podatnikowi (oraz urzędowi skarbowemu) do końca lutego następnego roku za rok poprzedni na formularzu PIT-8C.

Sposób ustalania dochodu uzyskiwanego z tytułu zbycia akcji został szczegółowo określony w 30b ust 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Jeżeli nie jest możliwa identyfikacja zbywanych papierów wartościowych przyjmuje się, że kolejno są to odpowiednio jednostki, certyfikaty lub tytuły począwszy od nabytych przez podatnika najwcześniej (FIFO).

Wskazane powyżej ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji zmodyfikowane zostały regulacją zawartą w art. 19 ustawy z dnia 12 listopada 2003 r. o zmianie Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2003 roku Nr 202, poz. 1956). Zgodnie z tym przepisem przepisów ustawy, nie stosuje się do opodatkowania dochodów (poniesionych strat) uzyskanych po dniu 31 grudnia 2003 r.:

– z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, o których mowa w art. 52 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w brzmieniu obowiązującym przed dniem 1 stycznia 2004 r., pod warunkiem, że papiery te zostały nabyte przed dniem 1 stycznia 2004 r. Powołany art. 52 pkt 1 lit. b) określał zwolnienie z podatku dochodowego dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, które są dopuszczone do publicznego obrotu papierami wartościowymi, nabytych na podstawie publicznej oferty lub na giełdzie papierów wartościowych, albo w regulowanym pozagiełdowym wtórnym obrocie publicznym, albo na podstawie zezwolenia udzielonego w trybie art. 92 lub 93 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku - Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zwolnienie nie ma zastosowania, jeżeli sprzedaż tych papierów wartościowych jest przedmiotem działalności gospodarczej.

8.2.3. Opodatkowanie dochodów podmiotów zagranicznych

Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów wyrażonym w piśmie z dnia 24.07.2001 (BP4/AK-8214-1045-277/01), dochody osiągane przez podmioty zagraniczne, które podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, z tytułu sprzedaży akcji lub praw do akcji na polskiej giełdzie papierów wartościowych podlegają co do zasady opodatkowaniu podatkiem dochodowym w Polsce.

Zgodnie jednak z zasadą przyjętą w umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę, dochody z tytułu sprzedaży papierów wartościowych podlegają co do zasady opodatkowaniu w państwie siedziby lub miejsca zamieszkania zbywcy. W związku z powyższym opodatkowanie dochodów osiąganych przez podmioty zagraniczne z tytułu sprzedaży akcji na giełdzie papierów wartościowych będzie ograniczone do sytuacji, gdy inwestor ma miejsce zamieszkania lub siedzibę lub miejsce zarządu w państwie, z którym Polska nie zawarła umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

8.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z postanowieniami zawartymi w przepisach Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, sprzedaż akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych odbywa się za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, które przy dokonywaniu transakcji działają w imieniu własnym, lecz na rachunek inwestora. Art. 9 pkt 9 Ustawy z dnia 9 września 2000 roku o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych „sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską”.

Przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi zawierają jednak szereg wyjątków od ww. zasady ogólnej, przewidując możliwość zbywania akcji dopuszczonych do obrotu publicznego bez korzystania z obowiązkowego pośrednictwa podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie. Dotyczy to, między innymi, sprzedaży akcji bezpośrednio pomiędzy osobami fizycznymi. Stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego (czyli od dnia dokonania czynności cywilnoprawnej) należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych; obowiązek powyższy ciąży solidarnie na zbywcy i nabywcy akcji.

9. Umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną

Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną związanej z emisją Akcji Oferowanych. Uchwała nr 23 WZA z dnia 21 kwietnia 2004 roku przewiduje możliwość zawarcia przez Zarząd umowy o subemisję inwestycyjną. Ze względu na charakter Oferty Publicznej, o której mowa w niniejszym Prospekcie, Emitent nie będzie zawierał umów o subemisję usługową.

10. Umowa określona w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Emitent dotychczas nie zawarł i nie zamierza zawrzeć umowy, o której mowa w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, na mocy której poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej wystawiane byłyby papiery wartościowe w związku z emitowanymi Akcjami Oferowanymi (kwity depozytowe).

11. Zasady dystrybucji Akcji Oferowanych

11.1. Podmiot oferujący Akcje w publicznym obrocie

Podmiotem oferującym Akcje w publicznym obrocie papierami wartościowymi jest:

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
00-684 Warszawa, ul. Wspólna 47/49
tel.: +48 22 697 47 00
fax.: +48 22 697 47 05

11.2. Zasady ogólne

W dniu 21 kwietnia 2004 roku walne zgromadzenie BRE Banku SA podjęło Uchwałę nr 23 o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 4 zł każda. Na mocy powyższej uchwały oferuje się 6.500.000 Akcji, przy czym minimalny próg dojścia emisji do skutku wynosi 4.500.000 Akcji. Ostateczna liczba oferowanych akcji może ulec zmniejszeniu na mocy uchwały nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Emitenta, które odbędzie się do czasu rozpoczęcia subskrypcji Akcji. Efektem tego będzie również określenie liczby Akcji, do objęcia których uprawniać będzie jednostkowe prawo poboru Planowanym terminem walnego zgromadzenia Banku na którym mogą zostać podjęte uchwały w powyższej sprawie jest 24 maja 2004 r.

Intencją powyższych zapisów uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 kwietnia 2004 roku jest umożliwienie ustalenia maksymalnej liczby emitowanych Akcji Oferowanych bezpośrednio przed rozpoczęciem ich subskrypcji. Umożliwi to, w oparciu o informacje dotyczące koniunktury na GPW bezpośrednio przed rozpoczęciem subskrypcji, ustalić maksymalną liczbę emitowanych Akcji Oferowanych w taki sposób, aby Emitent uzyskał z tytułu emisji Akcji Oferowanych środki w zaplanowanej kwocie niezbędnej do realizacji celów emisji. Emitent zamierza w ten sposób uniknąć sytuacji, w której kwota uzyskana z tytułu emisji Akcji Oferowanych przekraczałaby kwotę niezbędną do realizacji celów emisji.

W przypadku podjęcia decyzji o zmniejszeniu maksymalnej liczby Akcji Oferowanych, informacja taka będzie stanowić zmianę niniejszego Prospektu i zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego (art. 81 ust. 1 pkt 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi) oraz opublikowana w dzienniku, w którym opublikowano skrót Prospektu (art. 81 ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi). Wraz z powyższą informacją opublikowana zostanie także informacja o liczbie jednostkowych praw poboru, których posiadanie będzie wymagane do złożenia zapisu na jedną Akcję Oferowaną.

Wymienione wyżej Akcje oferowane są dotychczasowym akcjonariuszom w drodze realizacji przysługującego im prawa poboru.

Zgodnie z uchwałą nr 23 WZ Spółki z dnia 21 kwietnia 2004 r. dniem ustalenia prawa poboru Akcji będzie 28 maja 2004 roku.

11.3. Osoby uprawnione do obejmowania Akcji

Osobami uprawnionymi do obejmowania Akcji w ramach prawa poboru są:

- akcjonariusze Emitenta w dniu ustalenia prawa poboru, którzy nie dokonali zbycia tego prawa poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje,
- osoby, które nabyły prawo poboru i nie dokonały jego zbycia do momentu złożenia zapisu (zapisów) na Akcje.

Ponadto, osoby będące akcjonariuszami Emitenta w dniu ustalenia prawa poboru będą uprawnieni do złożenia zapisu dodatkowego opiewającego na dowolną liczbę Akcji, nie większą jednak niż liczba akcji oferowanych w Ofercie Publicznej.

Jeżeli nie wszystkie Akcje zostaną objęte w ramach realizacji prawa poboru (w tym zapisów dodatkowych), niesubskrybowane akcje będą mogły być zaoferowane do objęcia przez subemitenta - w przypadku zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną. Jeśli umowa taka nie zostanie zawarta, Zarząd Emitenta będzie mógł zaoferować nieobjęte Akcje wskazanemu przez siebie inwestorowi (lub inwestorom). W takim przypadku przydział zostanie dokonany według uznania Zarządu po cenie nie niższej niż cena emisyjna.

W każdym z powyższych przypadków zapis na Akcje będzie mógł być złożony najpóźniej w ostatecznym dniu zamknięcia subskrypcji tj. najpóźniej 18 czerwca 2004 roku.

11.4. Cena emisyjna

Cena emisyjna Akcji zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą i podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji w formie raportu bieżącego (zgodnie z art. 81 ust. 1 pkt 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

11.5. Terminy wykonania prawa poboru

Zgodnie z uchwałą nr 23 WZ z dnia 21 kwietnia 2004 roku dniem ustalenia prawa poboru będzie 28 maja 2004 roku. Z uwagi na tryb rozliczeń transakcji w KDPW, ostatnim dniem, w którym możliwe będzie nabycie na GPW akcji Spółki z przysługującym im prawem poboru będzie 25 maja 2004 roku.

Terminy subskrypcji Akcji:

28 maja 2004 r. – dzień ustalenia prawa poboru;

2 czerwca 2004 r. – otwarcie subskrypcji Akcji

2–4 czerwca 2004 r. – termin przyjmowania zapisów na Akcje w ramach realizacji prawa poboru (zapisy podstawowe oraz zapisy dodatkowe)

18 czerwca 2004 r. – ostateczny termin zamknięcia subskrypcji Akcji

W przypadku, gdy zgodnie z treścią pkt 11.3 Zarząd zaoferuje Akcje nieobjęte w wykonaniu prawa poboru subemitentowi inwestycyjnemu – w przypadku zawarcia umowy o subemisję – bądź wskazanemu przez siebie Inwestorowi (lub Inwestorom), zapis taki będzie mógł być złożony najpóźniej ostatniego dnia subskrypcji, tj. najpóźniej dnia 18 czerwca 2004 roku. Pozostałe zasady składania zapisów i rozliczenia wpłat na Akcje opisane w dalszej części niniejszego rozdziału stosuje się odpowiednio.

Do czasu rozpoczęcia subskrypcji powyższe terminy mogą ulec zmianie. W przypadku ich zmiany Emitent poinformuje o tym przed rozpoczęciem subskrypcji w formie raportu bieżącego (zgodnie z art. 81 ust. 1 pkt 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

11.6. Miejsce przyjmowania zapisów na Akcje

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru składają zapisy (zarówno podstawowe jak i dodatkowe) w Punktach Obsługi Klienta podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, w których na rachunkach papierów wartościowych zapisane mają w chwili składania zapisów, prawa poboru uprawniające do objęcia Akcji.

Akcyonariusze, których akcje dotychczasowych emisji nie zostały zdeponowane na rachunkach papierów wartościowych w biurze maklerskim, składają zapisy w POK biura pełniącego funkcję Sponsora Emisji dla akcji Emitenta. Na dzień aktualizacji Prospektu funkcję tę pełni Oferujący.

Zapisy składane przez subemitenta inwestycyjnego lub przez inwestorów, którym zaoferowane zostaną Akcje nie objęte w wyniku realizacji prawa poboru (włączając w to zapisy dodatkowe) będą mogły być składane wyłącznie w POK Oferującego.

11.7. Zapisy na Akcje

Inwestor składający zapis na Akcje powinien wypełnić w trzech egzemplarzach formularz zapisu na Akcje zawierający m.in. następujące dane:

- imię i nazwisko osoby fizycznej lub nazwę (firmę) osoby prawnej składającej zapis,

- adres zamieszkania osoby fizycznej lub siedzibę osoby prawnej,
- rezydenci: numer PESEL i nr dowodu osobistego dla osób fizycznych lub numer REGON (lub inny numer identyfikacyjny) dla osób prawnych; nierezydenci: numer paszportu dla osób fizycznych lub numer właściwego rejestru dla osób prawnych,
- status dewizowy (określenie, czy dany inwestor jest rezydentem czy nierezydentem w rozumieniu polskiego prawa dewizowego),
- określenie rodzaju zapisu: zapis podstawowy zapis dodatkowy
- liczbę realizowanych praw poboru w związku ze składanym zapisem (w przypadku zapisu podstawowego);
- liczbę Akcji objętych zapisem;
- kwotę wpłaty na Akcje;
- formę wpłaty,
- numer rachunku na jaki dokonany zostanie ewentualny zwrot wpłaconej kwoty lub jej części,
- datę i podpis inwestora,
- oświadczenie inwestora, że zapoznał się z treścią Prospektu i określonymi w nim warunkami obejmowania i przydziału Akcji oraz jest mu znana i akceptuje treść statutu Spółki,
- datę i podpis pracownika POK przyjmującego zapis.

Ponadto Inwestor podpisuje oświadczenie, że zapoznał się z treścią Prospektu i Statutu Spółki, wyraża zgodę na brzmienie Statutu Spółki i akceptuje warunki Oferty Publicznej opisane w Prospekcie oraz, że wyraża zgodę na wykorzystanie jego danych osobowych w zakresie niezbędnym do realizacji Oferty Publicznej.

Osoby składające zapis w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej powinny najpóźniej wraz z zapisem złożyć ważne dokumenty, z których wynika status prawny Inwestora, zaświadczające o uprawnieniach osoby składającej zapis do reprezentowania Inwestora jak również dokumenty, które zgodnie z obowiązującymi przepisami wymagane są do skutecznego nabycia Akcji.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Akcje ponosi składający zapis.

Zapis na Akcje powinien być złożony na formularzu wg wzoru przygotowanego przez Spółkę, który w okresie subskrypcji dostępny będzie w biurach maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje.

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

Zapis na Akcje jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą od dnia dokonania zapisu przez okres opisany w pkt. 11.14 niniejszego rozdziału.

Na dowód złożenia zapisu osoba składająca zapis otrzymuje jeden egzemplarz złożonego i wypełnionego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapis.

Zwraca się uwagę Inwestorów, że zapis podstawowy i zapis dodatkowy powinny być złożone na oddzielnych formularzach.

Osoby realizujące przysługujące im prawo poboru z rachunku Sponsora Emisji, wraz z formularzem zapisu mogą złożyć dyspozycję deponowania wszystkich Akcji na prowadzonym dla niej rachunku papierów wartościowych w biurze maklerskim (albo odpowiednio banku uprawnionym do prowadzenia rachunków papierów wartościowych). Składając dyspozycję deponowania Inwestor podaje numer ww. rachunku oraz nazwę prowadzącego go podmiotu oraz zobowiązuje się do poinformowania POK, w którym składany jest zapis o wszelkich zmianach dotyczących powyższego rachunku. Dyspozycja deponowania jest bezwarunkowa i nieodwołalna i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

W przypadku, gdy prawo poboru realizowane jest z rachunku papierów wartościowych danego Inwestora w biurze maklerskim, Akcje zostaną zapisane na ww. rachunku automatycznie tj. bez konieczności złożenia przez inwestora dyspozycji deponowania.

11.8. Termin związania Inwestora zapisem

Inwestor jest związany złożonym zapisem do czasu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji lub do dnia ogłoszenia o niedojściu emisji Akcji do skutku.

11.9. Wpłaty na Akcje

Zapis na Akcje musi być w pełni opłacony najpóźniej w chwili składania zapisu.

Za pełną wpłatę na Akcje uważana będzie wpłata kwoty stanowiącej iloczyn ceny emisyjnej Akcji oraz liczby subskrybowanych Akcji.

Wpłata na Akcje powinna być dokonana do biura maklerskiego w którym Inwestor posiada rachunek papierów wartościowych z którego realizowane jest prawo poboru. W przypadku zapisów realizowanych za pośrednictwem Sponsora Emisji wpłata powinna być dokonana na rachunek Sponsora Emisji.

Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek biura maklerskiego, za pośrednictwem którego składany jest zapis.

Wpłata na Akcje może być dokonana w złotych gotówką, przelewem lub w innej formie akceptowanej przez podmiot prowadzący działalność maklerską przyjmujący zapisy na Akcje.

Przelew powinien zawierać adnotację „wpłata na Akcje BRE Banku SA”.

Ogólne zasady rejestrowania wpłat

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2003 r. nr 153, póź. 1505, z późn. zm.) dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15.000 EURO (również gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane) oraz transakcji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Ponadto dom maklerski i bank są zobowiązane na podstawie ww. ustawy zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. nr 88, póź. 553, z późn. zm.).

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności do celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 Kodeks karny (Dz. U. nr 88, póź. 553 i nr 128, póź. 840) lub w celu ukrycia działań przestępczych.

Pracownik banku, który wbrew swoim obowiązkom nie zawiadamia o okolicznościach wymienionych w art. 10 i ust. 1 Prawa Bankowego, ponosi odpowiedzialność porządkową, co nie wyłącza odpowiedzialności karnej, jeżeli czyn wypełnia znamiona przestępstwa.

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

Zwraca się uwagę inwestorów, iż wpłaty na akcje dokonywane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą powinny być zgodne z zasadami określonymi w art. 3 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 19 listopada 1999 r. Prawo działalności gospodarczej (Dz. U. nr 101, póź. 1178 ze zm.).

11.10. Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy uprawnieni są do nabywania Akcji za pośrednictwem pełnomocnika. Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.

Dokument pełnomocnictwa

Osoba występująca w charakterze Pełnomocnika zobowiązana jest przedłożyć pełnomocnictwo Inwestora zawierające umocowanie do dokonania zapisu oraz następujące dane o osobie pełnomocnika i Inwestora:

- dla osób fizycznych: imię i nazwisko, dokładny adres i numer dowodu osobistego lub numer PESEL bądź numer paszportu;
- dla osób prawnych: firmę, adres, w przypadku spółek akcyjnych i spółek z ograniczoną odpowiedzialnością dodatkowo oznaczenie sądu rejestrowego i numeru w rejestrze handlowym, imiona i nazwiska członków zarządu, wysokość kapitału zakładowego w tym subskrybowanego i opłaconego, numer REGON bądź numer właściwego rejestru dla zagranicznych osób prawnych (ew.

dokument potwierdzający istnienie spółki w danym kraju, wraz z polskim tłumaczeniem tego dokumentu, sporządzonym przez tłumacza przysięgłego).

Dokument pełnomocnictwa lub jego kopia pozostają w POK przyjmującym zapisy na Akcje.

Pełnomocnictwo do złożenia zapisu, odbioru ew. potwierdzenia nabycia oraz odbioru zwracanych kwot musi zostać sporządzone w formie aktu notarialnego lub z podpisem Inwestora notarialnie poświadczonym, ponadto musi zawierać upoważnienie do wykonania wyżej wymienionych czynności.

Pełnomocnictwo takie może zostać sporządzone również w formie pisemnej (bez konieczności zachowania formy aktu notarialnego lub poświadczonego notarialnie podpisu Inwestora), lecz jedynie w przypadku, gdy forma taka zostanie zaakceptowana przez podmiot prowadzący przedsiębiorstwo maklerskie przyjmujący zapisy na Akcje. Aby stwierdzić, czy w przypadku konkretnego przedsiębiorstwa maklerskiego istnieje możliwość akceptacji pełnomocnictwa sporządzonego w formie pisemnej (bez potwierdzenia notarialnego) Inwestor powinien skontaktować się bezpośrednio z tym biurem.

Zwraca się uwagę Inwestorów, iż na podstawie Ustawy o opłacie skarbowej z dnia 9 września 2000 r. (DZ. U. z 2000 r., Nr 86, poz. 960 z późn. zm.) dokument pełnomocnictwa podlega opłacie skarbowej w wysokości 15 zł.

Wymóg przedstawienia pełnomocnictwa szczególnego nie dotyczy pełnomocnictw wystawionych dla zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie. W takim przypadku wystarczające jest pełnomocnictwo udzielone w związku z podpisaniem umowy o zarządzanie cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie.

11.11. Przydział Akcji

Przydział Akcji w ramach realizacji prawa poboru nastąpi w ciągu 7 dni po zamknięciu subskrypcji.

Podstawą przydziału Akcji będzie złożenie i opłacenie zapisu zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Prospekcie.

Inwestorom, którzy złożyli zapisy na Akcje w ramach realizacji prawa poboru wynikającego z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru (zapisy podstawowe), Akcje przydzielone zostaną w liczbie wynikającej ze złożonego zapisu

Akcje nieobjęte ww. zapisami podstawowymi zostaną przeznaczone na realizację zapisów dodatkowych złożonych przez osoby będące Akcjonariuszami Spółki w dniu ustalenia prawa poboru. Jeśli zapisy dodatkowe opiewać będą na większą liczbę Akcji niż pozostająca do objęcia, przydział dokonany zostanie zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji zapisów. Ułamkowe części Akcji nie będą przydzielane, a także Emitent nie przydzieli Akcji kilku osobom łącznie. Akcje nieprzydzielone w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone po jednej Akcji kolejno Inwestorom, którzy złożyli zapisy dodatkowe na największą liczbę Akcji. W przypadku, gdy zgodnie z powyższą zasadą, do przydziału jednej Akcji kwalifikowałyby się co najmniej dwa zapisy (opiewające na tą samą liczbę Akcji), Akcja ta zostanie przydzielona losowo za pośrednictwem systemu informatycznego obsługującego przydział.

Jeżeli nie wszystkie Akcje zostaną objęte w ramach realizacji prawa poboru (w tym zapisów dodatkowych), niesubskrybowane akcje będą mogły być zaoferowane do objęcia przez subemitenta - w przypadku zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną. W tej sytuacji przydział Akcji zostanie dokonany na rzecz subemitenta inwestycyjnego w liczbie na którą został złożony i opłacony zapis z zastrzeżeniem postanowień umowy subemisyjnej.

W przypadku nie zawarcia umowy o subemisję, Zarząd Emitenta będzie mógł zaoferować nieobjęte Akcje wskazanemu przez siebie inwestorowi (lub inwestorom) po cenie nie niższej niż cena emisyjna. W tym przypadku przydział Akcji dokonany zostanie w liczbie zaoferowanej przez Spółkę inwestorowi do objęcia, z zastrzeżeniem prawidłowego złożenia zapisu i opłacenia subskrybowanych Akcji.

11.12. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

W przypadku dokonania wpłaty większej niż wynikająca ze złożonego zapisu lub redukcji zapisów dodatkowych nadpłaty będą zwracane:

- na wskazane w formularzach zapisów rachunki pieniężne Inwestorów w biurach maklerskich, za pośrednictwem których realizowane były prawa poboru;
- w przypadku Inwestorów składających zapisy za pośrednictwem Sponsora Emisji ewentualnej nadpłaty zwracane będą inwestorom zgodnie z instrukcją zawartą w treści zapisu na Akcje.

Zwrot nadpłat nastąpi w terminie 14 dni od dnia dokonania przydziału Akcji, bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

11.13. Skutki prawne niedokonania w oznaczonym terminie wpłaty na Akcje

Skutkiem prawnym niedokonania przez Inwestora wpłaty na Akcje lub dokonania wpłaty niepełnej w terminie i zgodnie z Prospektem będzie nieważność całego zapisu.

11.14. Sposób ogłoszenia o dojściu lub niedojściu emisji do skutku oraz zwrot wpłaconych kwot

Zgodnie z przepisami Ksh emisja Akcji nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- w terminie określonym w niniejszym Prospekcie nie zostanie należycie subskrybowanych co najmniej minimalna liczba oferowanych Akcji;
- uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie zostanie zgłoszona do Sądu Rejestrowego w ciągu sześciu miesięcy od dnia złożenia do KPWiG zawiadomienia o emisji Akcji;
- postanowienie Sądu Rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego stanie się prawomocne.

W przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego niedojście emisji Akcji do skutku stosowna informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego (art. 81 ust. 1 pkt 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

W powyższy sposób podana zostanie do publicznej wiadomości również informacja o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji.

W przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego niedojście do skutku emisji Akcji po rozpoczęciu notowań PDA – o ile podjęta zostanie decyzja o wprowadzeniu PDA do obrotu giełdowego – Emitent niezwłocznie wystąpi o zakończenie notowań PDA na GPW. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz Inwestorów, na kontach których będą zapisane PDA w dniu rozliczenia transakcji dokonanych w ostatnim dniu notowań PDA. Kwota zwracanych wpłat stanowić będzie iloczyn liczby PDA znajdujących się na koncie Inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji.

Zwrot wpłaconych kwot zostanie dokonany na rachunki pieniężne Inwestorów w biurach maklerskich, za pośrednictwem których realizowane były zapisy, natomiast w przypadku inwestorów składających zapisy za pośrednictwem Sponsora w sposób zadeklarowany na formularzu zapisu. Zwrot wpłaconych kwot nastąpi w terminie 14 dni od dnia dokonania przydziału Akcji, bez odsetek lub odszkodowań.

11.15. Niedojście oferty do skutku, odstąpienie od przeprowadzenia oferty lub jej odwołanie

Oferta Akcji nie dojdzie do skutku w przypadkach określonych w pkt.11.14.

Natomiast do czasu rozpoczęcia publicznej subskrypcji Akcji Emitent może podjąć decyzję o przeprowadzeniu oferty w innym terminie lub o jej odwołaniu.

W przypadku podjęcia ww. decyzji, Emitent niezwłocznie poinformuje o tym fakcie w formie w formie raportu bieżącego (art. 81 ust. 1 pkt 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi)..

Po rozpoczęciu subskrypcji Emitent nie możliwości odstąpienia od przeprowadzenia oferty Akcji.

12. Zamierzenia Emitenta odnośnie wtórnego obrotu Akcjami Oferowanymi

Zarząd Spółki może podjąć decyzję o wprowadzeniu do obrotu giełdowego PDA. W takim przypadku Spółka wystąpi do KDPW z wnioskiem o zarejestrowanie PDA oraz do Zarządu Giełdy z wnioskiem o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego oraz dołoży wszelkich starań aby PDA zostały zapisane na rachunkach inwestorów niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji. Intencją Emitenta jest, aby w przypadku podjęcia decyzji o wprowadzeniu PDA do obrotu giełdowego obrót tymi papierami był możliwy w terminie kilku dni roboczych po przydziale Akcji. Informacja o złożeniu do GPW wniosku o wprowadzeniu PDA do obrotu giełdowego zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego (art. 81 ust. 1 pkt 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Spółka wystąpi do KDPW oraz do GPW o wprowadzanie Akcji do obrotu giełdowego w następstwie asymilacji z pozostałymi akcjami Emitenta notowanymi na GPW.

Intencją Zarządu Emitenta, jest aby wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego na rynku podstawowym miało miejsce w lipcu 2004r.

Jednakże uwzględniając fakt, że wystąpienie z wnioskiem o wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego związane jest z uprzednim uzyskaniem rejestracji sądowej podwyższenia kapitału zakładowego oraz zarejestrowaniem akcji w KDPW i ich asymilacją, Zarząd Spółki nie może zagwarantować, że notowanie Akcji rozpocznie się w określonym powyżej terminie.

13. Finansowanie przez Emitenta emitowanych przez siebie Akcji Oferowanych

Emitent nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wypłat, jak również w innej formie, bezpośrednio lub pośrednio, nie będzie finansował nabycia lub objęcia emitowanych Akcji Oferowanych, za wyjątkiem form finansowania przewidzianych w art. 345 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych. Zgodnie z art. 345 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, zakaz finansowania przez Emitenta nabycia lub objęcia Akcji Oferowanych nie dotyczy świadczeń dokonywanych w ramach zwykłej działalności instytucji finansowych, jak również świadczeń dokonywanych na rzecz pracowników spółki lub spółki z nią powiązanej, a podejmowanych w celu ułatwienia nabycia lub objęcia emitowanych przez spółkę akcji. Emitent jest instytucją finansową w rozumieniu przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.