

CZĘŚĆ III - OFERTOWA

Rozdział I - OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W CZĘŚCI III PROSPEKTU

Dane osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich oświadczenia znajdują się w Części II niniejszego Prospektu.

Rozdział II - CZYNNIKI RYZYKA

1 RYZYKO NIEDOJŚCIA EMISJI AKCJI SERII E DO SKUTKU

Emisja Akcji Serii E nie dojdzie do skutku jeżeli:

- do dnia zamknięcia subskrypcji nie zostaną złożone i prawidłowo opłacone zapisy na wszystkie oferowane Akcje Serii E albo
- w ciągu sześciu miesięcy od daty wydania przez KPWiG zgody na zatwierdzenie Prospektu Zarząd nie złoży w Sądzie Rejestrowym wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji Akcji Serii E i F albo
- Sąd Rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji Serii E i F.

2 RYZYKO NIEDOJŚCIA EMISJI AKCJI SERII F DO SKUTKU

Emisja Akcji Serii F nie dojdzie do skutku jeżeli:

- do dnia zamknięcia subskrypcji nie zostaną złożone i prawidłowo opłacone zapisy na wszystkie oferowane Akcje Serii F albo
- w ciągu sześciu miesięcy od daty wydania przez KPWiG zgody na zatwierdzenie Prospektu Zarząd nie złoży w Sądzie Rejestrowym wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji Akcji Serii E i F albo
- Sąd Rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji Serii E i F.

3 RYZYKO ZWIĄZANE Z WNIESIENIEM WKŁADU PIENIĘŻNEGO NA AKCJE W FORMIE POTRĄCENIA UMOWNEGO WIERZYTELNOŚCI.

Emitent dopuszcza wniesienie wkładu pieniężnego na akcje w formie umownego potrącenia wierzytelności przysługujących Inwestorom wobec Emitenta z wierzytelnością Emitenta wobec Inwestora z tytułu wpłat na Akcje. Taka forma wniesienia wkładu pieniężnego jest wprost przewidziana w art. 14 § 4 KSH i praktyka dowodzi, że sądy rejestrowe traktują potrącenie umowne wierzytelności jako wkład pieniężny. Jednakże istnieje nieznaczne ryzyko, że Sąd Rejestrowy potraktuje ten sposób wniesienia wkładu pieniężnego jako ukryty aport w postaci wierzytelności, co musiałoby w rezultacie doprowadzić do odmowy zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego o taką kwotę, jaka odpowiadałaby wartości nominalnej Akcji objętych i opłaconych poprzez potrącenie umowne.

4 RYZYKO ZAWIESZENIA LUB WYCOFANIA PUBLICZNEJ OFERTY AKCJI SERII E I F

W przypadku decyzji Emitenta o zawieszeniu lub wycofaniu oferty, inwestorzy którzy złożyli do tego czasu zapisy na akcje i dokonali stosownej wpłaty na ich poczet, przestają być związani zapisami. Środki pieniężne będą wówczas podlegać zwrotowi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

5 RYZYKO OPÓŹNIENIA WE WPROWADZENIU AKCJI SERII E I F DO OBROTU GIEŁDOWEGO

Emitent będzie dokładał wszelkich starań, aby wprowadzenie Akcji Serii E i F do obrotu regulowanego na rynku giełdowym nastąpiło w możliwie krótkim terminie. Jednakże uwzględniając, iż wprowadzenie do obrotu regulowanego na rynku giełdowym wymaga uprzedniego:

- postanowienia Sądu Rejestrowego o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego,
- podjęcia przez Zarząd KDPW uchwały o zarejestrowaniu Akcji Serii E i F i nadaniu im kodu ISIN,
- podjęcia przez Zarząd GPW stosownej uchwały o wprowadzeniu Akcji Serii E i F do obrotu giełdowego i ich asymilacji w KDPW,

Emitent nie może zagwarantować, iż wprowadzenie Akcji Serii E i F do obrotu regulowanego na rynku giełdowym nastąpi w założonym terminie, tj. w IV kwartale 2006 roku.

6 RYZYKO ZWIĄZANE Z NOTOWANIEM PDA

Ryzyko to związane jest zarówno z możliwością niedopuszczenia Praw do Akcji Serii E i F do obrotu giełdowego, jak również z charakterem obrotu PDA na rynku giełdowym. Dopuszczenie Praw do Akcji wymaga szczegółowych ustaleń pomiędzy Emitentem, Oferującym, KDPW i GPW. Niedopuszczenie PDA do obrotu giełdowego może oznaczać dla inwestorów brak możliwości zbywania przydzielonych papierów wartościowych do dnia debiutu Akcji Serii E i F na GPW.

Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji Serii E lub Serii F na skutek odmowy zarejestrowania podwyższenia kapitału przez sąd rejestrowy - posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na rachunku inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji Serii E lub ceny emisyjnej Akcji Serii F.

7 RYZYKO BRAKU UMOWY SUBEMISYJNEJ

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy, której treścią jest subemisja inwestycyjna lub usługowa Akcji Serii E i F. Emitent nie przewiduje podpisania takich umów. W związku z tym istnieje ryzyko, że, emisja nie dojdzie do skutku z powodu niezłożenia i nieopłacenia zapisów na wszystkie Akcje Oferowane. Zawarcie i wykonanie umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną redukuje możliwość niedojścia emisji do skutku do wystąpienia sytuacji czysto hipotetycznej, polegającej na nie złożeniu przez Zarząd w Sądzie Rejestrowym poprawnej dokumentacji w celu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

8 RYZYKO ZWIĄZANE Z INNYMI EMISJAMI PUBLICZNYMI W OKRESIE EMISJI AKCJI SPÓŁKI

W związku z faktem, iż w czasie trwania Oferty Publicznej Akcji Serii E i F mogą być również przeprowadzane publiczne oferty akcji innych podmiotów, istnieje ryzyko niższego zainteresowania potencjalnych inwestorów akcjami Emitenta. Oznacza to zwiększenie ryzyka niepowodzenia emisji, a co za tym idzie niepozyskania przez Emitenta pochodzących z niej środków finansowych.

9 RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZYSZŁYM KURSEM AKCJI ORAZ PŁYNNOŚCIĄ OBROTU

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na GPW zależą od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych. Na zachowania inwestorów mają też wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Emitenta, jak ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy sytuacja na zagranicznych rynkach giełdowych. Nie można więc zapewnić, iż inwestor nabywający Akcje Serii E lub F będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

10 RYZYKO ZAWIESZENIA NOTOWAŃ

Zarząd Giełdy może na podstawie § 30 Regulaminu Giełdy zawiesić obrót akcjami Emitenta na okres do trzech miesięcy:

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

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje także KPWiG, w przypadku stwierdzenia nie wykonywania lub nienależytego wykonywania przez Emitenta szeregu obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. KPWiG przed wydaniem takiej decyzji zasięga opinii GPW.

Pomimo, iż w odniesieniu do akcji Emitenta sytuacja tego typu jak dotąd się nie pojawiła, nie ma pewności, że nie wystąpi ona w przyszłości.

11 RYZYKO WYKLUCZENIA AKCJI Z OBROTU GIEŁDOWEGO

Na podstawie § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy wykluczy akcje Spółki z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stanie się ograniczona,
- na żądanie KPWiG zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Natomiast na podstawie § 31 ust 2 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje Spółki z obrotu giełdowego:

- jeżeli przestały spełniać pozostałe warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego poza określonymi w § 31 ust. 1 pkt 1) Regulaminu GPW,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek Emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym papierze wartościowym,
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje także KPWiG w przypadku stwierdzenia nie wykonywania lub nienależytego wykonywania przez Emitenta szeregu obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. KPWiG przed wydaniem takiej decyzji zasięga opinii GPW.

Pomimo, iż w odniesieniu do akcji Emitenta nie zaszły w przeszłości żadne z przesłanek dających podstawę do uruchomienia przez Giełdę procedury wykluczenia akcji z obrotu giełdowego, nie ma pewności, że sytuacja taka nie wystąpi w przyszłości.

12 RYZYKO NARUSZENIA PRZEPISÓW PRAWA PRZEZ EMITENTA LUB PODMIOTY UCZESTNICZĄCE W OFERCIE AKCJI SERII E I F W IMIENIU LUB NA ZLECENIE EMITENTA I STOSOWNE SANKCJE

Stosownie do art. 16 i 17 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku gdyby w związku z przeprowadzaną ofertą Akcji Serii E i F lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji Serii E i F do obrotu na rynku regulowanym, Emitent lub inne podmioty uczestniczące w ofercie Akcji Serii E i F w imieniu lub na zlecenie Emitenta dopuściły się naruszenia przepisów prawa lub istniało uzasadnione podejrzenie, że takie naruszenie może nastąpić, KPWiG może:

- 1) nakazać odpowiednio wstrzymanie rozpoczęcia Oferty Publicznej Akcji Serii E lub F lub przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych albo wstrzymanie dopuszczenia Akcji Serii E i F do obrotu na rynku regulowanym na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- 2) zakazać odpowiednio rozpoczęcia oferty publicznej Akcji Serii E lub F albo dalszego jej prowadzenia albo dopuszczenia Akcji Serii E i F do obrotu na rynku regulowanym, lub
- 3) opublikować, na koszt Emitenta, informacje o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną Akcji Serii E i F albo w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji serii E i F do obrotu na rynku regulowanym.

W przypadku ustania przyczyn wydania decyzji, o której mowa w wyszczególnieniu 1) lub 2) powyżej, KPWiG może, na wniosek Emitenta albo z urzędu, uchylić te decyzje.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o ofercie publicznej, powyższe środki KPWiG może zastosować także w przypadku, gdy z treści Prospektu wynikałoby, że:

- Oferta Publiczna Akcji Serii E i F lub dopuszczenie Akcji Serii E i F do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałyby interesy inwestorów;
- utworzenie Emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy;
- działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub
- status prawny Akcji Serii E i F jest niezgodny z przepisami prawa.

Ustawa o ofercie publicznej posługuje się również rygorami obejmującymi prowadzenie przez emitentów papierów wartościowych akcji promocyjnej i przewiduje określone sankcje nakładane za naruszające przepisy prawa uchybienia.

W art. 53 Ustawy o ofercie publicznej podkreśla się, że w przypadku prowadzenia akcji promocyjnej, w treści wszystkich materiałów promocyjnych należy jednoznacznie wskazać:

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

Informacje przekazywane w ramach akcji promocyjnej nie mogą być sprzeczne z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym, jak również nie mogą wprowadzać inwestorów w błąd co do sytuacji emitenta papierów wartościowych.

W przypadku stwierdzenia naruszenia wyżej przywołanych zasad KPWiG może:

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

W przypadku stwierdzenia naruszenia powyższych obowiązków KPWiG może również nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 250.000 zł.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku, gdyby Emitent nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki, których katalog wskazany jest w art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, KPWiG może skorzystać z następujących sankcji:

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, akcji Emitenta z obrotu na rynku regulowanym, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową Emitenta, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku, gdy Emitent nie wykonywałby lub jeśli wykonywałby w sposób nienależyty obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej (odnoszących się do informowania KPWiG o zakończeniu subskrypcji Akcji Serii E i F lub dopuszczeniu Akcji Serii E i F do obrotu na GPW) i w art. 65 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej (związanych z przekazywaniem do KPWiG i publicznej wiadomości zestawień informacji poufnych, bieżących i okresowych) KPWiG może nałożyć na niego karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

13 RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEDOPEŁNIENIEM WYMAGANYCH PRAWEM OBOWIĄZKÓW PRZEZ UCZESTNIKÓW PUBLICZNEGO OBROTU PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej na każdego, kto:

1. nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 tej ustawy,
2. nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 tej ustawy, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
3. przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 tej ustawy,
4. nie zachowuje warunków o których mowa w art. 76 lub 77 tej ustawy,
5. nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie zbywa w terminie akcji w przypadkach, o których mowa w art. 72 ust. 2, art. 73 ust. 2 i 3 oraz art. 74 ust. 2 i 5 tej ustawy,

6. podaje do publicznej wiadomości informacje o zamiarze ogłoszenia wezwania przed przekazaniem informacji o tym w trybie, o którym mowa w art. 77 ust. 2 tej ustawy,
7. wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 tej ustawy, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
8. nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 tej ustawy,
9. w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 tej ustawy,
10. nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6 tej ustawy,
11. wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86 ust. 1 tej ustawy nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
12. dopuszcza się czynu określonego w pkt 1-11 działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

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

Zgodnie z art. 99. ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, kto proponuje publicznie nabycie papierów wartościowych bez wymaganego ustawą zatwierdzenia prospektu emisyjnego, złożenia zawiadomienia obejmującego memorandum informacyjne albo udostępnienia takiego dokumentu do publicznej wiadomości lub do wiadomości zainteresowanych inwestorów, podlega grzywnie do 1.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 2, albo obu tym karom łącznie. Tej samej karze podlega kto proponuje publicznie nabycie papierów wartościowych objętych memorandum informacyjnym dotyczącym oferty publicznej, przed upływem terminu do zgłoszenia przez KPWiG sprzeciwu dotyczącego zawiadomienia, albo mimo zgłoszenia takiego sprzeciwu. W przypadku mniejszej wagi czynu wymiar grzywny wynosi 250.000 zł.

Rozdział III - PODSTAWOWE INFORMACJE

1 OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM

Emitent oświadcza, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie potrzeb jego oraz Grupy Kapitałowej. Kapitał obrotowy rozumiany jest jako zdolność Spółki i podmiotów z jej Grupy Kapitałowej do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań.

Emitentowi nie są znane problemy z kapitałem obrotowym, które mogą wystąpić w przyszłości.

2 KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Tabela 28 Kapitalizacja i zadłużenie Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta wg stanu na 31.06.2006

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa Emitenta Kwota (tys. zł)	BEEF-SAN Kwota (tys. zł)
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	3.237	3.142
- zabezpieczone		
1) Kredyty krótkoterminowe		
2) Krótkoterminowa część kredytów długoterminowych	8	0
- niezabezpieczone		
1) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2.068	2.042
2) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	270	243
3) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	84	82
4) Zobowiązania pozostałe	162	130
5) Fundusze specjalne (ZFSS)	645	645
6) Dywidenda		
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	829	775
- zabezpieczone		
1) Kredyty długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części kredytów długoterminowych)	54	0
2) Leasing	2	2
- niezabezpieczone		
3) Pozostałe – układ	773	773
Kapitał własny	5.791	6.563
- Kapitał zakładowy	4.760	4.760
- Kapitał zapasowy	2.792	2.792
- Kapitał z aktualizacji wyceny	745	745
- Wynik z lat ubiegłych	-6.403	-5.695
- Wynik roku bieżącego	3.897	3.961

Źródło: Emitent

Tabela 29 Zadłużenie netto Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta wg stanu na 31.06.2006r.

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa Emitenta Kwota (tys. zł)	BEEF-SAN Kwota (tys. zł)
A. Środki pieniężne w kasie i banku	5.267	5.227
B. Lokaty krótkoterminowe		
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1	1
D. Płynność (A) + (B) + (C)	5.268	5.228
E. Bieżące należności finansowe		
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach		
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	8	0
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe		
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F) + (G) + (H)	8	0
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I) – (E) – (D)	-5.260	-5.228
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	54	0
L. Wyemitowane obligacje		
M. Inne zobowiązania długoterminowe		
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K) + (L) + (M)	54	0
O. Zadłużenie finansowe netto (J) + (N)	-5.206	-5.228

Źródło: Emitent

Zadłużenie pośrednie i warunkowe wg stanu na 31.06.2006 rok.

Z informacji będących w posiadaniu Zarządu Emitenta wynika, że jednostki Grupy Kapitałowej Emitenta nie poręczały ani nie gwarantowały spłaty zadłużenia innego podmiotu, w następstwie czego w Grupie Kapitałowej Emitenta nie występuje zadłużenie pośrednie ani warunkowe.

3 INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ

Do osób zaangażowanych w ofertę należą:

- Dom Maklerski BOŚ S.A. z siedzibą w Warszawie – Oferujący Akcje Serii E i F Emitenta
- GK Dom Emisyjny Sp. z o.o. – Doradca Finansowy w procesie pozyskania kapitału przez Emitenta;

Powyższe podmioty są zainteresowane możliwie najszybszym przeprowadzeniem oferty Akcji Serii E i F oraz wprowadzeniem akcji do obrotu na rynku regulowanym.

4 PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Pozyskane środki z emisji Akcji Serii E i F pozwolą Emitentowi oraz jego Grupie Kapitałowej na realizację strategii rozwoju i umożliwią zasadniczą zmianę w pozycji Emitenta na polskim rynku. W szczególności pozwolą Emitentowi na sfinansowanie przejęcia, oraz dokapitalizowanie strategicznych działalności operacyjnych Emitenta i podmiotów z jego grupy.

Wpływy z emisji Akcji Serii E Emitent przeznaczy na:

- sfinansowanie przejęcia grupy AJPI poprzez zapłacenie ceny za 600.999 udziałów AJPI w kwocie 55 500 000 zł,
- dokapitalizowanie podmiotów z grupy AJPI w formie podwyższenie kapitału zakładowego w kwocie 41 100 000 zł lub udzielenie pożyczki w tej kwocie.

Wpływy z emisji Akcji Serii F Emitent przeznaczy na:

- bezpośrednie akwizycje kapitałowe Emitenta w wysokości 20 000 000 zł,
- zasilenie kapitału obrotowego BEEF-SAN w kwocie 16 400 000 zł,

W zakresie akwizycji Emitent dokonuje przeglądu przedsiębiorstw z branży mięsnej, w szczególności dystrybucyjnych (hurtownie) oraz zakładów ubojowych (wołowiny, wieprzowiny i drobiu) których nabycie wzbogaciłoby przedmiot działalności grupy i pozwoliłoby na wykorzystanie wszelkich pozytywnych efektów synergii. Na dzień zatwierdzenia prospektu nie zostały jeszcze wytypowane konkretne przedsiębiorstwa stanowiące przedmiot zamierzonego przejęcia. Nastąpi to w wyniku dalszej analizy czynników warunkujących powodzenie przedsięwzięcia t.j. analizy atrakcyjności inwestycyjnej, wielkości środków finansowych pozostających do dyspozycji Emitenta oraz przekonania partnerów o potrzebie konsolidacji.

Szacowane wpływy z emisji wszystkich Akcji Serii E są wystarczające na sfinansowanie przejęcia grupy AJPI oraz jej dokapitalizowanie. W przypadku gdy wpływy z emisji Akcji Serii E będą mniejsze od założonych w pierwszej kolejności zostanie dokonana zapłata za udziały AJPI.

Szacowane wpływy z emisji wszystkich Akcji Serii F są wystarczające na zrealizowanie zaplanowanych przez Zarząd celów Emitenta. W przypadku nie uzyskania z emisji Akcji Serii F środków wystarczających na zrealizowanie wszystkich celów Zarząd może podjąć decyzję o zmianie sposobu sfinansowania akwizycji kapitałowych poprzez pozyskanie środków finansowych z emisji obligacji, jak również przeznaczyć środki finansowe wygenerowane z własnych bieżących przepływów pieniężnych. Możliwe jest również zmniejszenie środków przeznaczonych na poszczególne cele.

Cele emisyjne Emitent będzie realizował w najkrótszym możliwym terminie to znaczy po skutecznym pozyskaniu środków z emisji. Emitent na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego nie podjął decyzji co do przejęć, wstępnych wiążących negocjacji w zakresie akwizycji poza umową dotyczącą przejęcia Grupy AJPI opisaną w części II Prospektu.

W celu przybliżenia inwestorom potencjału firm, o które Grupa Kapitałowa Emitenta ma zostać poszerzona przedstawiono poniżej najważniejsze informacje charakteryzujące Grupę.

Skład Grupy AJPI na dzień zatwierdzenia Prospektu jest następujący:

- AJPI (rozbiór wieprzowiny, rozbiór wołowiny, rozbiór indyka, rozbiór kurczaka, sprzedaż hurtowa mięsa i wędlin);
- MYSŁAW (produkcja wędlin, sprzedaż hurtowa mięsa);
- MYSŁAW PARTNER (sprzedaż detaliczna mięsa i wędlin);
- BIK (sprzedaż hurtowa mięsa i wędlin);
- ABAKUS (import, eksport mięsa, transport międzynarodowy specjalistyczny -chłodnie);
- INVEST SAN (zarządzanie nieruchomościami);
- LP (sprzedaż hurtowa mięsa).

Skonsolidowane dane finansowe Grupy na koniec 2005r. wykazują:

Skonsolidowane przychody Grupy:	284 864 515,90 zł
Sumę bilansową:	114 266 218,65 zł
W tym aktywa trwałe w wysokości:	85 362 655,45 zł
Kapitał własny w wysokości:	30 258 695,68 zł
Zysk netto:	208 695,68 zł

Rozdział IV - INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

1 OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WŁĄCZNIE Z KODEM ISIN (MIĘDZYNARODOWY NUMER IDENTYFIKACYJNY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH) LUB INNYM PODOBNYM KODEM IDENTYFIKACYJNYM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Przedmiotem oferty publicznej jest 34.500.000 (słownie: trzydzieści cztery miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela Serii E oraz 13.000.000 (słownie: trzynaście milionów) akcji na okaziciela Serii F. Przedmiotem dopuszczenia do obrotu regulowanego na rynku giełdowym jest 34.500.000 (słownie: trzydzieści cztery miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela Serii E oraz 13.000.000 (słownie: trzynaście milionów) akcji na okaziciela Serii F. Przedmiotem dopuszczenia do obrotu regulowanego na rynku giełdowym jest 34.500.000 (słownie: trzydzieści cztery miliony pięćset tysięcy) Praw do Akcji na okaziciela Serii E oraz 13.000.000 (słownie: trzynaście milionów) Praw do Akcji na okaziciela Serii F.

Kod ISIN (Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych) zostanie nadany Akcjom Serii E i F oraz Prawom do Akcji Serii E i F przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych po zawarciu przez Emitenta umów o rejestrację papierów wartościowych w depozycie przed rozpoczęciem oferty publicznej Akcji Serii E i F i przed złożeniem wniosku o dopuszczenie akcji serii E i F do obrotu regulowanego na rynku giełdowym.

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

Akcje Serii E i F zostały utworzone na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BEEF SAN Zakładów Mięśnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sanoku z dnia 27 stycznia 2006 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w drodze emisji Akcji Serii E i zmiany Statutu Spółki zmienionej Uchwałą nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BEEF SAN Zakładów Mięśnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sanoku z dnia 28 czerwca 2006 roku w sprawie zmiany Uchwały nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BEEF SAN Zakładów Mięśnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sanoku z dnia 27 stycznia 2006 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w drodze emisji akcji serii F i zmiany Statutu Spółki. Uchwały zostały podjęte na podstawie art. 431 § 1, art. 432 § 1, art. 433 § 2 KSH oraz § 18 ust. 1 pkt 6) i 7) Statutu Spółki. Przepisy te zezwalają na podwyższenie kapitału zakładowego poprzez zmianę statutu w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Wyłączenie prawa poboru zostało zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia, jak tego wymaga wspomniany art. 433 § 2 KSH.

3 WSKAZANIE, CZY TE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ PAPIERAMI IMIENNYMI, CZY TEŻ NA OKAZICIELA, ORAZ CZY MAJĄ ONE FORMĘ DOKUMENTU, CZY SĄ ZDEMATERYALIZOWANE. W PRZYPADKU FORMY ZDEMATERYALIZOWANEJ, NALEŻY PODAĆ NAZWĘ I ADRES PODMIOTU ODPOWIEDZIALNEGO ZA PROWADZENIE REJESTRU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Wszystkie Akcje Serii E i F są akcjami na okaziciela. Wszystkie Akcje Serii E i F będą zdematerializowane od chwili ich zarejestrowania w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, zgodnie z art. 5 ust. 1, 3 i 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

4 WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Walutą emitowanych Akcji Serii E i F jest polski złoty.

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

Prawa do Akcji Serii E i Prawa do Akcji Serii F dają ich posiadaczom prawo do zamiany ich na Akcje Serii odpowiednio E i F w momencie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

5.1 Prawa związane z Akcjami Serii E i F

Akcje Serii E i F są tożsame ze wszystkimi pozostałymi akcjami Emitenta. Prawa przywiązane do tych akcji, są określone w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, w szczególności w Kodeksie spółek handlowych, Ustawie o ofercie publicznej, Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi oraz w Statucie Emitenta. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych odstępstw od ogólnych reguł wyznaczonych w tym obszarze przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa, w szczególności nie przyznaje przywilejów żadnym akcjom. Także żaden z akcjonariuszy nie ma przyznanych żadnych osobistych uprawnień.

Akcjonariuszom przysługują następujące prawa majątkowe i korporacyjne:

5.2 Prawa akcjonariusza związane z Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy Emitenta (prawo głosu)

Każda Akcja Serii E i F daje jej posiadaczowi prawo do oddania jednego głosu na walnym zgromadzeniu – osobiście lub za pośrednictwem pełnomocnika ustanowionego pisemnie pod rygorem nieważności pełnomocnictwa. Członek zarządu i pracownik Emitenta nie mogą być pełnomocnikami innych akcjonariuszy na walnym zgromadzeniu (art. 412 KSH). Prawo głosu wykonuje się podczas walnego zgromadzenia. Prawo do udziału w walnym zgromadzeniu przysługuje temu akcjonariuszowi, który najpóźniej na tydzień przed terminem walnego zgromadzenia złoży w siedzibie Emitenta świadectwo depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych potwierdzające posiadanie przez niego akcji Emitenta. Akcje w liczbie wymienionej w świadectwie depozytowym nie mogą być przedmiotem obrotu od chwili wystawienia świadectwa do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na ten okres wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby akcji na tym rachunku (art. 9 i 11 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi). Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować nad uchwałami dotyczącymi jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielania absolutorium, zwolnienia ze zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką (art. 413 KSH). Zastawnik lub użytkownik mogą wykonywać prawo głosu tylko z akcji imiennych lub świadectwa tymczasowego obciążonej zastawem lub użytkowaniem, ale pod warunkiem, że czynność prawna ustanawiająca te ograniczone prawa rzeczowe to przewiduje, a w księdze akcyjnej zaznaczono jego ustanowienie i prawo do oddania głosu. Jednakże w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje żadnych odstępstw od tych zasad.

5.3 Prawo do udziału w zysku Spółki, w tym prawo do dywidendy

Prawo do dywidendy z Akcji Serii E i F przysługuje od 1 stycznia 2006 rok. W myśl art. 347 § 1 KSH akcjonariusze mają prawo do dywidendy z tej części zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, która została przeznaczona do podziału na mocy uchwały walnego zgromadzenia.

- **Dokładna data, w której powstaje prawo do dywidendy.** Dzień dywidendy i datę wypłaty dywidendy określa, zgodnie z art. 348 § 3 KSH, uchwała walnego zgromadzenia, przy czym dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy licząc od tego dnia.
- **Termin, po którym wygasa prawo do dywidendy oraz wskazanie osoby, na rzecz której działa takie wygaśnięcie prawa.** Prawo do dywidendy może być realizowane, w tym dochodzone na drodze postępowania sądowego przeciwko Emitentowi, w ciągu 10 lat od dnia wskazanego w uchwale walnego zgromadzenia jako termin wypłaty dywidendy. Po upływie 10 lat od tego dnia Emitent może odmówić wypłaty dywidendy podnosząc zarzut przedawnienia (art. 117 § 2 i art. 118 Kodeksu cywilnego). Prawo polskie nie przewiduje wygaśnięcia prawa do dywidendy z mocy samego prawa.
- **Ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji niebędących rezydentami.** Prawo polskie nie ogranicza osób fizycznych i prawnych niebędących rezydentami w prawie do dywidendy. Przysługują im takie same prawa, jak akcjonariuszom będącym rezydentami. Zasady opodatkowania dochodów z dywidendy zostały przedstawione niżej w Rozdziale IV punkt 11 **Informacja o potrącanych u źródła podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych.**
- **Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia, częstotliwość oraz akumulowany lub nieakumulowany charakter wypłat.** Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia są określane w każdym przypadku w uchwale walnego zgromadzenia w sprawie podziału zysku, o ile uchwała taka przewiduje przeznaczenie zysku w całości lub w części do podziału między akcjonariuszy. Zgodnie z art. 347 § 2 KSH zysk przeznaczony dla akcjonariuszy dzieli się proporcjonalnie do liczby akcji, a Statut Emitenta nie zawiera odmiennych postanowień. Art. 348 § 1 KSH zezwala na przeznaczenie do podziału 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. Tak ustaloną kwotę należy jednak 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. Wypłata dywidendy następuje w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia, przy czym może to być jeden termin płatności całej dywidendy lub też dywidenda może być wypłacana w częściach w kilku terminach. Zgodnie z art. 349 § 1 KSH statut może upoważniać zarząd do wypłaty zaliczki na dywidendę, jednakże Statut Emitenta takiej możliwości nie przewiduje.

Poza prawem do dywidendy opisanym wyżej Statut Emitenta nie przewiduje innych tytułów uczestnictwa w zyskach Emitenta. Walne Zgromadzenie nie podejmowało uchwał uprawniających członków Rady Nadzorczej do wynagrodzenia w formie udziału w zyskach przeznaczonych do podziału (art. 392 § 2 KSH). Walne Zgromadzenie nie upoważniało Rady Nadzorczej do ustalania członkom zarządu wynagrodzenia w formie udziału w zysku rocznym Spółki (art. 378 § 2 KSH).

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Zgodnie z § 1 pkt 8 Uchwały Nr 2 z dnia 27 stycznia 2006 r. Akcje nowej emisji Serii E i F uczestniczą w dywidendzie od 1 stycznia 2006 roku.

5.4 Prawo poboru

Prawo poboru polega na tym, że akcjonariuszowi przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowych emisji w stosunku do liczby akcji już posiadanych. Jednakże w interesie Spółki walne zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy

prawa poboru akcji w całości lub w części. O zamierzonym pozbawieniu akcjonariuszy prawa poboru należy uprzedzić w porządku obrad walnego zgromadzenia. Uchwała taka zapada większością, co najmniej 4/5 głosów oddanych, przy czym przed głosowaniem Zarząd Spółki ma obowiązek przedstawić zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą przyczyny pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji nowej emisji lub sposób jej ustalenia (art. 433 §§ 1 i 2 KSH).

5.5 Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej

Majątek pozostały po likwidacji spółki dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych wpłat przez każdego z nich (art. 474 § 2 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje innego sposobu udziału w nadwyżce likwidacyjnej.

5.6 Postanowienie w sprawie umorzenia

W myśl § 5 ust. 3 Statutu Emitenta akcje mogą być umarzone poprzez obniżenie kapitału zakładowego lub z czystego zysku. Szczegółowe warunki umarzania akcji określa zgromadzenie akcjonariuszy w uchwale podejmowanej na podstawie § 18 ust. 1 pkt 15) Statutu. Postanowienia Statutu Emitenta w sprawie umarzania akcji są lakoniczne i niedostosowane do obowiązującego prawa, albowiem art. 360 §1 KSH wymaga obniżenia kapitału zakładowego w każdym przypadku umorzenia akcji.

5.7 Postanowienie w sprawie zamiany

Na żądanie akcjonariusza może być dokonana zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie (art. 334 § 2 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń lub zakazu dokonywania takiej zamiany.

6 W PRZYPADKU NOWYCH EMISJI NALEŻY WSKAZAĆ UCHWAŁY, ZEZWOLENIA LUB ZGODY, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁY LUB ZOSTANĄ UTWORZONE LUB WYEMITOWANE NOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Akcje Serii E i F zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 2 walnego zgromadzenia z dnia 27 stycznia 2006 roku, zmienionej uchwałą nr 9 walnego zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2006 roku, podjętych jednoznacznie.

Uchwała nr 2 ma następującą treść:

Uchwała nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BEEF SAN Zakładów Mięsnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sanoku z dnia 27 stycznia 2006 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w drodze emisji akcji serii F i zmiany Statutu Spółki

Na podstawie art. 431 § 1, art. 432 § 1, art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 18 ust. 1 pkt 6) i 7) Statutu Spółki uchwała się, co następuje:

§ 1

- 1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 12.000.000 (słownie: dwanaście milionów) złotych poprzez emisję 12.000.000 (słownie: dwunastu milionów) nowych akcji serii F o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda.*
- 2. Wszystkie akcje serii F są akcjami zwykłymi na okaziciela.*
- 3. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F.*
- 4. Do akcji serii F nie są przywiązane żadne szczególne uprawnienia ani obowiązki.*
- 5. Wylacza się w całości prawo poboru akcji nowej emisji dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.*
- 6. Wszystkie akcje serii F mogą być objęte wyłącznie w ofercie publicznej kierowanej do inwestorów kwalifikowanych za wkład pieniędzy.*
- 7. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii F.*
- 8. Akcje serii F uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2006 roku.*

§ 2

W związku z § 1 niniejszej uchwały § 5 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje brzmienie:

„5. 1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 49.071.457 (słownie: czterdzieści dziewięć milionów siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta pięćdziesiąt siedem) złotych i dzieli się na 49.071.457. (słownie: czterdzieści dziewięć milionów siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta pięćdziesiąt siedem) akcji o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda, w tym 2.400 (słownie: dwa tysiące czterysta) akcji imiennych oraz 772.600 (słownie: siedemset siedemdziesiąt dwa tysiące sześćset) akcji na okaziciela serii A od numeru 000001 do numeru 775.000, 2.400 (słownie: dwa tysiące czterysta) akcji imiennych oraz 772.600 (słownie: siedemset siedemdziesiąt dwa tysiące sześćset) akcji na okaziciela serii B od numeru 775.001 do numeru 1.550.000, 1.550.000 (słownie: jeden milion pięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii C od numeru 1.550.001 do numeru 3.100.000, 1.660.000 (słownie: jeden milion sześćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii D od numeru 3.100.001 do numeru 4.760.000, 32. 311.457 (słownie: trzydzieści dwa miliony trzysta jednaście tysięcy czterysta pięćdziesiąt siedem) akcji na okaziciela serii E od numeru 4.760.001 do numeru 37.071.457 oraz 12.000.000 (słownie: dwanaście milionów) akcji na okaziciela serii F od numeru od 37.071.458 do numeru 49.071.457”

§ 3

Upoważnia się Radę Nadzorczą do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmianę wynikającą z § 2 niniejszej uchwały.

§ 4

Zobowiązuje się Zarząd Spółki do zgłoszenia podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego niezwłocznie po objęciu akcji serii F.

§ 5

1. Zobowiązuje się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności zmierzających do zaoferowania akcji serii F w ofercie publicznej oraz wprowadzenia ich do obrotu na rynku regulowanym.
2. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie umowy o rejestrację akcji serii F w depozycie papierów wartościowych jeszcze przed rozpoczęciem oferty publicznej.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej powzięcia, z tym że zmiana Statutu wywiera skutek z dniem wpisania jej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

W związku z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii F Zarząd Spółki, w myśl art. 433 § 2 KSH przedstawił walnemu zgromadzeniu pisemną opinię następującej treści:

„Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu następującą opinię w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz proponowanej ceny emisyjnej:

1. Celem emisji jest pozyskanie dla Spółki środków pieniężnych w wysokości co najmniej 20.000.000 (dwadziestu milionów) złotych przeznaczonych na wzmocnienie pozycji finansowej podmiotów z grupy kapitałowej BEEF SAN, to jest: spłaty kredytów, rozszerzenie sieci sprzedaży oraz zakup nowych maszyn i urządzeń z wykorzystaniem środków pomocowych. Według rozważań Zarządu Spółki dotychczasowi akcjonariusze nie dysponują takim potencjałem finansowym, który zapewniłby powodzenie emisji, przy uwzględnieniu zwykłego ryzyka towarzyszącego inwestycjom kapitałowym. Z tej przyczyny emisja jest kierowana do inwestorów kwalifikowanych
2. Powierzenie Zarządowi Spółki ustalenia ceny emisyjnej na czas poprzedzający bezpośrednio rozpoczęcie subskrypcji akcji serii F ma na celu zbliżenie jej w najwyższym możliwym stopniu do poziomu rynkowego.”

Uchwała nr 9 ma następującą treść:

Uchwała nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BEEF SAN Zakładów Mięśnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sanoku z dnia 28 czerwca 2006 roku w sprawie zmiany Uchwały nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BEEF SAN Zakładów Mięśnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sanoku z dnia 27 stycznia 2006 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w drodze emisji akcji serii F i zmiany Statutu Spółki Na podstawie art. 431 § 1, art. 432 § 1, art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 18 ust. 1 pkt 6) i 7) Statutu Spółki uchwała się, co następuje:

§ 1

W Uchwale nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BEEF SAN Zakładów Mięśnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sanoku z dnia 27 stycznia 2006 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w drodze emisji akcji serii F i zmiany Statutu Spółki wprowadza się następujące zmiany:

1. w § 1:

- a) w ust. 1 po wyrazie „kwotę“ dodaje się wyraz „maksymalną“, a wyrazy „12.000.000 (słownie: dwanaście milionów) złotych poprzez emisję 12.000.000 (słownie: dwanaście milionów) “ zastępuje się wyrazami „47.500.000 (słownie: czterdzieści siedem milionów pięćset tysięcy) złotych poprzez emisję 34.500.000 (słownie: trzydziestu czterech milionów pięćset tysięcy) nowych akcji serii E o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda oraz 13.000.000 (słownie: trzynastu milionów) “
- b) w ust. 2, 3, 4 i 8 po wyrazie „serii“ dodaje się w każdym przypadku wyrazy „E i“,
- c) w ust. 5 wyraz „nowej“ zastępuje się wyrazem „nowych“.
- d) ust. 6 otrzymuje brzmienie: „6. Wszystkie akcje serii E i F mogą być objęte wyłącznie za wkład pieniężny w ofercie publicznej, z tym że akcje serii E powinny być zaoferowane w dużych pakietach. Zarząd uwzględni to zalecenie w zasadach subskrypcji i przydziału akcji. Zarząd jest upoważniony do określenia wszelkich innych spraw związanych z emisją akcji serii E i F, w szczególności zasad dystrybucji, przy czym Zarząd może także podzielić oferowane akcje na transze i ustalić różnicowane zasady subskrypcji i przydziału akcji oferowanych w poszczególnych seriach i transzach. Określając cenę emisyjną akcji serii F Zarząd przeprowadzi proces budowy księgi popytu, jednak podejmując ostateczną decyzję powinien wyważyć zamiar pozyskania jak największej kwoty środków z emisji z interesami dotychczasowych akcjonariuszy zmierzającymi do zachowania jak największego udziału w kapitale zakładowym”.
- e) w ust. 7 po wyrazie „serii“ dodaje się wyrazy „E i“, skreśla się kropkę na końcu zdania i dodaje się wyrazy „, z tym że subskrypcja akcji serii F powinna zostać otwarta po przydziale akcji serii E.”
- f) dodaje się ustęp 9 w brzmieniu: „9 Po zakończeniu subskrypcji akcji serii E i F zarząd złoży oświadczenie w formie aktu notarialnego o wysokości objętego podwyższenia kapitału zakładowego.”

2. W § 2:

- a) wyrazy „ 49.071.457 (słownie: czterdzieści dziewięć milionów siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta pięćdziesiąt siedem) złotych i dzieli się na 49.071.457. (słownie: czterdzieści dziewięć milionów siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta pięćdziesiąt siedem) ” zastępuje się wyrazami „ 52.260.000 (słownie: pięćdziesiąt dwa miliony dwieście

- sześćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 52.260.000 (słownie: pięćdziesiąt dwa miliony dwieście sześćdziesiąt tysięcy)”
- b) wyrazy „32. 311.457 (słownie: trzydzieści dwa miliony trzysta jednaście tysięcy czterysta pięćdziesiąt siedem) akcji na okaziciela serii E od numeru 4.760.001 do numeru 37.071.457 oraz 12.000.000 (słownie: dwanaście milionów) akcji na okaziciela serii F od numeru od 37.071.458 do numeru 49.071.457” zastępuje się wyrazami „34. 500.000 (słownie: trzydzieści cztery miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii E od numerach od numeru 4.760.001 do numeru 39.260.000 oraz 13.000.000 (słownie: trzynaście milionów siedemset tysięcy) akcji na okaziciela serii F o numerach od 39.260.001 do numeru 52.260.000”
3. w § 4 po wyrazie „serii” dodaje się wyrazy „E i”.
 4. w § 5:
 - a) w ust. 1 po wyrazie „serii” dodaje się wyrazy „ E i”, a kropkę na końcu zdania zastępuje się przecinkiem i dodaje się wyrazy „a także wprowadzenia praw do akcji serii E i F do obrotu na rynku regulowanym”.
 - b) w ust. 2 po wyrazie „serii” skreśla się wyraz „F” i dodaje się wyrazy „E i F oraz praw do akcji serii E i F”,
 5. dodaje się § 7 w brzmieniu: „§ 7 Uchyła się Uchwałę nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BEEF SAN Zakładów Mięśnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sanoku z dnia 27 stycznia 2006 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w drodze emisji akcji serii E i zmiany Statutu Spółki zmienioną Uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BEEF SAN Zakładów Mięśnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sanoku z dnia 2 czerwca 2006 roku w sprawie zmiany Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BEEF SAN Zakładów Mięśnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sanoku z dnia 27 stycznia 2006 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w drodze emisji akcji serii E i zmiany Statutu Spółki”

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej powzięcia.”

Walne zgromadzenie nie podjęło uchwały o ustaleniu tekstu jednolitego uchwały nr 2 ani o upoważnieniu Zarządu do sporządzenia tekstu jednolitego tej uchwały. Nie istnieje więc tekst jednolity uchwały nr 2 w formie dokumentu. Jednak dla wygody inwestorów i na użytek Prospektu został sporządzony tekst ujednolicony uchwały nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BEEF SAN Zakładów Mięśnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sanoku z dnia 27 stycznia 2006 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w drodze emisji akcji serii F i zmiany Statutu Spółki, która ma następującą treść:

” § 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę maksymalną 47.500.000 (słownie: czterdzieści siedem milionów pięćset tysięcy) złotych poprzez emisję 34.500.000 (słownie: trzydziestu czterech milionów pięćset tysięcy) nowych akcji serii E o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda oraz 13.000.000 (słownie: trzynastu milionów) nowych akcji serii F o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda.
2. Wszystkie akcje serii E i F są akcjami zwykłymi na okaziciela.
3. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E i F.
4. Do akcji serii E i F nie są przywiązane żadne szczególne uprawnienia ani obowiązki.
5. Wyłącza się w całości prawo poboru akcji nowych emisji dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.
6. Wszystkie akcje serii E i F mogą być objęte wyłącznie za wkład pieniężny w ofercie publicznej, z tym że akcje serii E powinny być zaofiarowane w dużych pakietach. Zarząd uwzględni to zalecenie w zasadach subskrypcji i przydziału akcji. Zarząd jest upoważniony do określenia wszelkich innych spraw związanych z emisją akcji serii E i F, w szczególności zasad dystrybucji, przy czym Zarząd może także podzielić oferowane akcje na transze i ustalić zróżnicowane zasady subskrypcji i przydziału akcji oferowanych w poszczególnych seriach i transzach. Określając cenę emisyjną akcji serii F Zarząd przeprowadzi proces budowy księgi popytu, jednak podejmując ostateczną decyzję powinien wyważyć zamiar pozyskania jak największej kwoty środków z emisji z interesami dotychczasowych akcjonariuszy zmiernymi do zachowania jak największego udziału w kapitale zakładowym
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii E i F, z tym że subskrypcja akcji serii F powinna zostać otwarta po przydziale akcji serii E.
8. Akcje serii E i F uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2006 roku.
9. Po zakończeniu subskrypcji akcji serii E i F zarząd złoży oświadczenie, w formie aktu notarialnego, o wysokości objętego podwyższenia kapitału zakładowego

§ 2

W związku z § 1 niniejszej uchwały § 5 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje brzmienie:

„5. 1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 52.260.000 (słownie: pięćdziesiąt dwa miliony dwieście sześćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 52.260.000 (słownie: pięćdziesiąt dwa miliony dwieście sześćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda, w tym 2.400 (słownie: dwa tysiące czterysta) akcji imiennych oraz 772.600 (słownie: siedemset siedemdziesiąt dwa tysiące sześćset) akcji na okaziciela serii A od numeru 000001 do numeru 775.000, 2.400 (słownie: dwa tysiące czterysta) akcji imiennych oraz 772.600 (słownie: siedemset siedemdziesiąt dwa tysiące sześćset) akcji na okaziciela serii B od numeru 775.001 do numeru 1.550.000, 1.550.000 (słownie: jeden milion pięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii C od numeru 1.550.001 do numeru 3.100.000, 1.660.000 (słownie: jeden milion sześćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii D od numeru 3.100.001 do numeru 4.760.000, 34. 500.000 (słownie: trzydzieści cztery miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii E od numerach od numeru 4.760.001 do numeru 39.260.000 oraz 13.000.000 (słownie: trzynaście milionów) akcji na okaziciela serii F o numerach od 39.260.001 do numeru 52.260.000””.

§ 3

Upoważnia się Radę Nadzorczą do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmianę wynikającą z § 2 niniejszej uchwały.

§ 4

Zobowiązuje się Zarząd Spółki do zgłoszenia podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego niezwłocznie po objęciu akcji serii E i F.

§ 5

3. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności zmierzających do zaoferowania akcji serii E i F w ofercie publicznej oraz wprowadzenia ich do obrotu na rynku regulowanym, a także wprowadzenia praw do akcji serii E i F do obrotu na rynku regulowanym.
4. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie umowy o rejestrację akcji serii E i F oraz praw do akcji serii E i F w depozycie papierów wartościowych jeszcze przed rozpoczęciem oferty publicznej.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej powzięcia, z tym że zmiana Statutu wywiera skutek z dniem wpisania jej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

§ 7

Uchyla się Uchwałę nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BEEF SAN Zakładów Mięśnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sanoku z dnia 27 stycznia 2006 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w drodze emisji akcji serii E i zmiany Statutu Spółki zmienioną Uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BEEF SAN Zakładów Mięśnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sanoku z dnia 2 czerwca 2006 roku w sprawie zmiany Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BEEF SAN Zakładów Mięśnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sanoku z dnia 27 stycznia 2006 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w drodze emisji akcji serii E i zmiany Statutu Spółki.

Emisja Akcji Serii E i F nie wymagała żadnych zezwoleń ani zgód, poza przedstawionymi uchwałami Walnego Zgromadzenia.

7 W PRZYPADKU NOWYCH EMISJI NALEŻY WSKAZAĆ PRZEWIDYWANĄ DATĘ EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta nie podjęło uchwał w sprawie emisji innych papierów wartościowych, niż akcje serii A, B, C, D, E i F.

Publiczna Oferta Akcji Serii E i Akcji Serii F rozpocznie się z dniem publikacji niniejszego Prospektu.

8 OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Według art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne. Akcje imienne Emitenta mogą być zbywane po uzyskaniu zezwolenia Rady Nadzorczej (§ 5 ust. 5 i 6 Statutu Emitenta). Poza tym obrót akcjami Emitenta oraz Prawami do Akcji Serii E i F nie doznaje żadnych ograniczeń. Emitentowi nie są znane żadne umowy, które ograniczałyby na określony czas rozporządzanie akcjami lub ułankowymi częściami akcji albo ustanawiałyby prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji lub ułankowej części akcji (art. 338 KSH).

8.1 Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów przewiduje obowiązek zgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zamiaru dokonania koncentracji przez przedsiębiorców, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców biorących udział w koncentracji przekracza równowartość 50.000.000 EURO w roku obrotowym poprzedzającym rok dokonania zgłoszenia (art. 12 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). Formą koncentracji jest m.in.:

- przejęcie – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców (art. 12 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów),
- objęcie lub nabycie akcji albo udziałów innego przedsiębiorcy, powodujące uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników (art. 12 ust. 3 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów),
- rozpoczęcie wykonywania praw z akcji lub udziałów objętych lub nabytych bez uprzedniego zgłoszenia zgodnie z art. 13 pkt 3 i 4 (art. 12 ust. 3 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Do zgłoszenia zamiaru koncentracji zobowiązany jest przedsiębiorca, który zamierza przejąć kontrolę nad innym przedsiębiorcą, objąć lub nabyć akcje albo udziały innego przedsiębiorcy powodujące uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu albo zamierzający wykonywać prawa z objętych lub nabytych akcji.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy:
 - a) nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 12 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
 - b) którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte, zgodnie z art. 12 ust. 3 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
 - c) z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw, zgodnie z art. 12 ust. 3 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
 - nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EURO (art. 13 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów), chyba że w jej wyniku powstanie lub nastąpi umocnienie pozycji dominującej na tym rynku (art. 13a Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów);
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowania w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz, że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów (art. 13 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów);
- 3) polegającej na czasowym nabyciu 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 (art. 13 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów);
- 4) 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 (art. 13 pkt 5 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów);
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej (art. 13 pkt 6 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Jeżeli koncentracja nie spowoduje istotnego ograniczenia konkurencji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje decyzję o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji, przy czym może uzależnić dokonanie zamierzonej koncentracji od spełnienia przez przedsiębiorcę określonych w decyzji warunków (art. 18 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). W razie stwierdzenia, że koncentracja spowoduje istotne ograniczenie konkurencji albo powstanie lub umocnienie pozycji dominującej, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje decyzję zakazującą dokonania koncentracji (art. 19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli koncentracja nie dokona się w ciągu 2 lat od ich wydania, ale na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji okres ten może zostać wydłużony (art. 21 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

9 WSKAZANIE OBOWIĄZUJĄCYCH REGULACJI DOTYCZĄCYCH OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU (SQUEEZE-OUT) I ODKUPU (SELL-OUT) W ODNIESIENIU DO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

9.1 Przymusowy wykup

Regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia

Nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

- 1) 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%,
- 2) 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi, co najmniej 33%
 - może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji (art. 72 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej).

Jeżeli jednak w okresach powyższych zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna, akcjonariusz jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od dnia zajścia zdarzenia, do zbycia takiej liczby akcji, która spowoduje, że ten udział nie zwiększy się w tym okresie odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów (art. 72 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej).

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, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o ofercie publicznej (art. 73 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej). Jeżeli jednak przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

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

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

Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu; termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem ust. 2, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej).

W przypadku gdy przekroczenie progu, o którym mowa w art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do:

- 1) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki albo
- 2) zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów

- chyba, że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 74 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej).

Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań, 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 (art. 74 ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej).

Przepisy art. 74 ust. 1 i 2 Ustawy o ofercie publicznej stosuje się odpowiednio w przypadku zwiększania w spółce publicznej stanu posiadania ogólnej liczby głosów przez podmioty określone w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej.

Jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa w art. 74 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu; termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

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

Obowiązki, o których mowa w art. 72 i 73 Ustawy o ofercie publicznej, nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa:

- 1) w wyniku pierwszej oferty publicznej;
- 2) w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej (art. 75 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej).

Obowiązki, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o ofercie publicznej, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- 1) wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub nie są dopuszczone do tego obrotu;
- 2) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
- 3) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
- 4) zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871 oraz z 2005 r. Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538);
- 5) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- 6) w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej (art. 75 ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej).

Akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych. Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej).

Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100 % wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba, że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 1 – 3 Ustawy o ofercie publicznej).

Po otrzymaniu zawiadomienia, o którym mowa w art. 77 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej, Komisja może, najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania czynności wskazanych w żądaniu przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania (art. 78 Ustawy o ofercie publicznej).

Cena akcji proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 Ustawy o ofercie publicznej jest ustalana według zasad szczegółowo określonych w art. 79 teże ustawy.

Spółka, której akcje objęte są wezwaniem jest obowiązana, nie później niż na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, przekazać w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej stanowisko zarządu spółki dotyczące ogłoszonego wezwania. Stanowisko zarządu spółki przedstawiane jest równocześnie przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji - bezpośrednio pracownikom.

Stanowisko zarządu spółki, oparte na informacjach podanych przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania w treści tego wezwania, zawiera w szczególności opinię dotyczącą wpływu wezwania na interes spółki, w tym zatrudnienie w spółce, strategicznych planów tego podmiotu wobec spółki i ich prawdopodobnego wpływu na zatrudnienie w spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności, jak również stwierdzenie, czy zdaniem zarządu cena proponowana w wezwaniu odpowiada wartości godziwej spółki, przy czym dotychczasowe notowania giełdowe nie mogą być jedynym miernikiem tej wartości. W przypadku zasięgnięcia opinii zewnętrznego podmiotu (biegłego) na temat ceny akcji w wezwaniu, jak również w przypadku uzyskania opinii działających w spółce organizacji, spółka przekazuje również te opinie w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej (art. 80 Ustawy o ofercie publicznej). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba, że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu.

W okresie między dokonaniem zawiadomienia, o którym mowa w ust. 2, a zakończeniem wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej:

- 1) mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
- 2) nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania (art. 77 ust. 3 i 4 Ustawy o ofercie publicznej).

Regulacje dotyczące przymusowego wykupu (squeeze-out)

Podstawowa regulacja dotycząca przymusowego wykupu akcji, zamieszczona w art. 418 KSH nie ma zastosowania do spółek publicznych, a to na podstawie art. 418 §4 KSH. W jej miejsce obowiązuje procedura określona w art. 82 Ustawy o ofercie publicznej. Zgodnie z jej postanowieniami akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup). Cenę przymusowego wykupu ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o ofercie publicznej. 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. 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 obowiązany - nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych - wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

9.2 Wykup akcji od akcjonariusza mniejszościowego

Podstawowa regulacja dotycząca przymusowego wykupu akcji, zamieszczona w art. 418¹ KSH nie ma zastosowania do spółek publicznych, a to na podstawie art. 418¹ §8 KSH. W jej miejsce obowiązuje procedura określona w art. 83 Ustawy o ofercie publicznej. Zgodnie z jej postanowieniami akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie. Żądaniu temu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów. Akcjonariusz żądający wykupienia akcji na opisywanych zasadach uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o ofercie publicznej.

10 WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA, DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBRACHUNKOWEGO I

BIEŻĄCEGO ROKU OBRACHUNKOWEGO ORAZ CENY LUB WARUNKI WYMIANY ZWIĄZANE Z POWYŻSZYMI OFERTAMI ORAZ ICH WYNIKI

W ciągu ostatniego roku obrotowego oraz w roku bieżącym nie ogłaszano ani nie przeprowadzono publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

11 W ODNIESIENIU DO KRAJU SIEDZIBY EMITENTA ORAZ KRAJU (KRAJÓW), W KTÓRYCH PRZEPROWADZANA JEST OFERTA LUB W KTÓRYCH PODEJMUJE SIĘ STARANIA O DOPUSZCZENIE DO OBROTU: INFORMACJE O POTRĄCANYCH U ŹRÓDŁA PODATKACH OD DOCHODU UZYSKIWANEGO Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WSKAZANIE, CZY EMITENT BIERZE ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZA POTRĄCANIE PODATKÓW U ŹRÓDŁA

Informacje zamieszczone w niniejszym punkcie mają charakter ogólny i przedstawiają obowiązujące w dniu zatwierdzenia Prospektu zasady opodatkowania dochodów, jakie przynoszą akcje dopuszczone do obrotu regulowanego na rynku giełdowym i mogą nie uwzględniać wszystkich okoliczności, jakie mogą mieć wpływ na powstanie obowiązku lub wysokość zobowiązania podatkowego. Inwestorom rekomenduje się zasięgnięcie fachowej porady doradcy podatkowego lub wystąpienie do właściwego naczelnika urzędu skarbowego.

Opodatkowanie dochodów z tytułu dywidendy.

Opodatkowanie dochodów z tytułu dywidendy osiągniętych przez osoby fizyczne.

Podatek dochodowy z tytułu dywidendy uzyskanej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wynosi 19% podstawy opodatkowania (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Podstawą opodatkowania jest faktycznie uzyskany dochód (przychód), bez pomniejszenia o koszty uzyskania przychodu, a dochodu tego nie łączy się z innymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych (art. 24 ust. 5 i art. 30a ust. 6 i 7 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Podatek oblicza, pobiera i odprowadza na rachunek właściwego urzędu skarbowego Emitent jako płatnik (art. 41 ust. 1 i 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zasady powyższe stosuje się, o ile umowy międzynarodowe o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska nie przewidują innego sposobu opodatkowania dywidendy. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Opodatkowanie dochodów z dywidendy osiągniętych przez osoby prawne

Podatek dochodowy z tytułu dywidendy uzyskanej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wynosi 19% podstawy opodatkowania, która jest kwotą przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). Od podatku tego zwolnione są spółki wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody wymienione w tym przepisie od spółek tworzących tę grupę, chyba, że nastąpiło naruszenie warunków uznania jej za podatnika (art. 22 ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). Ponadto zwolnienie od tego podatku przysługuje, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- 3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10 % udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1 (Do 31 grudnia 2006 r. warunkiem zwolnienia jest posiadanie, co najmniej 20% akcji, a od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia, 2008 co najmniej 15% akcji),
- 4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - a) spółka, o której mowa w pkt 2, albo
 - b) położony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, o którym mowa w art. 20 ust. 13 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, spółki, o której mowa w pkt 2, jeżeli osiągnięty dochód (przychód) podlega opodatkowaniu w tym państwie członkowskim Unii Europejskiej, w którym ten zagraniczny zakład jest położony (art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Zwolnienie, o którym mowa w art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt 3 powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat (art. 22 ust. 4a Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3 powyżej, przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3 powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt 2 powyżej, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od przychodów określonych w ust. 1 w wysokości 19 % przychodów, z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 22 ust. 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Zasady powyższe obowiązują, o ile umowy międzynarodowe o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska nie przewidują innego sposobu opodatkowania. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod

warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej (art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Kwotę podatku uiszczanego od otrzymanych dywidend i innych przychodów z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej odlicza się od kwoty podatku obliczonego na zasadach ogólnych, a w razie braku możliwości tego odliczenia kwotę podatku, zgodnie z zasadami określonymi w tym przepisie, odlicza się w następnych latach podatkowych (art. 23 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Podatek oblicza, pobiera i odprowadza na rachunek właściwego urzędu skarbowego Emitent jako płatnik (art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji osiągniętych przez osoby fizyczne

Podatek dochodowy od dochodów uzyskanych ze sprzedaży akcji wynosi 19% podstawy opodatkowania, którą jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia akcji a kosztami uzyskania przychodów (art. 30 ust. 1 i ust 2 pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Dochodów z tego tytułu nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych (art. 30b ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Jednakże zasad tych nie stosuje się, jeśli zbywanie akcji jest przedmiotem działalności gospodarczej. W takim przypadku dochód z odpłatnego zbycia akcji jest opodatkowany na zasadach ogólnych.

Podatnik sam oblicza podatek. W tym celu jest obowiązany w zeznaniu podatkowym za mijający rok wykazać dochody uzyskane ze sprzedaży akcji, obliczyć i zapłacić podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych nie przewiduje obowiązku odprowadzania zaliczek na podatek dochodowy w ciągu roku podatkowego.

Zasady powyższe stosuje się, o ile umowy międzynarodowe o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska nie przewidują innego sposobu opodatkowania dywidendy. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji (art. 30b ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji osiągniętych przez osoby prawne

Dochody ze sprzedaży akcji osiągnięte przez osoby prawne nie są przedmiotem szczególnej regulacji podatkowej. Stosuje się do nich ogólne zasady opodatkowania dochodów. Dochodem jest różnica między przychodem z odpłatnego zbycia akcji a kosztami jego uzyskania (art. 7 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). Dochód z tego tytułu łączy się z innymi dochodami osiąganymi przez osobę prawną, a stawka podatku wynosi 19% podstawy (art. 19 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Podatnik sam oblicza podatek. W tym celu obowiązany jest bez wezwania składać deklarację, według ustalonego wzoru, o wysokości dochodu (straty) osiągniętego od początku roku podatkowego i wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy między podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące. Deklaracje te i zaliczki miesięczne za okres od pierwszego do przedostatniego miesiąca roku podatkowego składa się i uiszcza w terminie do dnia 20 każdego miesiąca za miesiąc poprzedni. Zaliczka za ostatni miesiąc jest uiszczana w wysokości zaliczki za miesiąc poprzedni do 20 dnia ostatniego miesiąca roku podatkowego; ostateczne rozliczenie podatku za rok podatkowy następuje w terminie ustalonym do złożenia zeznania o wysokości dochodu osiągniętego (poniesionej straty) za ten rok (art. 25 ust. 1 i 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany złożyć zeznanie, według ustalonego wzoru, o wysokości dochodu (straty) osiągniętego w roku podatkowym - do końca trzeciego miesiąca roku następnego i w tym terminie wpłacić podatek należny albo różnicę między podatkiem należnym od dochodu wykazanego w zeznaniu, a sumą należnych zaliczek za okres od początku roku (art. 27 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Opodatkowanie czynności cywilnoprawnych mających za przedmiot akcje

Co do zasady sprzedaż i zamiana akcji jest przedmiotem opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych (art. 1 ust. 1 pkt 1 lit a Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). Podstawą opodatkowania przy umowie sprzedaży stanowi cena akcji, a przy umowie zamiany – wartość rynkowa zamienianych akcji lub rzeczy, od których przypada wyższy podatek (art. 6 ust. 1 pkt 1 lit. c i pkt 2 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). Stawka podatku wynosi 1% podstawy opodatkowania (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b i pkt 2 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). Jednakże sprzedaż akcji domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz akcji dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską jest zwolniona od tego podatku (art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych).

Obowiązek podatkowy oraz obowiązek zapłaty podatku ciąży solidarnie na stronach czynności prawnej (art. 4 pkt 1 i art. 5 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego (art. 10 ust. 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych).

Podatek od spadków i darowizn

Nabycie przez osoby fizyczne akcji w drodze dziedziczenia lub darowizny jest, co do zasady przedmiotem opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn (art. 1 ust. 1 Ustawy o podatku od spadków i darowizn). Podatkowi temu nie podlega jednak nabycie w tej formie, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 pkt 1 Ustawy o podatku od spadków i darowizn).

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

Rozdział V - INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

1 WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW

1.1 Warunki oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wprowadzanych jest łącznie 47.500.000 Akcji Emitenta o wartości nominalnej 1 złoty każda i łącznej wartości nominalnej 47.500.000 zł, w tym:

34.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii E o wartości nominalnej 1 złoty każda, oraz

13.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wprowadzanych jest także 34.500.000 Praw do Akcji Serii E oraz 13.000.000 Praw do Akcji Serii F.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest (Akcje Oferowane):

34.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii E o wartości nominalnej 1 złoty każda, oraz

13.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Akcje Serii E oferowane będą inwestorom, składającym zapis na nie mniej niż 5 000 000 sztuk Akcji Serii E i nie więcej niż 34 500 000 sztuk Akcji Serii E. Zapis złożony na mniej niż 5 000 000 sztuk Akcji Serii E jest nieważny. Zapis złożony na więcej niż 34 500 000 sztuk Akcji Serii E będzie traktowany jak zapis złożony na 34 500 000 sztuk Akcji Serii E.

Osobami uprawnionymi do złożenia zapisów na Akcje Serii E są wszyscy inwestorzy składający zapis na nie mniej niż 5 000 000 sztuk Akcji Serii E:

- osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;

Maksymalna cena emisyjna Akcji Serii E wynosi 2,80 zł.

Inwestor składający zapis na Akcje Serii E, na formularzu zapisu wskaże liczbę Akcji Serii E, jaką jest zainteresowany objąć oraz proponowaną przez siebie cenę, jaką jest gotowy za nie zapłacić, nie wyższą niż cena maksymalna. Zapis powinien zostać opłacony zgodnie ze wskazaną na formularzu zapisu liczbą Akcji Serii E i proponowaną przez inwestora ceną do ostatniego dnia przyjmowania zapisów.

Cena emisyjna Akcji Serii E zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta na podstawie złożonych zapisów na Akcje Serii E.

Akcje Serii F oferowane będą w dwóch transzach:

Transzy Inwestorów Kwalifikowanych (TIK) – obejmującej 10.000.000 Akcji Serii F, oraz

Transzy Inwestorów Pozostałych (TIP) - obejmującej 3.000.000 Akcji Serii F.

Osobami uprawnionymi do złożenia zapisów na **Akcje Serii F w Transzy Inwestorów Kwalifikowanych** są inwestorzy kwalifikowani w rozumieniu art. 8 Ustawy o ofercie publicznej.

Osobami uprawnionymi do złożenia zapisów na **Akcje Serii F w Transzy Inwestorów Pozostałych** są:

- osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;

Przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Serii F Oferujący przeprowadzi w Transzy Inwestorów Kwalifikowanych proces tworzenia księgi popytu tzw. *book building*, mający na celu określenie potencjalnego popytu na Akcje Serii F w tej transzy.

Cena emisyjna Akcji Serii F będzie jednakowa dla obu transz.

Maksymalna cena emisyjna Akcji Serii F wynosi 2,80 zł.

Zapisy na Akcje Serii F w Transzy Inwestorów Pozostałych będą przyjmowane po cenie maksymalnej.

Cena emisyjna Akcji Serii F zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego przy uwzględnieniu wyników procesu budowy Księgi Popytu na Akcje Serii F.

W przypadku, gdy budowa Księgi Popytu nie dojdzie do skutku, tj. nie zostanie złożona przynajmniej jedna ważna deklaracja zainteresowania, lub w przypadku, gdy zostanie podjęta decyzja o unieważnieniu procesu budowy Księgi Popytu, Cenę Emisyjną

Akcji Serii F ustali Zarząd Emitenta w porozumieniu z Oferującym. Cena ta zostanie ustalona na takim poziomie, aby zapewnić skuteczne przeprowadzenie Publicznej Oferty.

Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Serii F będą mogły być składane w okresie od 10 do 12 października 2006 roku, z zastrzeżeniem, że w dniu 12 października 2006 r. będą one przyjmowane do godziny 14.00.

Formularz deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Serii F stanowi załącznik nr 3 do Prospektu.

W trakcie procesu tworzenia Księgi Popytu Oferujący będzie kierować do potencjalnych inwestorów propozycję udziału w Publicznej Ofercie. Ww. propozycje kierowane będą do inwestorów w formie ustnej lub na prośbę inwestora - w formie pisemnej. Inwestorzy zainteresowani złożeniem zapisu, którzy nie otrzymali propozycji udziału w tworzeniu Księgi Popytu powinni skontaktować się (w okresie tworzenia Księgi Popytu) z Oferującym w celu skierowania do nich propozycji uczestnictwa, o której mowa powyżej. Oferujący nie ma obowiązku skierowania propozycji uczestnictwa w ofercie do inwestorów, którzy zgłoszą się z taką prośbą.

Wyłącznie inwestorzy, do których skierowane zostaną ww. propozycje, mogą przekazać Oferującemu Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Serii F oferowanych w Publicznej Ofercie.

Księga Popytu na Akcje Serii F oferowane w Publicznej Ofercie nie zostanie podana do publicznej wiadomości.

Oferujący nie będzie zobligowany do skierowania zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Serii F do inwestorów, którzy wzięli udział w tworzeniu Księgi Popytu jak również może skierować zaproszenie do złożenia zapisu na liczbę akcji mniejszą niż określona przez inwestora w Deklaracji zainteresowania nabyciem akcji złożonej w trakcie budowania Księgi Popytu.

Jednocześnie zwraca się uwagę inwestorom, iż udział w procesie budowania Księgi Popytu na Akcje Serii F w Publicznej Ofercie będzie podstawowym czynnikiem branym pod uwagę w procesie tworzenia Listy Wstępnego Przydziału, a w konsekwencji przydziału Akcji Serii F w Transzy Inwestorów Kwalifikowanych.

Na podstawie Deklaracji złożonych do Księgi Popytu Oferujący przygotowuje i przedstawi Zarządowi Spółki do akceptacji propozycję Listy Wstępnego Przydziału, tj. listy inwestorów, którym zostaną przydzielone Akcje Serii F w Publicznej Ofercie w przypadku złożenia i opłacenia przez nich zapisu. Lista Wstępnego Przydziału będzie określać liczby akcji wstępnie przydzielonych poszczególnym inwestorom (inwestorom umieszczonym na Liście Wstępnego Przydziału, którzy złożą i opłacą zapis, zagwarantowany zostanie przydział akcji określony w tej liście). Lista Wstępnego Przydziału będzie obejmować jedynie tych inwestorów, którzy wzięli udział w tworzeniu Księgi Popytu i tylko do tej grupy inwestorów zostaną skierowane zaproszenia do złożenia zapisów na Akcje Serii F w Publicznej Ofercie.

Budowa Księgi Popytu, w tym Wstępny Przydział odbywać się będzie zgodnie z następującymi zasadami:

- w Deklaracji inwestor będzie mógł wskazać liczbę Akcji Serii F, jaką jest zainteresowany objąć oraz proponowaną przez siebie cenę, jaką jest gotowy za nie zapłacić; liczba Akcji Serii F, na jaką opiewa Deklaracja nie może być większa niż liczba Akcji Serii F oferowanych w TIK, tj. 10.000.000; Deklaracja na większą liczbę Akcji Serii F, niż oferowana w TIK będzie traktowana jak Deklaracja na liczbę Akcji oferowanych w TIK;
- proponowana w Deklaracji cena nie może być wyższa, niż maksymalna cena emisyjna Akcji Oferowanych. Maksymalna cena emisyjna wynosi 2,80 zł. Deklaracje zawierające cenę wyższą niż maksymalna cena emisyjna będą traktowane jak złożone z maksymalną ceną emisyjną;
- dopuszczalne jest złożenie więcej niż jednej Deklaracji z propozycjami różnych poziomów cen, przy czym Deklaracje złożone przez jednego inwestora nie będą kumulowane;
- na podstawie złożonych deklaracji zostanie sporządzona Księga Popytu zawierająca zestawienie inwestorów i liczby Akcji, które gotowi są objąć;
- na podstawie Księgi Popytu zostanie dokonany uznaniowo Wstępny Przydział – zestawienie inwestorów i liczby wstępnie przydzielonych im Akcji Serii F (Lista Wstępnego Przydziału).

Informacje o formie Deklaracji oraz sposobie jej złożenia udzielane będą w okresie budowy Księgi Popytu w siedzibie Oferującego przy ul. Marszałkowskiej 78/80 w Warszawie lub telefonicznie pod numerami telefonów: +48 (22) 622 66 22 wew. 346 lub 348.

W Deklaracji inwestor zobowiąże się, iż w przypadku, gdy zawierać ona będzie cenę wyższą lub równą ustalonej cenie emisyjnej Akcji Serii F, opłaci on i obejmie Akcje Serii F po cenie równej cenie emisyjnej Akcji Serii F w liczbie wynikającej z uznaniowego Wstępnego Przydziału.

Zobowiązanie inwestora wynikające ze Wstępnego Przydziału nie może być wyższe, niż liczba Akcji Serii F określona przez niego w Deklaracji. Niewywiązanie się przez inwestora z ww. zobowiązania może spowodować odpowiedzialność odszkodowawczą na zasadach ogólnych wynikających z zapisów Kodeksu cywilnego.

W trakcie trwania procesu budowy Księgi Popytu inwestor ma prawo do zmiany złożonej Deklaracji. W takim przypadku Deklaracja złożona później uchyla w całości skutki prawne Deklaracji złożonych wcześniej, które są zmieniane przez inwestora.

Emitent zastrzega, że po dokonaniu Wstępnego Przydziału lub po ogłoszeniu ceny emisyjnej Akcji Serii F Deklaracja nie może być przez inwestora wycofana.

Nie przewiduje się zmiany warunków przeprowadzenia procesu budowy Księgi Popytu w Transzy Inwestorów Kwalifikowanych, jednakże Emitent po przeprowadzeniu procesu budowy Księgi Popytu zastrzega sobie prawo podjęcia decyzji o unieważnieniu procesu budowy Księgi Popytu. Unieważnienie procesu budowy Księgi Popytu skutkuje unieważnieniem Deklaracji złożonych przez inwestorów. W przypadku podjęcia wyżej wymienionej decyzji informacja taka zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku, gdy zostanie podjęta decyzja o unieważnieniu procesu budowy Księgi Popytu i unieważnieniu Deklaracji złożonych przez Inwestorów, Inwestorzy będą mogli złożyć zapisy w Transzy Inwestorów Kwalifikowanych zgodnie z procedurą składania zapisów na Akcje Serii F w TIK poza procesem budowania Księgi Popytu.

1.2 Wielkość ogółem emisji lub oferty z podziałem na papiery wartościowe oferowane do sprzedaży 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 34.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 złoty każda oraz 13.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda. Wszystkie Akcje Oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie są uprzywilejowane. Nie istnieją ograniczenia w zbywalności Akcji Oferowanych. Z Akcjami Oferowanymi nie są związane obowiązki świadczeń dodatkowych.

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

1.3.1 Terminy publicznej oferty

Przewidywany harmonogram Oferty

Otwarcie Oferty Publicznej jest tożsame z publikacją niniejszego Prospektu Emisyjnego.

CZYNNOŚĆ	TERMIN
Przyjmowanie zapisów na Akcje serii E	4 - 5 października 2006
Ustalenie ceny emisyjnej dla Akcji Serii E i podanie jej do publicznej wiadomości	6 października 2006
Przydział Akcji Serii E	6 października 2006
Przyjmowanie zapisów na Akcje Serii F w TIP	9 – 12 października 2006
Budowa Księgi Popytu	10 - 12 października 2006
Ustalenie ceny emisyjnej dla Akcji Serii F i podanie jej do publicznej wiadomości	13 październik 2006
Przyjmowanie zapisów na Akcje Serii F w TIK	16 - 18 października 2006
Przydział Akcji Serii F i zamknięcie Publicznej Oferty	19 październik 2006

Emitent może postanowić o zmianie terminu zamknięcia Publicznej Oferty oraz terminów rozpoczęcia lub zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Informacja o zmianie któregośkolwiek z ww. terminów zostanie podana, do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o ofercie publicznej.

Emitent może postanowić również o zmianie terminów przydziału Akcji Oferowanych, jednakże przydział nastąpi nie później niż w terminie 3 dni roboczych od upływu terminu zakończenia przyjmowania zapisów na akcje każdej serii.

Ponadto Emitent jest zobowiązany do odpowiedniej zmiany terminów Oferty Publicznej, w tym w szczególności terminów przydziałów Akcji Serii E i F, wynikającej z zapisu art. 51 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej.

Informacja o zmianie terminu przydziału Akcji Serii E lub F zostanie podana, do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku zmiany terminu Publicznej Oferty lub terminów składania zapisów na Akcje Serii E lub F, stosowna informacja zostanie podana, w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o ofercie publicznej. Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów Zarząd Spółki zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, gdy łączna liczba akcji objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza, niż liczba Akcji Oferowanych w poszczególnych seriach, lecz termin ten nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Oferty. Stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości, nie później, niż przed zakończeniem Publicznej Oferty.

Informacja o zmianie podanych wyżej terminów Oferty Publicznej zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o ofercie publicznej.

Zarówno przedłużenie terminów przyjmowania zapisów, jak również zmiana terminów realizacji Publicznej Oferty mogą nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu.

1.3.2 Opis procedury składania zapisów

Procedura składania zapisów przez inwestorów zapisujących się na Akcje Serii E

Zapisy na Akcje Serii E przyjmowane będą od 4 do 5 października 2006 roku. Inwestorzy będą mogli złożyć zapis maksymalnie na 34.500.000 (słownie: trzydzieści cztery miliony pięćset tysięcy sztuk) Akcji Serii E. Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Akcje Serii E, przy czym łączna liczba Akcji Serii E określona w zapisach złożonych przez jednego inwestora nie może być mniejsza

niż 5 000 000 sztuk i nie większa niż 34.500.000 sztuk. Złożenie przez jednego inwestora kilku zapisów na liczbę większą niż 34.500.000 sztuk Akcji Serii E powoduje nieważność złożonych zapisów w części przekraczającej liczbę Akcji Serii E przeznaczonych do objęcia.

Osobami uprawnionymi do złożenia zapisów na Akcje Serii E są:

- osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;

Inwestorzy składają zapisy zawierające wskazaną przez nich cenę, nie wyższą niż cenę maksymalną i opłacają je zgodnie z tą ceną. Maksymalna cena emisyjna wynosi 2,80 zł. Ostateczna cena emisyjna Akcji Serii E zostanie ustalona na etapie przydziału Akcji Serii E. Niezwłocznie po ustaleniu ostatecznej ceny emisyjnej Emitent przekaze ją do publicznej wiadomości w trybie art. 54 pkt 3 Ustawy o ofercie publicznej. Po ustaleniu ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Serii E, ewentualna nadpłata zostanie zwrócona w sposób wskazany przez inwestora na formularzu zapisu.

Zapisy na Akcje Serii E będą przyjmowane w POK wymienionych w załączniku nr 5 do niniejszego Prospektu.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Serii E wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty;
- zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Serii E w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nie przydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie; wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.

Formularz zapisu na Akcje Serii E stanowi załącznik nr 2 do niniejszego Prospektu.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiazania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Procedura składania zapisów na Akcje Serii F w Transzy Inwestorów Kwalifikowanych przez inwestorów biorących udział w budowaniu Księgi Popytu

Na podstawie złożonych deklaracji oraz na podstawie rekomendacji Oferującego, Zarząd Emitenta dokona Wstępnego Przydziału i sporządzi Listę Wstępnego Przydziału, która będzie zawierać wykaz inwestorów uprawnionych do subskrybowania Akcji Serii F w Publicznej Ofercie po cenie emisyjnej. Lista Wstępnego Przydziału będzie określała liczbę Akcji Serii F, jaką inwestor będzie uprawniony subskrybować z zastrzeżeniem, że liczba ta nie będzie większa niż wskazana przez inwestora w deklaracji.

Inwestorzy, do których skierowane zostało zaproszenie do złożenia zapisu, powinni składać zapisy na Akcje Serii F w liczbie nie wyższej niż określona w zaproszeniu do złożenia zapisu. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na liczbę akcji wyższą niż określona w zaproszeniu do złożenia zapisu, inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby akcji, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym zaproszeniu do złożenia zapisu. W przypadku, gdy inwestor złoży zapis na mniejszą liczbę akcji niż wskazana w zaproszeniu, musi liczyć się z możliwością przydzielenia mniejszej liczby akcji niż określona w zapisie lub nieprzydzielenia akcji, z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestnictwa w procesie tworzenia Księgi Popytu.

Wykonaniem zobowiązania wynikającego ze złożenia deklaracji jest opłacenie Akcji Serii F w liczbie określonej w zaproszeniu do opłacenia Akcji Serii F i w terminie opisanym w Prospekcie. Nieopłacenie zapisu zgodnie z zaproszeniem do złożenia zapisu, skutkować może dochodzeniem roszczeń przez Emitenta lub Oferującego na zasadach określonych w art. 471 i następnych Kodeksu cywilnego. Podstawą odpowiedzialności inwestora są zasady odpowiedzialności kontraktowej. Termin przedawnienia roszczenia o naprawie szkody wynosi dziesięć lat od daty powstania szkody.

Roszczenie o naprawienie szkody z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania inwestora do opłacenia zapisu przysługuje Emitentowi lub Oferującemu również w przypadku, gdy inwestor opłacił zapis na mniejszą liczbę Akcji Serii F niż liczba podana w zaproszeniu skierowanym do inwestora.

Zapisy na Akcje Serii F będą przyjmowane w POK wymienionych w załączniku nr 5 do niniejszego Prospektu.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Serii F wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty;
- zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Serii F oferowanych w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nie przydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.

Formularz zapisu na Akcje Serii F stanowi załącznik nr 4 do niniejszego Prospektu.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu 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.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Serii F w Publicznej Ofercie ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapisy.

Procedura składania zapisów na Akcje Serii F w Transzy Inwestorów Kwalifikowanych poza procesem budowania Księgi Popytu

Zapisy na Akcje Serii F w Transzy Inwestorów Kwalifikowanych poza procesem budowania Księgi Popytu przyjmowane będą w terminach od 16 do 18 października 2006 roku. Inwestorzy będą mogli złożyć zapis maksymalnie na 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) Akcji Serii F. Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Akcje Serii F, przy czym łączna liczba Akcji Serii F określona w zapisach złożonych przez jednego inwestora nie może być większa niż 10.000.000 sztuk. Złożenie przez jednego inwestora kilku zapisów na liczbę większą niż 10.000.000 sztuk Akcji Serii F powoduje nieważność złożonych zapisów w części przekraczającej liczbę Akcji Oferowanych.

Zapisy złożone przez inwestorów na Akcje Serii F poza procesem budowania Księgi Popytu mogą zostać przez Zarząd Emitenta przydzielone inwestorom w mniejszej liczbie, bądź nieprzydzielone wcale, z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestniczenia w procesie budowy Księgi Popytu.

Procedura składania zapisów przez inwestorów zapisujących się na Akcje serii F w Transzy Inwestorów Pozostałych

Zapisy na Akcje Serii F w Transzy Inwestorów Pozostałych przyjmowane będą w terminach od 9 do 12 października 2006 roku. Inwestorzy będą mogli złożyć zapis maksymalnie na 3.000.000 (słownie: trzy miliony sztuk) Akcji Serii F. Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Akcje Serii F, przy czym łączna liczba Akcji Serii F określona w zapisach złożonych przez jednego inwestora nie może być większa niż 3.000.000 sztuk. Złożenie przez jednego inwestora kilku zapisów na liczbę większą niż 3.000.000 sztuk Akcji Serii F powoduje nieważność złożonych zapisów w części przekraczającej liczbę Akcji Serii F przeznaczonych do objęcia w Transzy Inwestorów Pozostałych.

1.3.3 Termin związania zapisem

Zapis na Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie jest bezwarunkowy, nieodwołalny (z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt. 1.7.) i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

1.3.4 Działanie przez pełnomocnika.

Inwestorzy nabywający Akcje Oferowane uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. W treści pełnomocnictwa powinna być wyraźnie wskazana czynność, do której pełnomocnik został umocowany. Osoba występująca w tym charakterze zobowiązana jest przedłożyć w POK przyjmującym zapis na Akcje Oferowane pisemne pełnomocnictwo od inwestora, zawierające umocowanie pełnomocnika do złożenia zapisu oraz określenia na formularzu zapisu sposobu zwrotu środków pieniężnych. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie aktu notarialnego lub z podpisem mocodawcy poświadczonym notarialnie albo przez pracownika POK, w którym składany będzie zapis na akcje.

Dopuszcza się również sporządzenie dokumentu pełnomocnictwa w innej formie, niż forma aktu notarialnego lub z podpisem mocodawcy poświadczonym notarialnie lub przez pracownika POK, w którym składany jest zapis na Akcje Oferowane, ale jedynie w przypadku, gdy forma odmienna zostanie zaakceptowana przez Oferującego.

Pełnomocnictwo, poza właściwym umocowaniem do złożenia zapisu, powinno zawierać następujące informacje o osobie pełnomocnika (i analogicznie informacje o inwestorze):

- a) w przypadku osób fizycznych: imię i nazwisko, adres zameldowania i adres do korespondencji, numer PESEL (a w przypadku jego braku - datę urodzenia), typ i numer dokumentu tożsamości;
- b) w przypadku osób prawnych: nazwę (firmę) i formę organizacyjną prowadzonej działalności, kraj siedziby, adres, numer REGON, numer właściwego rejestru dla osób prawnych oraz wskazane w punkcie a) powyżej dane osób reprezentujących osobę prawną;
- c) w przypadku jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) i formę organizacyjną prowadzonej działalności, kraj siedziby, adres oraz numer REGON dla rezydentów albo numer właściwego rejestru dla innych podmiotów (jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej) będących nierezydentami oraz wskazane w punkcie a) powyżej dane osób fizycznych reprezentujących jednostkę.

Nie ma ograniczeń co do liczby pełnomocników i posiadanych pełnomocnictw (ciąg pełnomocnictw).

Sytuacja występowania kilku pełnomocnictw może mieć miejsce w przypadku, gdy osoba będąca pełnomocnikiem, w ramach posiadanego umocowania, udziela innej osobie pełnomocnictwa do dokonania tej samej czynności. Jednakże, zgodnie z art. 106 Kodeksu cywilnego pełnomocnik może ustanowić dla mocodawcy innych pełnomocników tylko wtedy, gdy umocowanie takie wynika z treści pełnomocnictwa, z ustawy lub ze stosunku prawnego będącego podstawą pełnomocnictwa.

Szczególną uwagę należy zwrócić na sytuację, w której pełnomocnictwo jest udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W takim przypadku, dokument pełnomocnictwa oraz pozostałe dokumenty związane z takim pełnomocnictwem muszą być

uwierzytelnione za zgodność z prawem miejscowym przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, chyba, że przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska stanowią inaczej.

Jeżeli dokumenty pełnomocnictwa sporządzone zostały w języku obcym, należy przedstawić je wraz z uwierzytelnionym przez tłumacza przysięgłego tłumaczeniem na język polski, chyba, że Oferujący odstąpi od konieczności spełnienia tego warunku.

Dokument pełnomocnictwa (ciąg pełnomocnictw) lub jego kopia pozostaje u Oferującego.

Zwraca się ponadto uwagę inwestorów na obowiązek uiszczenia właściwej opłaty skarbowej, zgodnie z postanowieniami Ustawy o opłacie skarbowej.

1.3.5 Składanie dyspozycji deponowania

Składając zapis na Akcje Oferowane, inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich Akcji, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia w POK. Inwestor lub jego pełnomocnik otrzymuje dowód złożenia dyspozycji deponowania, kwitując jego odbiór własnoręcznym podpisem.

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

Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz ze składaniem zapisu na Akcje tak, aby w dniu składania zapisu mógł wypełnić dyspozycję deponowania Akcji. Brak dyspozycji deponowania Akcji będzie skutkował odmową przyjęcia zapisu.

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

Emitent może wycofać lub zawiesić Publiczną Ofertę w każdym czasie przed rozpoczęciem Publicznej Oferty bez podawania przyczyn.

Przesunięcie terminu Publicznej Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Publicznej Oferty. Terminy te Emitent może ustalić później.

Informacja o przesunięciu terminów Publicznej Oferty zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o ofercie publicznej.

Emitent może wycofać lub zawiesić Publiczną Ofertę po jej rozpoczęciu jedynie z ważnych powodów.

Do ważnych powodów należy m.in. zaliczyć:

- nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Spółki,
- nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki.

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez podmioty uczestniczące w Publicznej Ofercie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić KPWiG może zakazać w trybie art. 16 Ustawy o ofercie publicznej dalszego prowadzenia Publicznej Oferty, bądź przerwać jej przebieg na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych.

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

Redukcja zapisów może wystąpić w przypadku:

- złożenia przez inwestorów zapisów na większą liczbę Akcji niż oferowana w ramach poszczególnych serii i transz
- 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) - dotyczy Akcji Serii F,
- złożenia przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę akcji niż wskazana w zaproszeniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Oferującego - dotyczy Akcji Serii F,
- złożenia przez inwestora zapisu na akcje pomimo nieotrzymania od Oferującego zaproszenia do złożenia zapisu na akcje - dotyczy Akcji Serii F.

W takim przypadku nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału akcji, zgodnie z dyspozycją inwestora wskazaną na formularzach zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Zwrot środków może nastąpić również na skutek:

- o ustalenia ceny emisyjnej na poziomie niższym niż maksymalna cena emisyjna
- o niedojścia emisji do skutku

W przypadku ustalenia ceny emisyjnej na poziomie niższym niż maksymalna cena emisyjna nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału akcji, zgodnie z dyspozycją inwestora wskazaną na formularzu zapisu.

W przypadku niedojścia emisji do skutku wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszeń, o których mowa w pkt. 1.9, w sposób określony przez inwestora w formularzu zapisu.

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

Na podstawie niniejszego Prospektu oferuje się 34.500.000 Akcji Serii E oraz 13.000.000 Akcji Serii F. W terminach Publicznej Oferty Inwestorzy mogą składać zapisy według następujących zasad:

AKCJE SERII E

Inwestor może złożyć zapis, na co najmniej 5 000 000 sztuk Akcji Serii E i nie więcej niż maksymalna liczba Akcji Serii E przeznaczona do objęcia, tj. 34.500.000.

AKCJE SERII F

Transza Inwestorów Kwalifikowanych

- inwestor może złożyć zapis, na co najmniej 1 akcję i nie więcej niż liczba akcji wymieniona w zaproszeniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Oferującego; w przypadku złożenia zapisu na mniejszą liczbę akcji niż wymieniona w zaproszeniu do złożenia zapisu inwestor nie będzie objęty preferencjami w przydziale akcji, o których mowa w pkt 2.3.3;
- w przypadku złożenia zapisu na większą liczbę akcji niż wymieniona w zaproszeniu do złożenia zapisu inwestorowi zostanie przydzielona liczba akcji wskazana w zaproszeniu, a w przypadku nadsubskrypcji, nie zrealizowana część zapisu będzie objęta preferencjami w przydziale akcji, o których mowa w pkt 2.3.3;

Inwestor, który nie otrzymał zaproszenia do złożenia zapisu może złożyć zapis, na co najmniej 1 akcję i nie więcej niż liczbę Akcji Serii F oferowanych w Publicznej Ofercie w Transzy Inwestorów Kwalifikowanych, tj. 10.000.000. W przypadku złożenia zapisu na większą liczbę akcji niż liczba Akcji Oferowanych zapis taki będzie traktowany jak zapis na maksymalną liczbę Akcji Serii F, przeznaczonych do objęcia w ramach Transzy Inwestorów Kwalifikowanych.

Transza Inwestorów Pozostałych

Inwestor może złożyć zapis, na co najmniej 1 Akcję Serii F i nie więcej niż liczbę Akcji Serii F oferowanych w Transzy Inwestorów Pozostałych, tj. 3.000.000.

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

Jeżeli po rozpoczęciu Publicznej Oferty zostanie udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o których Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, inwestor, który złożył zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w POK Oferującego oświadczenie na piśmie w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Tym samym Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych w celu umożliwienia inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Inwestor, któremu nie przydzielono Akcji Oferowanych, przestaje być związany zapisem odpowiednio z chwilą dokonania przydziału Akcji Serii E lub F.

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

1.8.1 Wpłaty na Akcje Oferowane

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje Serii E, jest jego opłacenie w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji Serii E objętych zapisem, i ceny wskazanej przez inwestora w zapisie.

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje Serii F w Transzy Inwestorów Kwalifikowanych, jest jego opłacenie w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych objętych zapisem i ceny emisyjnej 1 akcji.

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje Serii F w Transzy Inwestorów Pozostałych jest jego opłacenie w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych objętych zapisem i maksymalnej ceny emisyjnej 1 akcji.

Wpłata na Akcje Serii E oraz Akcje Serii F w Transzy Inwestorów Kwalifikowanych musi nastąpić najpóźniej do ostatniego dnia przyjmowania zapisów odpowiednio na Akcje Serii E i Akcje Serii F w Transzy Inwestorów Kwalifikowanych.

Wpłata na Akcje Serii F w Transzy Inwestorów Pozostałych musi nastąpić najpóźniej do momentu złożenia zapisu.

Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na właściwy rachunek Oferującego. Oznacza to, iż inwestor (w szczególności w przypadku wpłaty przekazem lub przelewem, jak również wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy) musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonywania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania. Inwestor musi być świadomy możliwości uznania jego zapisu na nieważny, jeżeli wpłata dotrze do Oferującego z opóźnieniem.

Wpłat na Akcje Oferowane można dokonywać wyłącznie w złotych. Dopuszcza się wszelkie formy płatności pod warunkiem zaakceptowania ich przez Oferującego. Wpłat na Akcje Oferowane można dokonać także poprzez umowne potrącenie wierzytelności Inwestora będącego wierzycielem Emitenta z wierzytelnością Emitenta wobec Inwestora z tytułu wpłaty pieniężnej na Akcje

Oferowane objęte zapisem. Taki sposób wniesienia wkładu pieniężnego jest dopuszczalny w myśl art. 14 § KSH. W takim przypadku obie wierzycelności umarzają się do wysokości wpłaty należnej na poczet wpłat na Akcje Oferowane objęte zapisem. Potwierdzeniem dokonania wpłaty na Akcje Oferowane w formie umownego potrącenia wierzycelności są oświadczenia złożone przez Inwestora i Oferującego działającego w imieniu Emitenta o wyrażeniu zgody na umowne potrącenie wierzycelności. Wpłata na Akcje Oferowane następuje z chwilą podpisania oświadczenia.

Inwestorzy powinni skontaktować się z POK, w którym zamierzają dokonać zapisu, w celu ustalenia sposobu wniesienia wpłat na Akcje Oferowane. Zwraca się uwagę, że inwestorzy ponoszą wyłączną odpowiedzialność z tytułu wnoszenia wpłat na Akcje Oferowane. W szczególności dotyczy to kosztów opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów i przekazów pieniężnych. Wpłaty na akcje nie podlegają oprocentowaniu.

Inwestor dokonujący wpłaty na Akcje Oferowane za pośrednictwem banku, powinien liczyć się z możliwością pobierania przez bank prowizji od wpłat gotówkowych lub od przelewów.

Zgodnie z uchwałą nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998r. (Dziennik Urzędowy NBP nr 18/98), dane osób, dokonujących wpłat gotówkowych, których równowartość przekracza 10 tys. EUR podlegają wpisowi do ewidencji. Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z 6 czerwca 1997r. - Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553 z późn. zm.). Zgodnie z art. 108 zd. 1 Prawa Bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wynikać z wykonywania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowania terroryzmu (Dz. U. z 2003r. nr 153, poz. 1505, z późn. zm.) dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15 000 EUR (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. Dom maklerski i bank są zobowiązane zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcjach, co, do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnionym przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997r. Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553, z późn. zmianami).

Wpłata za Akcje Oferowane w postaci przelewu powinna zostać dokonana na rachunek nr

81 1540 1157 2001 6610 4333 0005

prowadzony przez Bank Ochrony Środowiska S.A. 2 Oddział w Warszawie z dopiskiem:

„wpłata na akcje spółki BEEF-SAN S.A.”

W tytule wpłaty należy umieścić nazwę wpłacającego lub jego imię i nazwisko, celem właściwej identyfikacji wpłaty oraz zapisu.

Brak wpłaty w terminie określonym w Prospekcie powoduje nieważność całego zapisu. Wpłata niepełna powoduje nieważność zapisu, w części, w jakiej zapis nie został opłacony. Wpłaty na akcje nie podlegają oprocentowaniu.

1.8.2 Dostarczenie Akcji Oferowanych

Inwestor składający zapis jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji Oferowanych na rachunku papierów wartościowych. Złożenie dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych jest równoznaczne ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji (PDA).

Po dokonaniu przez Emitenta przydziału Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie, Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie Praw do Akcji na rachunkach inwestycyjnych osób, którym przydzielono Akcje Oferowane.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy Emisji Akcji Serii E i F, Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie tych akcji przez KDPW.

Wykonanie PDA polegać będzie na zapisaniu na rachunkach inwestorów Akcji Serii E i F. Za każde PDA znajdujące się na rachunku inwestora zostanie zapisana odpowiednio jedna Akcja Serii E lub F, co spowoduje wygaśnięcie PDA.

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, informacja w tej sprawie zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt oraz w trybie przekazania równocześnie informacji do KPWiG i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej zgodnie z art. 56 ust.1 Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Serii E lub Akcji Serii F z powodu niezłożenia zapisu na wszystkie Oferowane Akcje Serii E lub wszystkie Oferowane Akcje Serii F lub braku ich prawidłowego opłacenia w terminach wskazanych w Prospekcie, ogłoszenie w tej sprawie zamieszczone będzie w terminie 14 dni po upływie zamknięcia Publicznej Oferty w dzienniku ogólnopolskim, w siedzibie Emitenta oraz w punktach przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. To samo ogłoszenie będzie zawierać wezwanie do odbioru przez inwestorów wpłaconych kwot. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa powyżej, w sposób określony przez inwestora w formularzu zapisu.

Jeżeli Emitent nie dopełni obowiązku zgłoszenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego w terminie sześciu miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu lub Sąd Rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii F – w takim przypadku ogłoszenie w tej sprawie, ukaże się w ciągu 7 dni od upłynięcia powyższego terminu. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa.

W każdym z wymienionych wyżej przypadków zwrot wypłaconej kwoty nastąpi w sposób wskazany przez inwestora na formularzu zapisu.

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

Zgodnie z § 1 pkt 5 Uchwały nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 stycznia 2006 r. wyłączone zostało prawo poboru akcji nowych emisji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

2 ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

2.1 Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe. W przypadku, gdy oferta jest przeprowadzana jednocześnie na rynkach w dwóch lub większej liczbie krajów i gdy transza jest zarezerwowana dla któregoś z tych rynków, należy wskazać taką transzę

Zgodnie z § 1 pkt 6 Uchwały nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 stycznia 2006 r. (zmienionej Uchwałą nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2006 r.) wszystkie Akcje Serii E i F mogą być objęte wyłącznie za wkład pieniężny w Ofercie Publicznej, z tym, że Akcje Serii E powinny być zaoferowane w dużych pakietach. Zarząd określił minimalną wielkość pakietu Akcji Serii E, na który przyjmowane będą zapisy w wielkości 5 000 000 sztuk.

Osobami uprawnionymi do złożenia zapisów na Akcje Serii E są wszyscy inwestorzy, z zastrzeżeniem jak wyżej odnośnie wielkości pakietu.

Osobami uprawnionymi do złożenia zapisów na Akcje Serii F w Transzy Inwestorów Kwalifikowanych są inwestorzy kwalifikowani w rozumieniu art. 8 Ustawy o ofercie publicznej.

Osobami uprawnionymi do złożenia zapisów na Akcje Serii F w Transzy Inwestorów Pozostałych są inwestorzy niebędący inwestorami kwalifikowanymi w rozumieniu art. 8 Ustawy o ofercie publicznej.

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

Emitent powziął wiadomość, że Członek Rady Nadzorczej Lucjan Piłśniak zamierza uczestniczyć w subskrypcji w ramach oferty publicznej i objąć ponad 5% Akcji Oferowanych. Pozostali znaczni akcjonariusze lub pozostali członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta nie określili swojego stanowiska w kwestii zamiarów, co do uczestniczenia w subskrypcji w ramach oferty, ani czy którakolwiek z tych osób zamierza objąć ponad 5% papierów wartościowych będących przedmiotem oferty.

2.3 Znaczący akcjonariusze i członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta nie przewidują uczestnictwa w subskrypcji. Informacje podawane przed przydziałem

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

Publiczna Oferta Akcji Serii E nie jest podzielona na transze.

Publiczna Oferta Akcji Serii F jest podzielona na następujące transze:

Transza Inwestorów Kwalifikowanych (TIK) – obejmuje 10.000.000 Akcji Serii F, przeznaczonych do objęcia wyłącznie dla inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 8 Ustawy o ofercie publicznej.

Transza Inwestorów Pozostałych (TIP) - obejmuje 3.000.000 Akcji Serii F, przeznaczonych do objęcia dla inwestorów niebędących inwestorami kwalifikowanymi w rozumieniu art. 8 Ustawy o ofercie publicznej.

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

Ponieważ Publiczna Oferta Akcji Serii E nie jest podzielona na transze, brak jest możliwości przesunięć między transzami w tej serii.

Emitent dopuszcza możliwość przesunięcia Akcji Serii F pomiędzy Transzą Inwestorów Pozostałych a Transzą Inwestorów Kwalifikowanych po zakończeniu przyjmowaniu zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Kwalifikowanych. W takim

przypadku mogą zostać przesunięte jedynie te Akcje, które nie zostały subskrybowane przez inwestorów w danej transzy pod warunkiem, że w drugiej transzy popyt zgłoszony przez inwestorów przewyższył ich podaż. Nie jest określona maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wielkości procentowe dla poszczególnych transz. Takie przesunięcie nie będzie wymagało przekazywania informacji o przesunięciu w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie.

Emitent nie dopuszcza możliwości przesunięć akcji pomiędzy transzami w innym przypadku.

2.3.3 Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz detalicznych i transz dla pracowników Emitenta w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach

SERIA E

Podstawę przydziału Akcji Serii E stanowią:

- prawidłowo złożony zapis, na nie mniej niż 5 000 000 sztuk akcji
- wpłata pełnej kwoty na akcje, najpóźniej do ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Akcje Serii E.

Przydział Akcji Serii E odbędzie się w dniu 6 października 2006r.

Przydział Akcji Serii E zostanie dokonany przez Emitenta w sposób uznaniowy.

Jedynym kryterium przydziału będzie subiektywna ocena inwestora, który złożył zapis przez Zarząd Emitenta i spodziewanych korzyści dla Spółki, związaną z obecnością inwestora wśród akcjonariuszy Spółki.

SERIA F – Transza Inwestorów Kwalifikowanych

Wstępny Przydział

Akcje Serii F zostaną wstępnie przydzielone przez Zarząd Emitenta w oparciu o złożone przez inwestorów Deklaracje. Po zapoznaniu się ze złożonymi Deklaracjami, Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego, dokona uznaniowego Wstępnego Przydziału Akcji Serii F. Akcje Serii F zostaną wstępnie przydzielone wybranym inwestorom, którzy w Deklaracji wskazali cenę nie niższą niż cena emisyjna Akcji Serii F, w liczbie nie większej niż liczba określona w Deklaracji.

Zarząd Emitenta może odmówić dokonania przydziału Akcji Serii F w przypadku, gdy zapis zostanie złożony przez lub w imieniu inwestora prowadzącego działalność konkurencyjną wobec Spółki.

W oparciu o dokonany uznaniowy Wstępny Przydział Akcji, Oferujący najpóźniej do dnia 16 października 2006 roku dostarczy inwestorom (za pośrednictwem faxu) zaproszenie do złożenia i opłacenia zapisu. Zaproszenie do złożenia zapisu zawierać będzie liczbę Akcji Serii F, na jaką powinien opiewać zapis, a także kwotę i termin, jaką i kiedy inwestor będzie zobowiązany opłacić zapis oraz numer konta, na które inwestor powinien dokonać wpłaty za obejmowane Akcje Serii F. Za skuteczne poinformowanie inwestora uważa się przesłanie tej informacji (zaproszenia) faksem na numer wskazany w Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Serii F.

Podstawą Wstępnego Przydziału Akcji dla zarządzającego portfelem na zlecenie będzie łączna Deklaracja złożona w imieniu osób, których rachunkami zarządza i na rzecz, których zamierza nabyć Akcje Serii F. Osobom, w imieniu których złożono jedną łączną Deklarację, przydziału dokona zarządzający z puli Akcji Serii F jemu przydzielonych. Zarządzający dokona przydziału Akcji Serii F zgodnie z obowiązującymi w danej instytucji zasadami zarządzania portfelem na zlecenie.

Ostateczny Przydział

W oparciu o prawidłowo złożone i w pełni opłacone zapisy, w dniu 19 października 2006 roku Emitent dokona ostatecznego przydziału Akcji Oferowanych Serii F. Ostateczny przydział Akcji Oferowanych Serii F zostanie przeprowadzony w dwóch etapach: W pierwszym etapie zostaną przydzielone Akcje Serii F inwestorom, którzy zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału i którzy opłacili zapis zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie. Przydział dla tych inwestorów nastąpi w liczbie zgodnej ze złożonymi zapisami, pod warunkiem opłacenia zapisu. W przypadku, gdy wszystkie Akcje Serii F przeznaczone do objęcia zostaną należycie opłacone ostateczny przydział Akcji Serii F zakończy się na pierwszym etapie.

Jeżeli pierwszy etap przydziału zostanie dokonany na liczbę Akcji Serii F mniejszą niż przeznaczona do objęcia – następuje drugi etap ostatecznego przydziału Akcji Serii F.

W drugim etapie przydzielane będą Akcje Serii F na rzecz inwestorów uczestniczących w procesie tworzenia Księgi Popytu, którzy zostali umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału oraz którzy złożyli i opłacili zapis w wysokości wyższej niż wskazane na tej liście – w odniesieniu do części zapisu, jaka przekroczyła wielkość wskazaną na Liście Wstępnego Przydziału.

W przypadku, gdy nadsubskrypcja wystąpi na tym etapie przydziału zastosowana zostanie zasada proporcjonalnej redukcji tej części zapisów, które przekroczyły wielkości wskazane na Liście Wstępnego Przydziału;

– jeżeli po dokonaniu przydziału Akcji Serii F, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte Akcje Serii F, akcje te będą przydzielane na rzecz inwestorów, którzy uczestniczyli w procesie tworzenia Księgi Popytu, ale złożyli i opłacili zapisy w niższej wysokości niż wskazane na Liście Wstępnego Przydziału;

– jeżeli po dokonaniu przydziału Akcji Serii F, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte Akcje Serii F, będą one przydzielane na rzecz inwestorów, którzy nie otrzymali zaproszenia do złożenia zapisu, a złożyli i opłacili zapisy - proporcjonalnie do wielkości złożonego i opłaconego zapisu.

Ułamkowe części Akcji Serii F nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Serii F łącznie kilku inwestorom. Akcje Serii F nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone, po jednej Akcji Serii F, kolejno inwestorom, którzy złożyli zapisy na największą liczbę Akcji Oferowanych. W przypadku zapisów na jednakową liczbę Akcji Oferowanych o przydziale zadecyduje Emitent.

Emitent może odmówić dokonania przydziału Akcji Serii F w przypadku, gdy zapis zostanie złożony przez lub w imieniu Inwestora prowadzącego działalność konkurencyjną wobec Emitenta.

SERIA F – Transza Inwestorów Pozostałych

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć Akcji Serii F pomiędzy transzami i zmian wielkości transz, o których mowa w pkt 2.3.2 w III części Prospektu, Akcje Serii F przydzielane w ramach TIP zostaną przydzielone według poniższych zasad.

Podstawę przydziału Akcji w Transzy Inwestorów Pozostałych stanowią:

- prawidłowo złożony zapis,
- wpłata pełnej kwoty na Akcje, najpóźniej do momentu złożenia zapisu,

Przydział Akcji Serii F w Transzy Inwestorów Pozostałych zostanie dokonany przez Emitenta zgodnie z następującymi zasadami:

- w przypadku, gdy popyt na Akcje Serii F w Transzy Inwestorów Pozostałych będzie mniejszy lub równy liczbie akcji w tej transzy – zapisy zostaną zrealizowane w całości;
- w przypadku, gdy popyt na Akcje Serii F w Transzy Inwestorów Pozostałych będzie większy od liczby akcji oferowanych w tej transzy – zapisy zostaną zrealizowane na zasadzie proporcjonalnej redukcji;
- w przypadku, gdy pozostaną Akcje Serii F nieprzydzielone w wyniku zaokrągleń, akcje te zostaną przydzielone kolejno (po jednej) poczynając od zapisów złożonych o największym wolumenie do zapisów o najmniejszym wolumenie aż do całkowitego ich wyczerpania. W sytuacji, gdy wystąpią zapisy o równym wolumenie o przydziale Akcji Serii F decyduje Emitent.

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 (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale Akcji Oferowanych poza opisanymi w pkt .1.1

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 przyjmowane są wyłącznie za pośrednictwem Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A., a zatem sposób traktowania przy przydziale akcji nie jest uzależniony od tego, za pośrednictwem, jakiego podmiotu dokonywane są zapisy na Akcje Oferowane.

Przydział Akcji Serii F w Transzy Inwestorów Kwalifikowanych uzależniony jest od faktu uczestniczenia inwestora w procesie budowy Księgi Popytu.

2.3.6 Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy inwestorów indywidualnych, jeśli występuje

. Nie występuje docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy inwestorów indywidualnych.

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

Najwcześniejszym możliwym terminem zamknięcia Publicznej Oferty jest termin przewidziany w III części Prospektu w punkcie 1.3.1.

2.3.8 Możliwość składania wielokrotnych zapisów

Składając zapisy na Akcje Oferowane w ramach Publicznej Oferty Inwestorzy mogą składać dowolną liczbę zapisów z zastrzeżeniem, że preferencjami w przydziale Akcji Serii F w Transzy Inwestorów Kwalifikowanych objęte będą zapisy na liczbę określoną w zaproszeniu do złożenia zapisów na Akcje Serii F skierowanym do tego inwestora zgodnie z zasadami opisanymi w pkt

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

Wykazy subskrybentów, ze wskazaniem liczby Akcji Oferowanych, przydzielonych każdemu z nich, będą wyłożone w ciągu 7 dni od momentu przydziału Akcji Oferowanych w punktach przyjmowania zapisów, w których były one przyjmowane.

Po zarejestrowaniu w Sądzie Rejestrowym podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych oraz po zarejestrowaniu Akcji Oferowanych w KDPW, Akcje Serii E i F zostaną zaksięgowane, na wskazanym przez inwestora rachunku inwestycyjnym. Informacja o zaksięgowaniu Akcji Oferowanych zostanie przekazana inwestorowi przez biuro maklerskie prowadzące jego rachunek papierów wartościowych, zgodnie z zasadami informowania klientów, przyjętymi przez dane biuro.

2.4 Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

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

3 CENA

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

Maksymalna cena emisyjna Akcji Serii E i F wynosi 2,80 zł.

Cena emisyjna Akcji Serii E zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta na podstawie złożonych zapisów na Akcje Serii E.

Cena emisyjna Akcji Serii F zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego przy uwzględnieniu wyników procesu budowy Księgi Popytu na Akcje Serii F.

3.2 Zasady podania do publicznej wiadomości ceny papierów wartościowych w ofercie

Ostateczna cena emisyjna Akcji Serii E zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta w momencie przydziału Akcji Serii E i niezwłocznie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 Ustawy o ofercie publicznej.

Ostateczna cena emisyjna Akcji Serii F zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta i podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 Ustawy o ofercie publicznej po zakończeniu budowy Księgi Popytu i nie później niż przed rozpoczęciem przyjmowania od inwestorów zapisów na Akcje Serii F w Transzy Inwestorów Kwalifikowanych.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

4 PLASOWANIE I GWARANTOWANIE (SUBEMISJA)

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 Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa, występujący jako podmiot Oferujący Akcje. Nie przewiduje się koordynatorów zajmujących się częściami Publicznej Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach. Publiczna Oferta Akcji Serii E i F jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

4.2 Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju

Nie przewiduje się agentów ds. płatności. Akcje Serii E i F zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA.

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”. Wskazanie istotnych cech umów, wraz z ustalonym limitem gwarancji. W sytuacji, gdy nie cała emisja jest objęta gwarancją, należy wskazać część niepodlegającą gwarancji. Wskazanie ogólnej kwoty prowizji za gwarantowanie i za plasowanie

Walne Zgromadzenie nie upoważniło Emitenta do zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną w związku z tym, do dnia zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie zawarł wymienionych wyżej umów o subemisję.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

4.4 Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Do dnia zatwierdzenia Prospektu, Walne Zgromadzenie Emitenta nie podjęło uchwały, w treści której byłby zapis upoważniający Zarząd do zawarcia umów o subemisję usługową lub inwestycyjną. Emitent nie zamierza zawierać takich umów w okresie ważności Prospektu.

5 DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

5.1 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

Przed rozpoczęciem Publicznej Oferty Emitent zawrze z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowę, której przedmiotem będzie rejestracja w depozycie, Akcji Serii E i F objętych Publiczną Ofertą.

Zamiarem Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Akcjami Oferowanymi. W tym celu planowane jest wprowadzenie na rynek oficjalnych notowań giełdowych (rynek podstawowy) Praw do Akcji Serii E i F niezwłocznie po spełnieniu odpowiednich przesłanek przewidzianych prawem. Emitent planuje pierwsze notowanie PDA Akcji Oferowanych niezwłocznie, po podjęciu przez KDPW uchwały dotyczącej rejestracji zbywalnych PDA Serii E i F, przy czym termin podjęcia ww. uchwały będzie uwzględniał zapis § 13a pkt 4 Szczegółowych Zasad działania KDPW. Planowany termin dopuszczenia PDA Serii E i F do obrotu giełdowego przewidziany jest na 30 października 2006 r.

Po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, Zarząd Spółki wystąpi do KDPW o rejestrację Praw do Akcji Oferowanych oraz złoży wszystkie wymagane prawem dokumenty, umożliwiające rejestrację PDA w KDPW. Równocześnie Emitent złoży wniosek do Zarządu Giełdy o wprowadzenie do obrotu giełdowego PDA Serii E i F. Emitent dołoży wszelkich starań, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii E i F na rachunkach w KDPW zostały zapisane PDA w liczbie odpowiadającej ilości przydzielonych Akcji Oferowanych. PDA zostaną zapisane na rachunkach inwestorów.

Akcje Serii E i F będą przedmiotem wniosku Emitenta o ich dopuszczenie do obrotu regulowanego na rynku giełdowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Jednakże dopuszczenie i wprowadzenie akcji 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 i F do obrotu regulowanego na rynku giełdowym. Emitent dołoży wszelkich starań, aby rozpoczęcie notowań Akcji Serii E i F mogło nastąpić w IV kwartale 2006r, po dokonaniu asymilacji tych akcji z będącymi już w obrocie akcjami Emitenta serii A, B, C i D.

5.2 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 wcześniejszych emisji Emitenta serii C i D, oraz akcje na okaziciela serii A i B są przedmiotem obrotu na rynku giełdowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

5.3 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

Nie są tworzone żadne inne papiery wartościowe tej samej lub innej klasy, co Akcje Serii E i F oczekujące dopuszczenia do obrotu.

5.4 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

Nie występują podmioty posiadające wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniający płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży.

5.5 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 oraz inne podmioty uczestniczące w oferowaniu nie planują przeprowadzania działań związanych ze stabilizacją kursu Akcji Oferowanych przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu Publicznej Oferty.

6 INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

6.1 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 Prospektu nie są oferowane akcje Emitenta będące w posiadaniu obecnych akcjonariuszy.

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

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

6.3 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.

7 KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

Szacunkowe koszty emisji Akcji Serii E i F zostały obliczone w następujący sposób:

- koszty przygotowania Prospektu, oferowania Akcji Serii E i F, druku i publikacji Prospektu oraz ogłoszeń obligatoryjnych, działań promocyjnych i reklamowych, a także niektóre koszty związane z opłatami uiszczanymi KPWiG, GPW, KDPW zostały przyjęte w wielkościach stałych,
- pozostałe koszty związane z opłatami uiszczanymi KPWiG, GPW, KDPW oraz opłaty sądowe i notarialne określono zgodnie z obowiązującymi przepisami w zależności od wielkości emisji.

Obliczone w ten sposób szacunkowe koszty emisji Akcji Serii E i F wyniosą 1.743.250 złotych przy założeniu maksymalnej ceny emisyjnej akcji w wysokości 2,80 zł. Emitent nie ustalił ostatecznej ceny emisyjnej dla Akcji Serii E i F, a na potrzeby obliczeń przyjęto, że cena objęcia Akcji Serii E i cena emisyjna Akcji Serii F będą równe.

Koszty sporządzenia prospektu emisyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa	60.000 zł
Koszt druku prospektu, koszt publikacji prospektu oraz ogłoszeń obligatoryjnych, działania promocyjne i reklamowe	4.000 zł
Koszt wynagrodzenia subemitentów	-
Koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty	1.564.500 zł
Koszty administracyjne, opłaty sądowe i notarialne	114.750 zł
RAZEM	1.743.250 zł

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości koszty emisji Akcji Serii E i F poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

7.1 Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub oferty

Charakterystyka Akcji Serii E i F, cena emisyjna 2,80 zł

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna (w zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływ Emitenta (w zł)
1	2	3	4	5	6	7=(2*4)-6
Akcje Serii E i F na jednostkę	47.500.000	1,00	2,80	85.500.000	1.743.250	131.256.750
Razem	47.500.000	1,00	2,80	85.500.000	1.743.250	131.256.750

8 ROZWODNIENIE

8.1 Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą

W wyniku procesu Emisji i objęcia wszystkich Akcji Serii E i F dojdzie do rozwodnienia udziałów dotychczasowych akcjonariuszy.

Tabela 10 Rozwodnienie akcji serii A – D w wyniku przydzielenia akcji serii E i F

Wyszczególnienie	Struktura akcjonariatu przed emisją		Struktura akcjonariatu po emisji	
	Ilość	Procent	Ilość	Procent
Dotychczasowi akcjonariusze (Akcje Serii A – D)	4.760.000	100	4.760.000	9,1
Akcje Serii A	775.000	16,3	775.000	1,48
Akcje Serii B	775.000	16,3	775.000	1,48
Akcje Serii C	1.550.000	32,5	1.550.000	2,97
Akcje Serii D	1.660.000	34,9	1.660.000	3,18
Akcje Serii E	-		34.500.000	66,02
Akcje Serii F	-		13.000.000	24,88
Razem	4.760.000	100	52.260.000	100

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

Uchwała nr 2 WZA Emitenta z dnia 27 stycznia 2006r. zmieniona Uchwałą nr 9 WZA z dnia 28 czerwca 2006r. wyłączyła w całości prawo poboru Akcji Serii E i F przez dotychczasowych akcjonariuszy.

9 INFORMACJE DODATKOWE

9.1 W przypadku, gdy w III części Prospektu wymienia się doradców związanych z emisją, opis zakresu ich działań

Doradcami Spółki w związku z emisją Akcji Serii E i F są:

- Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska SA – oferujący oraz podmiot sporządzający część Prospektu;
- GK Dom Emisyjny Sp. z o.o. – doradca finansowy oraz sporządzający część Prospektu. Na mocy umowy z dnia 19 listopada 2005r. Doradca Finansowy zobowiązał się do udziału w sporządzeniu prospektu oraz doradztwa w procesie pozyskania kapitału przez Emitenta

9.2 Wskazanie innych informacji w części III Prospektu , które zostały zbadane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport.

Żadna informacja zawarta w rozdziale III Prospektu nie była badana przez biegłych rewidentów.

9.3 Imię i Nawisko , adres miejsca zatrudnienia oraz posiadane udziały w Emitencie dotyczące osoby określanej jako ekspert w części III Prospektu.

W części III Prospektu nie występuje żadna osoba określana jako ekspert.

9.4 Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone oraz, że w stopniu w jakim jest tego świadom Emitent oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią nie zostały pominięte żadne fakty które sprawiły by że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzały by w błąd – źródło tych informacji.

W Prospekcie nie zamieszczano żadnej informacji uzyskanych od osób trzecich.

9.5 Definicje i skróty

ABAKUS	„ABAKUS” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą ul. Oświęcimska 54, 41-400 Mysłowice
AJPI	AJPI Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą ul. Oświęcimska 54, 41-400 Mysłowice
Akcje Serii E	Akcje Serii E Emitenta oferowane na podstawie niniejszego Prospektu i planowane do wprowadzania do obrotu na rynku oficjalnych notowań
Akcje Serii F	Akcje Serii F Emitenta oferowane na podstawie niniejszego Prospektu i planowane do wprowadzania do obrotu na rynku oficjalnych notowań
Akcje Oferowane	Akcje Serii E i F Emitenta oferowane na podstawie niniejszego Prospektu i planowane do wprowadzania do obrotu na rynku oficjalnych notowań.
BIK	BIK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą ul. Oświęcimska 54, 41-400 Mysłowice
CARPATIA MEAT	Carpatia-Meat spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, 38-500 Sanok, ul. Mickiewicza 29
Deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji Serii F, Deklaracja	Deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji Serii F, którą inwestorzy składają w procesie budowania Księgi Popytu na Akcje Serii F w Transzy Inwestorów Kwalifikowanych
Doradca Finansowy	GK Dom Emisyjny Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
DUET	„DUET” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, 38-500 Sanok ul. Mickiewicza 29
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, Spółka, BEEF-SAN	BEEF-SAN Zakłady Mięsne Spółka Akcyjna z siedzibą w Sanoku
EUR	Wspólna waluta obowiązująca w państwach Unii Europejskiej, które przystąpiły do Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej.
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Grupa AJPI	AJPI Sp. z o.o. oraz spółki zależne tj.: MYŚLAW Sp. z o.o., MYŚLAW PARTNER S.A., BIK Sp. z o.o., ABAKUS Sp. z o.o., INVEST SAN Sp. z o.o., LP SA
Grupa BEEF-SAN, Grupa Kapitałowa BEEF-SAN	BEEF-SAN Zakłady Mięsne S.A., oraz spółki zależne: Carpatia Meat Sp. z o.o., DUET Sp. z o.o. .
GUS	Główny Urząd Statystyczny
INVEST SAN	„Invest-San” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą ul. Oświęcimska 54, 41-400 Mysłowice
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna
Kodeks cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93 z późniejszymi zmianami)
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami)
KWiG	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Księga Popytu	Zestawienie Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Serii F, umożliwiające ocenę popytu na Akcje Serii F w Transzy Inwestorów Kwalifikowanych
LP	LP Spółka Akcyjna z siedzibą ul. Oświęcimska 54, 41-400 Mysłowice

Lista Wstępnego Przydziału	Lista potencjalnych inwestorów sporządzona na podstawie Księgi Popytu, na której umieszczenie skutkuje otrzymaniem zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Serii F w Transzy Inwestorów Kwalifikowanych i zapewnia otrzymanie Akcji Serii F pod warunkiem złożenia prawidłowego zapisu i jego opłacenia
MYŚLAW	„Zakłady Mięsne Mysłówice-MYŚLAW” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Mysłowicach ul. Oświęcimska 54, 41-400 Mysłówice
MYŚLAW PARTNER	MYŚLAW Partner Spółka Akcyjna, ul. Bytomska 39, 41-103 Siemianowice Śląskie
NBP	Narodowy Bank Polski
NWZA	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
Oferta, Oferta Publiczna	Oferta publiczna Akcji Serii E i Akcji Serii F przeprowadzana na podstawie niniejszego prospektu.
Oferujący	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska SA
PAP	Polska Agencja Prasowa S.A. z siedzibą w Warszawie
PBS Sanok	Podkarpacki Bank Spółdzielczy z siedzibą w Sanoku
PLN, zł, złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
POK	Punkt Obsługi Klientów
Poz.	Pozycja
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (jednolity tekst Dz.U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665 z późniejszymi zmianami)
Prospekt	Niniejszy Prospekt Emisyjny, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie i Akcjach Serii E i F oferowanych i wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym.
Publiczna Oferta	Oferta publiczna Akcji Serii E i Akcji Serii F przeprowadzana na podstawie niniejszego prospektu.
Regulamin Giełdy, Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Rynek oficjalnych notowań	Rynek, o którym mowa w art. 16 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, którego warunki określa Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 14 października 2005 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. z dnia 21 października 2005 r.)
SAN DEVELOPMENT	„San Development” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, 38-500 Sanok ul. Mickiewicza 29
Sąd Rejestrowy	Sądzie Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Sponsor Emisji	Podmiot prowadzący rachunek sponsora emisji zgodnie z regulacjami KDPW
Statut	Statut Emitenta
UE	Unia Europejska
UP	Urząd Patentowy
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2005 nr 183 poz. 1538)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2003 r. Nr 86, poz. 204 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. 2002 nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami)

Walne Zgromadzenie,

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta

WZA

WIBOR

Warsaw Interbank Offered Rate – średnia stopa procentowa funkcjonująca na polskim rynku bankowym oznaczająca stopę procentową po jakiej banki udzielają pożyczek na pieniężnym rynku bankowym.

Wstępny Przydział

Dokonanie wstępnej alokacji Akcji Serii F na podstawie Księgi Popytu utworzonej w wyniku zebrania Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Serii F w Transzy Inwestorów Kwalifikowanych.

Zarząd

Zarząd BEEF-SAN S.A.

Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych

Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. 2000 r. Nr 14 poz. 176, późn. zm.)

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych

Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. 2000 r. Nr 54 poz. 654, z późn. zm.)

Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych

Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych. (Dz. U. 2005 r. Nr 41 poz. 399, z późn. zm.)

Ustawa o podatku od spadków i darowizn

Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. 2004 r. Nr 142 poz. 1514 z późn. zm.)

Ustawa o opłacie skarbowej

Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (Dz. U. 2004 r. Nr 253 poz. 2532 z późn. zm.)

Uchwała nr 2

Uchwała nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BEEF SAN Zakładów Mięśnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sanoku z dnia 27 stycznia 2006 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w drodze emisji akcji serii E i zmiany Statutu Spółki

PDA

Prawa do Akcji Serii E i F

Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym

USTAWA z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U.nr183, poz.1537)

Załącznik nr 1

STATUT SPÓŁKI (TEKST JEDNOLITY)

I. Postanowienia ogólne.

§ 1.

1. Firma Spółki brzmi: „BEEF-SAN” Zakłady Mięsne Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy: „BEEF-SAN” S.A.

§ 2.

Siedzibą Spółki jest Sanok.

§ 3.

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Na obszarze swego działania Spółka może tworzyć oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach organizacyjnych.

II. Przedmiot przedsiębiorstwa.

§ 4.

Przedmiotem przedsiębiorstwa Spółki jest:

- 1). wszelkiego typu działalność produkcyjna, handlowa i usługowa w branży mięsnej,
- 2). handel artykułami spożywczymi i artykułami gospodarstwa domowego,
- 3). każda inna działalność bezpośrednio lub pośrednio związana z wymienionymi powyżej rodzajami działalności gospodarczej.

III. Kapitał Spółki.

§ 5.

2. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.760.000 (słownie: cztery miliony siedemset sześćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 4.760.000 (słownie: cztery miliony siedemset sześćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda, w tym 2.400 (słownie: dwa tysiące czterysta) akcji imiennych oraz 772.600 (słownie: siedemset siedemdziesiąt dwa tysiące sześćset) akcji na okaziciela serii A od numeru 000001 do numeru 775.000, 2.400 (słownie: dwa tysiące czterysta) akcji imiennych oraz 772.600 (słownie: siedemset siedemdziesiąt dwa tysiące sześćset) akcji na okaziciela serii B o numerach od numeru 775.001 do numeru 1.550.000 oraz 1.550.000 (słownie: jeden milion pięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii C o numerach od numeru 1.550.001 do numeru 3.100.000. oraz 1.660.000 (słownie: jeden milion sześćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii D od numerach od numeru 3.100.001 do numeru 4.760.000.

3. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub przez zwiększenie wartości nominalnej akcji. Kapitał zakładowy może być podwyższony również poprzez przeniesienie do niego środków z kapitału zapasowego lub rezerwowego, a także z zysku netto. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze zamiany obligacji zamiennych emitowanych przez Spółkę na akcje Spółki. Kapitał zakładowy może być pokryty gotówką lub wkładami niepieniężnymi.
4. Akcje mogą być umarżane poprzez obniżenie kapitału zakładowego lub z czystego zysku. Szczegółowe warunki umarżania akcji określa Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
5. Do chwili wyemitowania akcji przeznaczonych dla osób fizycznych i prawnych spoza kręgu akcjonariuszy, prawo do nabycia akcji imiennych przysługuje wyłącznie dotychczasowym akcjonariuszom.
6. Przeniesienie własności akcji imiennych wymaga pisemnego zezwolenia Rady Nadzorczej. Uzyskanie skutecznego zezwolenia na przeniesienie własności akcji imiennych wymaga określenia warunków ich zbycia. Rada Nadzorcza wydaje zgodę w ciągu 60 dni od daty zgłoszenia zamiaru przeniesienia własności akcji imiennych.
7. W razie odmowy zezwolenia Rada Nadzorcza w terminie miesiąca, licząc od dnia zawiadomienia zbywcy o odmowie, obowiązana jest wskazać nabywcę, który zapłaci za pośrednictwem kasy Spółki cenę żadaną przez sprzedającego. Po bezskutecznym upływie powyższego terminu, albo jeżeli wskazany nabywca nie zapłaci ceny w ciągu czternastu dni od jej ustalenia, akcja może być zbyta bez ograniczeń.

§ 5¹

1. Ustala się wysokość kapitału docelowego w kwocie 3.570.000 (słownie: trzy miliony pięćset siedemdziesiąt tysięcy) złotych.
2. W granicach kwoty określonej w ust. 1 Zarząd Spółki może podwyższać kapitał zakładowy w drodze jednokrotnej lub wielokrotnej emisji akcji Spółki.
3. Akcje wydawane w ramach upoważnienia określonego w niniejszym paragrafie mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.
4. Uchwalając podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego Zarząd może, za zgodą Rady Nadzorczej, pozbawić w całości lub w części prawa poboru akcji nowej emisji dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.
5. Akcje emitowane na podstawie paragrafu niniejszego nie mogą być przydzielane członkom Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkom, wstępnym lub zstępnym oraz podmiotom, w których osoby te posiadają co najmniej 10 procent udziałów, akcji lub innych tytułów uczestnictwa o podobnym charakterze, chyba że akcje będą pokryte wpłatami pieniężnymi, a ich cena emisyjna nie będzie niższa, niż przeciętna cena ustalona na podstawie notowań giełdowych z ostatnich sześciu miesięcy przed podjęciem uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego, powiększona o 25%.
6. Ustalenie ceny emisyjnej akcji nowej emisji w ramach kapitału docelowego nie wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki.
7. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w trybie przewidzianym w niniejszym paragrafie może nastąpić w ciągu trzech lat.

10 IV. WŁADZE SPÓŁKI

§ 6.

Władzami Spółki są:

1. Zarząd Spółki,
2. Rada Nadzorcza,
3. Walne Zgromadzenie

10.1 A. Zarząd

§ 7.

1. Rada Nadzorcza powołuje Zarząd Spółki w liczbie nie większej niż trzy osoby, powołując jednocześnie Prezesa, a na jego wniosek pozostałych członków Zarządu.
2. Kadencja Zarządu trwa trzy kolejne lata.
3. Prezes, członek Zarządu lub cały Zarząd Spółki mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji.

§ 8.

1. Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa, zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone ustawą, albo niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.
3. Regulamin Zarządu określi szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

§ 9.

1. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest każdy członek Zarządu.
2. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do zaciągnięcia zobowiązania lub rozporządzenia prawem, którego wartość przekraczającą jedną dziesiątą część kapitału zakładowego wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, albo członka Zarządu i prokurenta, albo dwóch prokurentów łącznie.

§ 10.

1. W umowach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu oraz w sporach z nimi Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza.
2. Umowy, w tym umowy o pracę z członkami Zarządu podpisuje przedstawiciel Rady Nadzorczej delegowany spośród jej członków.
3. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności związanych ze stosunkiem pracy członków Zarządu.

B. Rada Nadzorcza.

§ 11.

1. Rada Nadzorcza składa się przynajmniej z pięciu, lecz nie więcej jak ośmiu członków wybranych przez Walne Zgromadzenie na okres trzyletniej kadencji.
2. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego, dwóch Zastępców i Sekretarza.

§ 12.

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki, działając zgodnie z uchwalonym przez siebie regulaminem.
2. Przewidziane Kodeksem handlowym i Statutem zadania, Rada Nadzorcza wykonuje kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do indywidualnego, również stałego, wykonywania czynności nadzorczych. Czynności nadzorcze można wykonywać, bądź brać udział w ich przeprowadzaniu wyłącznie osobiście. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych mają prawo uczestniczenia w posiedzeniach Zarządu.
3. Do kompetencji Rady Nadzorczej oprócz praw i obowiązków przewidzianych w Kodeksie handlowym należą w szczególności decyzje w sprawach:
 - a. Powoływania, zawieszania i odwoływania poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, oraz delegowania członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu,
 - b. Opiniowania opracowanych przez Zarząd rocznych planów produkcji i sprzedaży Spółki, planów finansowych, wieloletnich planów rozwoju, struktury organizacyjnej Spółki oraz zasad wynagradzania pracowników Spółki,
 - c. Wyrażanie zgody, z wyłączeniem kompetencji walnego zgromadzenia, na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym
 - d. Wyrażania zgody na zaciąganie pożyczek i kredytów długoterminowych nie przewidzianych w rocznych planach Spółki, na udzielanie poręczeń i gwarancji oraz innych obciążeń majątku Spółki,
 - e. Wybór biegłych rewidentów do badania sprawozdań finansowych Spółki,
 - f. Rozpatrywania wszelkich wniosków i spraw przekazywanych pod obrady Walnego Zgromadzenia.
 - g. Udzielania zgody członkom Zarządu na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi.
 - h. Zatwierdzania wszelkich wydatków inwestycyjnych lub remontowych powyżej 100.000 (sto tysięcy) PLN.

§ 13.

1. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady, doręczone adresatowi najpóźniej na 7 dni przed terminem posiedzenia z podaniem jego porządku obrad oraz obecność przynajmniej połowy składu Rady, w tym Przewodniczącego lub jego Zastępcy.
2. Uchwały zapadają na posiedzeniach. Rada Nadzorcza może podejmować tylko uchwały objęte porządkiem obrad, chyba że wszyscy członkowie Rady biorą udział w posiedzeniu i wyrażą zgodę na rozszerzenie porządku obrad.
3. Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę także poza posiedzeniem, to znaczy w ten sposób, że wszyscy wyrażą swe zdanie na piśmie, a nikt nie sprzeciwi się temu sposobowi postępowania. Uchwałę taką podpisać może w imieniu Rady wyłącznie jej Przewodniczący. Podjęcie uchwały poza posiedzeniem należy odnotować w protokole następnego posiedzenia.
4. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych. W przypadku równej liczby głosów, decyduje głos Przewodniczącego.

§ 14.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał.

§ 15.

1. W miejsce zmarłego lub ustępującego przed wygaśnięciem mandatu członka Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie wybiera nowego członka.
2. W przypadku, gdy skutek ustąpienia, śmierci lub innej przyczyny liczba członków Rady Nadzorczej będzie niższa od 5 osób, Zarząd w ciągu 60 dni - licząc od daty wystąpienia jednej ze wskazanych powyżej okoliczności - zwoła Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie celem uzupełnienia składu Rady.
3. Do czasu uzupełnienia składu Rady jej uchwały są ważne.

C. Walne Zgromadzenie.

§ 16.

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne i odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.
2. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
3. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli nie zostało zwołane przez Zarząd.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje w miarę potrzeby Zarząd z własnej inicjatywy bądź na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących łącznie jedną dziesiątą kapitału zakładowego.
5. Walne Zgromadzenie zwołuje się w trybie określonym w Kodeksie handlowym.

§ 17.

1. Z zastrzeżeniem przypadków określonych w Kodeksie handlowym Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji.
2. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu.
3. Głosowanie jest jawne, z wyjątkami określonymi w Kodeksie handlowym.
4. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, jeżeli przepisy Kodeksu Handlowego lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.
5. Uchwała co do zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa bez wykupu akcji, może być podjęta większością 3/4 głosów przy obecności osób, przedstawiających przynajmniej połowę kapitału zakładowego.
6. Uchwały co do emisji obligacji, zmiany Statutu, zbycia przedsiębiorstwa, połączenia Spółek i rozwiązania Spółki zapadają większością trzech czwartych głosów oddanych.

7. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego Zastępca, po czym spośród osób uprawnionych wybiera się Przewodniczącą Walnego Zgromadzenia.
8. Walne Zgromadzenie uchwała swój Regulamin, określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

§ 18.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:
 - 1) Wybór (powołanie) i odwołanie Członków Rady Nadzorczej Spółki,
 - 2) Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu i Rady Nadzorczej, bilansu oraz rachunku zysków i strat za rok ubiegły,
 - 3) Kwitowanie władz Spółki z wykonania przez nie obowiązków,
 - 4) Powzięcie uchwały o podziale zysków i pokryciu strat,
 - 5) Zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
 - 6) Zmiana Statutu Spółki,
 - 7) Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
 - 8) Połączenie i przekształcenie Spółki,
 - 9) Rozwiązanie i likwidacja Spółki,
 - 10) Emisja obligacji, w tym obligacji podlegających zamianie na akcje Spółki,
 - 11) Tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych oraz określanie ich przeznaczenia,
 - 12) Zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - 13) skreślony
 - 14) *Ustalanie wynagrodzeń członkom Rady Nadzorczej - w postaci wynagrodzeń miesięcznych - w granicach od pięćdziesięciu do dwustu procent średniej zakładowej w Spółce z ostatniego miesiąca poprzedniego kwartału,*
 - 15) Umarzanie akcji i określanie warunków tego umorzenia,
 - 16) Zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej.
2. *Oprócz spraw wymienionych w ust. 1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę we wszelkich sprawach zastrzeżonych do jego kompetencji przez przepisy Kodeksu handlowego.*
3. *Wnioski w sprawach wymienionych w ust. 1. powinny być zgłoszone wraz z pisemną opinią Rady Nadzorczej.*

V. Gospodarka Spółki.

§ 19.

Organizację przedsiębiorstwa Spółki określa Regulamin organizacyjny ustalony przez Zarząd, a zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

§ 20.

1. Spółka prowadzi rzetelną rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
3. Zarząd Spółki obowiązany jest w ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej bilans na ostatni dzień roku, rachunek zysków i strat, informację dodatkową, sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie wraz z propozycją co do podziału zysków i pokrycia strat.

§ 21.

1. Spółka tworzy następujące kapitały:
 - 1) kapitał zakładowy,
 - 2) kapitał zapasowy.
2. Spółka może tworzyć kapitały rezerwowe na dowolny cel.

§ 22.

Zarząd Spółki obowiązany jest niezwłocznie powiadomić Radę Nadzorczą o nadzwyczajnych zmianach w sytuacji finansowej i prawnej Spółki lub istotnych naruszeniach umów, których stroną jest Spółka.

§ 23.

1. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony na:
 - 1) odpisy na kapitał zapasowy,
 - 2) inwestycje,
 - 3) odpisy na zasilenie kapitałów rezerwowych tworzonych w Spółce,
 - 4) dywidendę dla akcjonariuszy,
 - 5) podwyższenie kapitału zakładowego,
 - 6) inne cele określone uchwałą właściwego organu Spółki.
2. Termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie.

§ 24.

1. Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w wydawnictwach przeznaczonych dla ogłoszeń spółek akcyjnych.
2. Każde ogłoszenie powinno być nadto wywieszane w siedzibie przedsiębiorstwa Spółki, w miejscach ogólnie dostępnych.

Formularz zapisu na Akcje Serii E spółki BEEF-SAN SA

Niniejszy formularz stanowi zapis na akcje zwykłe na okaziciela Serii E spółki BEEF-SAN S.A. oferowane w Publicznej Ofercie. Podstawą prawną emisji jest Uchwała nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 stycznia 2006 roku. Przedmiotem publicznej subskrypcji jest 13.000.000 Akcji Serii F, o wartości nominalnej 1 złoty każda. Akcje Serii E przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym i niniejszym formularzu zapisu.

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny):
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy):
5. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej:
6. Dane osoby/osób fizycznej(ych) działającej(cych) w imieniu osoby prawnej:
7. Status dewizowy: * rezydent nierezydent
8. Liczba subskrybowanych Akcji Serii E:
(słownie:))
10. Kwota wpłaty na Akcje Serii E: zł (słownie:)
11. Forma wpłaty na Akcje Serii E:
12. Forma zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części: gotówka przelew
rachunek nr:
prowadzony przez

Oświadczenie osoby składającej zapis

Oświadczam, że zapoznałem się z treścią Prospektu i akceptuję brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty. Oświadczam, że zgadzam się na przydzielenie mi mniejszej liczby Akcji Serii E oferowanych w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nie przydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie. Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, oraz przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.

.....

(data i podpis inwestora)

.....

(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis, pieczęć adresowa domu maklerskiego)

*) właściwie zaznaczyć „x”

Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor.

DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI SERII E SPÓŁKI BEEF-SAN SA

Proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych nr:
prowadzonym w domu maklerskim (pełna nazwa i kod domu maklerskiego):

wszystkich przydzielonych mi Akcji Serii E Spółki BEEF-SAN SA.

Oświadczenie: Ja niżej podpisany, zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania POK, w którym dokonałem zapisu na Akcje Serii E Spółki BEEF-SAN SA, o wszelkich zmianach dotyczących numeru wyżej wymienionego rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego rachunek oraz stwierdzam nieodwołalność niniejszej dyspozycji.

Uwaga: Dyspozycja bez wpisanego pełnego numeru rachunku, nazwy i kodu domu maklerskiego jest nieważna.

.....

(data i podpis inwestora)

.....

(data przyjęcia oraz podpis i pieczęć przyjmującego dyspozycję)

Adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje

.....

Wszelkie konsekwencje niewłaściwego wypełnienia formularza ponosi wyłącznie inwestor.

**Deklaracja zainteresowania nabyciem Akcji Serii F spółki BEEF-SAN S.A.
o wartości nominalnej 1 zł każda w ramach Oferty Publicznej**

Charakter deklaracji:
Deklaracja składana po raz pierwszy*
Deklaracja składana po raz kolejny*

Celem niniejszej deklaracji jest określenie wielkości popytu na emitowane przez BEEF-SAN S.A. z siedzibą w Sanoku („Emitent”) akcje zwykłe na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda.

Niniejsza deklaracja, w przypadku gdy oferowana w niej - cena za Akcje Serii F będzie wyższa lub równa ustalonej przez Emitenta Cenie Emisyjnej, może stanowić podstawę do skierowania przez Oferującego zaproszenia do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Oferowane, wstępnie przydzielone przez Zarząd Emitenta.

Inwestor ponosi pełną odpowiedzialność za prawidłowość danych zawartych w niniejszej Deklaracji, a w szczególności adresu do korespondencji i numeru faksu, na które powinno być skierowane zaproszenie do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Serii F.

DANE O INWESTORZE	
Nazwa osoby prawnej/ imię, nazwisko osoby fizycznej	
Siedziba osoby prawnej/adres zamieszkania osoby fizycznej	
REGON lub numer właściwego rejestru zagranicznego/ PESEL osoby fizycznej	
Rezydent	Tak <input type="checkbox"/> Nie <input type="checkbox"/>
Osoby upoważnione do składania oświadczeń w imieniu inwestora (dane pełnomocnika)	
Numer i seria dokumentu tożsamości osoby/osób składających deklarację oraz numer PESEL	
Adres do korespondencji	
Telefon	
Faks	

Ja niżej podpisany*/My niżej podpisani* niniejszym oświadczam/oświadczamy*, że zgłaszamy zamiar nabycia Akcji Serii F spółki BEEF-SAN S.A.

Liczba zamawianych Akcji Serii F	Słownie:
Deklarowana cena	Słownie:
Wartość zamawianych Akcji	Słownie:

Oświadczenie inwestora składającego deklarację

Ja niżej podpisany*/My niżej podpisani* w imieniu

.....

(imię i nazwisko/nazwa inwestora)

oświadczam(y), że zapozna (łam, łem, liśmy) się z treścią Prospektu emisyjnego i Statutu spółki BEEF-SAN S.A. i akceptuję(my) brzmienie statutu i warunki Publicznej Oferty Akcji serii F określone w Prospekcie, zgadzam(y) się na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Serii F, niż objęte deklaracją, lub nieprzydzielenie ich w ogóle, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Przyjmuję(my) do wiadomości i akceptuję(my) wiążący charakter deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Serii F.

W przypadku przydzielenia mi(nam) Akcji Serii F w ramach Wstępnego Przydziału zobowiązuję(jemy) się do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Oferowane.

Niniejsze zobowiązanie może być podpisane, w przypadku osób prawnych wyłącznie przez osoby upoważnione do podpisywania w imieniu inwestora, zgodnie ze statutem lub umową spółki lub przez pełnomocnika upoważnionego do złożenia deklaracji nabycia Akcji Serii F spółki BEEF-SAN S.A.

Data, podpis inwestora składającego deklarację

Data przyjęcia, pieczęć domu maklerskiego oraz podpis i pieczęć przyjmującego deklarację

* niepotrzebne skreślić

Załącznik nr 4

wzór

Formularz zapisu na Akcje Serii F spółki BEEF-SAN SA

Niniejszy formularz stanowi zapis na akcje zwykłe na okaziciela Serii F spółki BEEF-SAN S.A. oferowane w Publicznej Ofercie. Podstawą prawną emisji jest Uchwała nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 stycznia 2006 roku. Przedmiotem publicznej subskrypcji jest 13.000.000 Akcji Serii F, o wartości nominalnej 1 złoty każda Akcje Serii F przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym i niniejszym formularzu zapisu.

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny):
-
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy):
5. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej:
6. Dane osoby/osób fizycznej(ych) działającej(ych) w imieniu osoby prawnej:
.....
.....
7. Status dewizowy:* rezydent nierezydent
8. Liczba subskrybowanych Akcji Serii F:
(słownie:))
10. Kwota wpłaty na Akcje Serii F: zł (słownie:
.....)
11. Forma wpłaty na Akcje Serii F:
12. Forma zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części: gotówka przelew
rachunek nr:
prowadzony przez

Oświadczenie osoby składającej zapis

Oświadczam, że zapoznałem się z treścią Prospektu i akceptuję brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty. Oświadczam, że zgadzam się na przydzielenie mi mniejszej liczby Akcji Serii F oferowanych w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nie przydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie. Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, oraz przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.

.....

(data i podpis inwestora)

.....

(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis, pieczęć adresowa domu maklerskiego)

*) właściwe zaznaczyć „x”

Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor.

DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI SERII F SPÓŁKI BEEF-SAN SA

Proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych nr:
prowadzonym w domu maklerskim (pełna nazwa i kod domu maklerskiego):

wszystkich przydzielonych mi Akcji Serii F Spółki BEEF-SAN SA.

Oświadczenie: Ja niżej podpisany, zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania POK, w którym dokonałem zapisu na Akcje Serii F Spółki BEEF-SAN SA, o wszelkich zmianach dotyczących numeru wyżej wymienionego rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego rachunek oraz stwierdzam nieodwołalność niniejszej dyspozycji.

Uwaga: Dyspozycja bez wpisanego pełnego numeru rachunku, nazwy i kodu domu maklerskiego jest nieważna.

.....

(data i podpis inwestora)

.....

(data przyjęcia oraz podpis i pieczęć przyjmującego dyspozycję)

Adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje
.....

Wszelkie konsekwencje niewłaściwego wypełnienia formularza ponosi wyłącznie inwestor.

Załącznik nr 5

LISTA PUNKTÓW OBSŁUGI KLIENTÓW DM BOŚ SA

Lp.	Miejscowość	Adres	Nr telefonu	Nr faxu
1.	Białystok	Piękna 1	085 744 10 44	085 744 30 16
2.	Bielsko-Biała	Cyniarska 36	033 812 61 45	033 812 33 89
3.	Bydgoszcz	Bernardyńska 13	052 327 08 30	052 321 90 75
4.	Częstochowa	Al. NMP 2	034 361 00 03	034 365 13 69
5.	Gdańsk	Podwale Przedmiejskie 30	058 320 88 48	058 301 75 65
6.	Katowice	Kościuszki 43	032 251 38 30	032 251 38 90
7.	Kielce	Warszawska 31	041 344 45 25	041 344 45 25
8.	Koszalin	1 Maja 18/9	094 346 51 31	094 346 19 12
9.	Kraków	Piłsudskiego 23	012 433 71 40	012 422 48 69
10.	Leszno	Leszczyńskich 52, II p.	065 528 73 53	065 520 11 04
11.	Poznań	Dąbrowskiego 75/14	061 847 36 89	061 847 91 16
12.	Rybnik	Hallera 6	032 422 5 867	032 423 91 16
13.	Warszawa	Marszałkowska 78/80	022 622 66 22	022 629 71 50
14.	Wrocław	Świętego Mikołaja 7	071 785 82 02	071 785 82 05