



MEMORANDUM INFORMACYJNE

dotyczące

emisji 1.020.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz

emisji 1.020.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H,

każda o wartości nominalnej 1 złoty

EUROCASH Spółka Akcyjna z siedzibą w Komornikach k. Poznania, ul. Wiśniowa 11

ZASTRZEŻENIA

Memorandum Informacyjne, ani Akcje Serii G, ani Akcje Serii H nie były, nie są, ani nie będą przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie, w szczególności zgodnie z przepisami Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniającej Dyrektywę 2001/34/WE, ani *The Securities Act of 1933* - ustawy Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej o Papierach Wartościowych z 1933 r. (opublikowanej w 48 *Statutes* 74; skodyfikowanej w 15 *United States Code Sections* 77a-77aa, ze zm.), ani zgodnie z przepisami dotyczącymi papierów wartościowych obowiązującymi w którymkolwiek stanie Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej.

Osoby, które uzyskały dostęp do niniejszego Memorandum Informacyjnego bądź jego treści, zobowiązane są do przestrzegania wszelkich ograniczeń prawnych dotyczących rozpowszechniania dokumentów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz wprowadzania Akcji Serii G oraz Akcji Serii H do obrotu na GPW.

Z wyjątkiem Członków Zarządu, żadna inna osoba nie jest uprawniona do podawania do publicznej wiadomości jakichkolwiek informacji związanych z Akcjami Serii G oraz Akcjami Serii H i ich wprowadzaniem do obrotu na GPW. W przypadku podawania takich informacji do publicznej wiadomości wymagana jest zgoda Zarządu.

Rozdział I WSTĘP

1.1 Definicje i skróty

Wyjaśnienia definicji (terminów pisanych wielkimi literami) oraz skrótów użytych w Memorandum Informacyjnym znajdują się w Rozdziale V Memorandum.

1.2 Podstawa sporządzenia Memorandum Informacyjnego

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało sporządzone zgodnie z art. 7 ust. 3 pkt 5 lit. d i art. 7 ust. 4 pkt 7 w związku z art. 39 ust. 1 Ustawy o Ofercie, przepisami Rozporządzenia o Memorandum oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, dla potrzeb oferty publicznej i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku podstawowym GPW Akcji Serii G oraz Akcji Serii H emitowanych przez Spółkę w związku z realizacją Programu Motywacyjnego.

1.3 Nazwa (firma) i siedziba Emitenta

Emitentem Akcji Serii G oraz Akcji Serii H jest Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach, przy ul. Wiśniowej 11.

1.4 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji oferowanych papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego oferowanych jest 1.020.000 (jeden milion dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty oraz 1.020.000 (jeden milion dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H, każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty.

Cena emisyjna jednej Akcji Serii G została określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość miała być równa średniej ważonej notowań akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w listopadzie 2007 r., skorygowanej o prawa związane z akcjami zrealizowane na rzecz ich posiadaczy (np. wypłaty dywidendy). Cena emisyjna Akcji Serii G została ustalona na kwotę 9,78 PLN (dziewięć złotych siedemdziesiąt osiem groszy), o czym Spółka poinformowała w formie Raportu Bieżącego nr 72/2010 z dnia 25 listopada 2010 r.

Cena emisyjna jednej Akcji Serii H została określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość miała być równa średniej ważonej notowań akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w listopadzie 2008 r., skorygowanej o prawa związane z akcjami zrealizowane na rzecz ich posiadaczy (np. wypłaty dywidendy). Cena emisyjna Akcji Serii H została ustalona na kwotę 8,89 PLN (osiem złotych osiemdziesiąt dziewięć groszy), o czym Spółka poinformowała w formie Raportu Bieżącego nr 51/2011 z dnia 24 listopada 2011 r.

Emisja Akcji Serii G oraz Akcji Serii H jest przeprowadzana w celu umożliwienia posiadaczom Obligacji Serii F i Obligacji Serii G Spółki objęcia odpowiednio: Akcji Serii G oraz Akcji Serii H na zasadach i w ramach Programu Motywacyjnego.

1.5 Wskazanie przepisu Ustawy o Ofercie, zgodnie z którym oferta publiczna może być prowadzona na podstawie Memorandum Informacyjnego

Zgodnie z art. 7 ust. 3 pkt 5 lit. d w związku z art. 39 ust. 1 Ustawy o Ofercie, w przypadku oferty publicznej obejmującej wyłącznie proponowanie nabycia lub wydawanie papierów wartościowych emitenta, którego papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym aktualnym lub byłym osobom zarządzającym lub pracownikom tego emitenta, emitent lub wprowadzający są zobowiązani udostępnić do wiadomości zainteresowanych inwestorów memorandum informacyjne sporządzone w formie jednolitego dokumentu, którego zakres określa Rozporządzenie o Memorandum. Oferta Akcji Serii G oraz Akcji Serii H spełnia powyższe wymogi, a zatem może być prowadzona na podstawie Memorandum Informacyjnego.

1.6 Wskazanie przepisu Ustawy o Ofercie, zgodnie z którym dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym może być dokonane na podstawie Memorandum Informacyjnego

Zgodnie z art. 7 ust. 4 pkt 7 w zw. z art. 39 ust. 1 Ustawy o Ofercie, w przypadku wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych tego samego rodzaju co inne papiery tego emitenta dopuszczone do obrotu na tym samym rynku regulowanym, które były przedmiotem propozycji nabycia lub były wydawane przez emitenta lub przez jednostkę powiązaną, aktualnym lub byłym osobom zarządzającym lub pracownikom emitenta lub tej jednostki powiązanej emitent jest zobowiązany udostępnić do wiadomości zainteresowanych inwestorów memorandum informacyjne sporządzone w formie jednolitego dokumentu, którego zakres określa Rozporządzenie o Memorandum. Oferta Akcji Serii G oraz Akcji Serii H spełnia powyższe wymogi, a zatem Akcje Serii G oraz Akcje Serii H mogą być wprowadzone do obrotu na GPW na podstawie Memorandum Informacyjnego.

1.7 Wskazanie nazwy (firmy) i siedziby podmiotu oferującego lub subemitentów

Podmiotem oferującym Akcje Serii G oraz Akcje Serii H oraz Powiernikiem jest UniCredit CAIB Poland S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa.

Na Datę Memorandum Emitent nie zawarł umów o subemisję usługową lub subemisję inwestycyjną.

1.8 Data i miejsce sporządzenia Memorandum Informacyjnego, z oznaczeniem daty ważności Memorandum Informacyjnego, oraz daty, do której informacje aktualizujące Memorandum Informacyjne zostały uwzględnione w jego treści

Memorandum Informacyjne zostało sporządzone w Komornikach k. Poznania i w Warszawie dnia 14 grudnia 2010 r., z datą ważności do dnia zakończenia subskrypcji Akcji Serii G oraz Akcji Serii H. Memorandum Informacyjne jest aktualizowane raz do roku. Informacje aktualizujące zostały uwzględnione w jego obecnej treści do dnia 28 listopada 2011 r.

1.9 Określenie formy, miejsc i terminów, w których Memorandum Informacyjne będzie udostępnione osobom, do których kierowana jest oferta publiczna papierów wartościowych

Memorandum Informacyjne jest udostępnione osobom, do których kierowana jest oferta, w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta w zakładce „Dla inwestorów” w okresie od dnia 14 grudnia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2014 r.

1.10 Wskazanie trybu, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum Informacyjnym, w okresie jego ważności, będą udostępniane osobom, do których kierowana jest oferta papierów wartościowych

Informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum Informacyjnym są udostępniane osobom, do których kierowana jest oferta publiczna w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta w zakładce „Dla inwestorów” w okresie od dnia 14 grudnia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2014 r.

Rozdział II DANE O EMITENCIE

2.1 Emitent

Nazwa (firma): Eurocash Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona: Eurocash S.A.
Siedziba: Komorniki k. Poznania, Polska
Adres: ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki k. Poznania
Numer telefonu: +48 (61) 651 3300
Numer telefaksu: +48 (61) 651 3304
Strona internetowa: <http://www.eurocash.com.pl>
Numer KRS: 0000213765
REGON: 631008941
NIP: 779-19-06-082

2.2 Pozostałe informacje o Emitencie

Jednolity aktualny tekst Statutu jest dostępny na stronie internetowej Emitenta <http://www.eurocash.com.pl> w sekcji „Dla inwestorów” → „Ład korporacyjny” → „Statut Eurocash”, a Uchwała o Programie Motywacyjnym jest dostępna na stronie internetowej Emitenta <http://www.eurocash.com.pl> w sekcji „Dla inwestorów” → „Raporty bieżące” → „2007” → „Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. z dnia 28 czerwca 2007 r.; raport nr 9/2007” (od strony 11). Raporty bieżące i okresowe Emitenta są dostępne na jego stronie internetowej w zakładce „Dla inwestorów”.

Kopia odpisu Emitenta z rejestru przedsiębiorców zgodnego ze stanem na dzień 28 listopada 2011 r. stanowi Załącznik 6.1 do niniejszego Memorandum.

2.3 Zasady proponowania objęcia i wydania Akcji Serii G oraz Akcji Serii H

Akcje Serii G są obejmowane poprzez wykonanie prawa poboru wynikającego z warunków Obligacji Serii F, podczas gdy Akcje Serii H są obejmowane poprzez wykonanie prawa poboru wynikającego z warunków Obligacji Serii G. Prawo poboru może być wykonane jedynie przez Obligatariuszy będących Osobami Uprawnionymi. Prawo subskrybowania i objęcia akcji nie przysługuje więc Powiernikowi.

Zgodnie z Uchwałą o Programie Motywacyjnym, w dniu 8 grudnia 2010 r. Spółka wyemitowała łącznie 81.600 imiennych obligacji w dwóch seriach: (i) 40.800 (czterdzieści tysięcy osiemset) imiennych Obligacji Serii F, każda o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz, z których każda uprawnia do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji zwykłych na okaziciela Serii G z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki; oraz (ii) 40.800 (czterdzieści tysięcy osiemset) imiennych Obligacji Serii G, każda o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz, z których każda uprawnia do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji zwykłych na okaziciela Serii H z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.

Wszystkie Obligacje Serii F zostały w dacie emisji objęte przez Powiernika, który jako Obligatariusz może je sprzedać jedynie Osobom Uprawnionym. Osoby Uprawnione nie mają prawa zbycia Obligacji Serii F. Ostateczna lista Osób Uprawnionych została ustalona uchwałą nr 5 Rady Nadzorczej z dnia 22 listopada 2010 r. w oparciu o listę Osób Uprawnionych (uwzględniającą również Osoby Nagrodzone) zatwierdzoną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 22 z dnia 2 czerwca 2010 r. Treść ostatniej uchwały została opublikowana w raporcie bieżącym nr 28/2010 z dnia 3 czerwca 2010 r. (strona 17).

Wszystkie Obligacje Serii G zostały w dacie emisji objęte przez Powiernika, który jako Obligatariusz może je sprzedać jedynie Osobom Uprawnionym. Osoby Uprawnione nie mają prawa zbycia Obligacji Serii G. Ostateczna lista Osób Uprawnionych (na której nie znalazły się żadne Osoby Nagrodzone) została

ustalona uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 1 grudnia 2011 r. w oparciu o listę Osób Uprawnionych zatwierdzoną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 27 z dnia 25 maja 2009 r. Treść ostatniej uchwały została opublikowana w raporcie bieżącym nr 26/2009 z dnia 26 maja 2009 r., (strona 13).

Osoby Uprawnione mogą składać Powiernikowi oświadczenie o przyjęciu wystosowanej przez Powiernika oferty sprzedaży Obligacji Serii F od dnia 1 stycznia 2011 r. do 28 grudnia 2013 r., zaś oświadczenie o przyjęciu wystosowanej przez Powiernika oferty sprzedaży Obligacji Serii G od dnia 1 stycznia 2012 r. do 28 grudnia 2014 r. Powiernik będzie sprzedawał Obligacje Serii F oraz Obligacje Serii G Osobom Uprawnionym po cenie równej ich cenie nominalnej.

Przyjęcie oferty sprzedaży Obligacji Serii F oraz Obligacji Serii G będzie skuteczne, o ile wraz ze złożeniem oświadczenia o przyjęciu oferty sprzedaży zostanie dokonana pełna zapłata za odpowiednio: Obligacje Serii F lub Obligacje Serii G poprzez przekazanie odpowiedniej kwoty na rachunek Powiernika wskazany w ofercie wysłanej uprzednio do Osoby Uprawnionej. Oświadczenia Osób Uprawnionych niezgodne z warunkami określonymi w ofercie Powiernika nie będą przyjęte.

Osoby Uprawnione mogą wykonywać prawo do subskrybowania Akcji Serii G od dnia 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2013 r. włącznie oraz Akcji Serii H od dnia 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2014 r. włącznie (w zależności od przypadku).

Obejmowanie Akcji Serii G oraz Akcji Serii H w wykonaniu prawa pierwszeństwa będzie dokonywane w trybie określonym w art. 451 KSH, w drodze pisemnych oświadczeń posiadaczy odpowiednio: Obligacji Serii F oraz Obligacji Serii G, składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę i przesłanych przez Powiernika oraz poprzez opłacenie ceny emisyjnej.

Zarząd będzie dokonywał zgłoszeń wykazu objętych Akcji Serii G oraz Akcji Serii H do Sądu Rejestrowego w celu uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego zgodnie z art. 452 KSH.

Szczegółowe informacje odnośnie zasad zapisów na i obejmowania Akcji Serii G oraz Akcji Serii H znajdują się w Rozdziale 3 Memorandum Informacyjnego.

Rozdział III DANE O EMISJI

3.1 Papiery wartościowe objęte Memorandum Informacyjnym

Niniejszym Memorandum Informacyjnym objętych jest 1.020.000 (jeden milion dwadzieścia tysięcy) Akcji Serii G oraz 1.020.000 (jeden milion dwadzieścia tysięcy) Akcji Serii H emitowanych zgodnie z Uchwałą o Programie Motywacyjnym.

3.2 Cena emisyjna

Zgodnie z Uchwałą o Programie Motywacyjnym, cena emisyjna jednej Akcji Serii G została określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa średniej ważonej notowań akcji Spółki na GPW w listopadzie 2007 r., skorygowanej o prawa związane z akcjami zrealizowane na rzecz ich posiadaczy (np. wypłaty dywidendy). Cena emisyjna Akcji Serii G została ustalona na kwotę 9,78 zł (dziewięć złotych siedemdziesiąt osiem groszy), o czym Spółka poinformowała w formie Raportu Bieżącego nr 72/2010 z dnia 25 listopada 2010 r.

Z kolei, cena emisyjna jednej Akcji Serii H została określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa średniej ważonej notowań akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w listopadzie 2008 r., skorygowanej o prawa związane z akcjami zrealizowane na rzecz ich posiadaczy (np. wypłaty dywidendy). Cena emisyjna Akcji Serii H została ustalona na kwotę 8,89 PLN (osiem złotych osiemdziesiąt dziewięć groszy), o czym Spółka poinformowała w formie Raportu Bieżącego nr 51/2011 z dnia 24 listopada 2011 r.

3.3 Podstawa prawna emisji Akcji Serii G oraz Akcji Serii H

Podstawą prawną emisji Akcji Serii G oraz Akcji Serii H jest Uchwała o Programie Motywacyjnym podjęta przez Walne Zgromadzenie zgodnie z art. 448-449 KSH oraz postanowieniami § 16 ustęp 1 pkt 8, 10 i 11 Statutu. Powyższa uchwała jest dostępna na stronie internetowej Emitenta <http://www.eurocash.com.pl> w sekcji „Dla inwestorów” → „Raporty bieżące” → „2007” → „Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. z dnia 28 czerwca 2007 r.; raport nr 9/2007” (od strony 11). Emisja Akcji Serii G oraz Akcji Serii H zostanie dokonana w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zmiana do Statutu, polegająca na dodaniu § 6 ust. 6 stanowiącego o stosownym warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego, została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy w dniu 21 września 2007 r.

Uchwałą nr 19 z dnia 28 czerwca 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę i postanowiło o dematerializacji Akcji Serii G oraz Akcji Serii H, a ponadto upoważniło Zarząd do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. lub innym upoważnionym podmiotem umowy lub umów o rejestrację Akcji Serii G oraz Akcji Serii H w depozycie papierów wartościowych. Treść powyższej uchwały została opublikowana w raporcie bieżącym nr 9/2007 z dnia 29 czerwca 2007r, r. (strona 16).

3.4 Wyłączenie prawa poboru

Przed podjęciem Uchwały o Programie Motywacyjnym na Walnym Zgromadzeniu w dniu 28 czerwca 2007 r. została przedstawiona opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji Serii G oraz Akcji Serii H przez dotychczasowych Akcjonariuszy. Następnie, stosownie do art. 433 § 2 w związku z art. 453 KSH, w stosunku do Akcji Serii G oraz Akcji Serii H przysługujące dotychczasowym Akcjonariuszom prawo poboru zostało w całości wyłączone na podstawie § 9 Uchwały o Programie Motywacyjnym.

3.5 Dywidenda

Zgodnie z § 8 ust. 5 Uchwały o Programie Motywacyjnym, Akcje Serii G oraz Akcje Serii H będą uczestniczyć w dywidendzie zgodnie z następującymi zasadami:

- w przypadku, gdy akcje zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu dywidendy, akcje uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych,
- w przypadku, gdy akcje zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, akcje uczestniczą w dywidendzie, począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych.

3.6 Osoby Uprawnione

Akcji Serii G oraz Akcje Serii H mogą być objęte wyłącznie przez Osoby Uprawnione, które, w wykonaniu oferty sprzedaży kupiły od Powiernika, odpowiednio, Obligacje Serii F lub Obligacje Serii G.

W przypadku Obligacji Serii F, Osobami Uprawnionymi mogą być wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Spółki oraz Grupy Eurocash, które:

- znalazły się na liście Osób Uprawnionych warunkowo ustalonej Uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 czerwca 2010 r.;
- były zatrudnione i wykonywały swoje obowiązki w okresie 3 lat poczynając od dnia 1 grudnia 2007 r. lub są Osobami Nagrodzonymi;
- znajdują się na ostatecznej liście Osób Uprawnionych ustalonej uchwałą nr 5 Rady Nadzorczej z dnia 23 listopada 2010 r.

W przypadku Obligacji Serii G, Osobami Uprawnionymi mogą być wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Spółki, które:

- znalazły się na liście Osób Uprawnionych warunkowo ustalonej Uchwałą nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 maja 2009 r.;
- były zatrudnione i wykonywały swoje obowiązki w okresie 3 lat poczynając od dnia 1 grudnia 2008 r. lub są Osobami Nagrodzonymi;
- znajdują się na ostatecznej liście Osób Uprawnionych ustalonej uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 1 grudnia 2011 r.

3.7 Prawa i obowiązki wynikające z papierów wartościowych

3.7.1 Prawa wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych

Do uprawnień Akcjonariuszy wynikających z KSH należą:

Prawo do dywidendy (do udziału w zysku)

Zgodnie z art. 347 KSH, Akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia, podjętej na wniosek Zarządu do wypłaty Akcjonariuszom. Zysk rozdzielany jest między Akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych Akcji. Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania Akcji w zakresie prawa do dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 1 KSH, kwota przeznaczona do podziału między Akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku

kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Dodatkowo, zgodnie z art. 348 § 3 i 4 KSH, uchwałą Walnego Zgromadzenia ustala się dzień dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Uprawnieni do dywidendy są osoby, które były akcjonariuszami Spółki w dniu dywidendy. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda zostaje wypłacona w dniu określonym przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie z § 106 i nast. Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty, przysyłając nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy uchwałę właściwego organu Emitenta w tej sprawie. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy.

Prawo uczestniczenia i wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu

Walne Zgromadzenie Spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonane na jej stronie internetowej oraz w drodze Raportu Bieżącego, co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia (art. 402¹ KSH).

Zgodnie z art. 406¹ § 1 KSH, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, mają tylko osoby będące akcjonariuszami Emitenta na 16 (szesnaście) dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

Ponieważ wszystkie Akcje w Spółce są zdematerializowane, każdy z Akcjonariuszy, który spełnia powyższy warunek i chce uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu powinien dopełnić wymogów rejestracyjnych przewidzianych w art. 406³ § 4 KSH, to jest zgłosić podmiotowi prowadzącemu jego rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie takie można zgłosić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Prawidłowo wystawione zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych będzie stanowić podstawę dla sporządzenia przez ten podmiot wykazu, który zostanie następnie przekazany KDPW. KDPW na tej podstawie sporządzi wykaz uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, który następnie zostanie przekazany Emitentowi i będzie stanowić podstawę dla ustalenia przez Emitenta listy uprawnionych z Akcji do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, jedna Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia Akcji. Statut nie przewiduje ograniczenia prawa głosu Akcjonariusza, dysponującego powyżej jednej dziesiątej ogółu głosów w Spółce. Nie zawiera także postanowień określających kumulację głosów należących do Akcjonariuszy, między którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności, ani zasad redukcji głosów. Zgodnie z art. 411³ KSH, Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych Akcji.

Lista Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, po podpisaniu przez Zarząd powinna być wyłożona w siedzibie Zarządu Emitenta przez 3 (trzy) dni powszednie przed planowaną datą odbycia Walnego Zgromadzenia. Na żądanie Akcjonariusza, lista uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, może być wysłana na jego adres poczty elektronicznej, wskazany w treści żądania.

Zgodnie z art. 406⁴ KSH, w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia Akcjonariusz może przenosić Akcje.

Zgodnie z art. 412 oraz 412¹ KSH, Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w

Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. W Regulaminie Walnego Zgromadzenia wskazano, że pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy przysyłać drogą elektroniczną na następujący adres e-mail Spółki: akcjonariusze@eurocash.com.pl.

Szczegółowe zasady dotyczące zwoływania, przebiegu i zasad uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach Spółki znajdują się w art. 399–413 Kodeksu Spółek Handlowych oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych Akcji

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowych Akcji w stosunku do liczby posiadanych Akcji, przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na Akcje lub inkorporujących prawo zapisu na Akcje.

Zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych w interesie Spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić Akcjonariuszy prawa poboru Akcji w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości 4/5 głosów. Pozbawienie Akcjonariuszy prawa poboru Akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną Akcji bądź sposób jej ustalenia. Pozbawienie Akcjonariuszy prawa poboru może jednak nastąpić z pominięciem wskazanych powyżej wymogów, kiedy uchwała Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe Akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie Akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała Walnego Zgromadzenia stanowi, że nowe Akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy Akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im Akcji. Zawarcie z subemitentem umowy o wykonanie czynności, o których mowa powyżej, wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, podjętej na wniosek Zarządu zaopiniowany przez Radę Nadzorczą.

Stosownie do art. 433 § 2 w związku z art. 453 Kodeksu Spółek Handlowych, w stosunku do Akcji Serii G oraz Akcji Serii H przysługujące dotychczasowym Akcjonariuszom prawo poboru zostało w całości wyłączone. Na Walnym Zgromadzeniu w dniu 28 czerwca 2007 r. została przedstawiona opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji Serii G oraz Akcji Serii H przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

Prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji

W przypadku otwarcia likwidacji Emitenta, Akcjonariusze nabywają prawo do podziału między siebie majątku Emitenta, pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli. Stosownie do art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych, podział między Akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek Emitenta dzieli się pomiędzy Akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania akcji w zakresie prawa do udziału w masie likwidacyjnej.

Umorzenie Akcji

Statut przewiduje możliwość umorzenia Akcji. Zgodnie z § 19 ust. 1 i ust. 2 Statutu, akcje Emitenta mogą być umarzane w sposób i na warunkach ustalonych uchwałą Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego Akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

Ponieważ Statut nie określa przesłanek i trybu przymusowego umorzenia Akcji, Akcje mogą być umorzone jedynie za zgodą Akcjonariusza. Zmiana Statutu przewidująca przymusowe umorzenie Akcji nie może dotyczyć Akcji, które zostały objęte przed jej wpisem do rejestru. Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Następuje za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia,

co powinno być określone w uchwale Walnego Zgromadzenia. Umorzenie Akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego i następuje z chwilą jego obniżenia.

Zamiana Akcji

Notowanie Akcji na GPW wymaga, aby miały one postać Akcji na okaziciela. Z kolei, zgodnie z art. 334 § 2 KSH, na żądanie akcjonariusza istniejące w spółce akcje imienne mogą zostać zamienione na akcje na okaziciela albo odwrotnie. Z uwagi na fakt, iż Emitent jest spółką giełdową i wszystkie akcje wyemitowane przez Emitenta mają postać akcji na okaziciela oraz są dopuszczone do obrotu na regulowanym rynku giełdowym, prawo akcjonariuszy Emitenta do żądania zamiany posiadanych akcji na okaziciela na akcje imienne zostało wyłączone w § 6 ust. 8 Statutu Emitenta.

Pozostałe uprawnienia Akcjonariuszy wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych

Akcjonariuszom przysługują ponadto następujące uprawnienia:

- prawo zbywania Akcji (art. 337 KSH);
- prawo do obciążania Akcji zastawem lub użytkowaniem (art. 340 KSH); 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;
- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 KSH);
- prawo do wyboru członków Rady Nadzorczej grupami na wniosek Akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/5 kapitału zakładowego (art. 385 KSH);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 KSH);
- prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i wyznaczenia przewodniczącego tego Zgromadzenia przez Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce (art. 399 § 3 KSH);
- prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia przez Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego (art. 400 § 1 KSH); żądanie należy złożyć Zarządowi na piśmie lub elektronicznie na następujący adres e-mail Spółki: akcjonariusze@eurocash.com.pl;
- prawo do złożenia przez Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego wniosku do Sądu Rejestrowego o upoważnienie do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przypadku niezwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez Zarząd w terminie 2 (dwóch) tygodni od złożenia żądania, o którym mowa w art. 400 KSH § 1 (art. 401 § 3 KSH);
- prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego; żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia, powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad; żądanie to może zostać złożone w postaci elektronicznej na następujący adres e-mail Spółki: akcjonariusze@eurocash.com.pl (art. 401 § 1 KSH);
- prawo do zgłaszania Spółce, przed terminem Walnego Zgromadzenia, na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw

wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przez Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego (art. 401 § 4 KSH);

- prawo do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia, przysługujące każdemu z Akcjonariuszy (art. 401 § 5 KSH);
- prawo do przeglądania listy Akcjonariuszy w lokalu Spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy Akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przesłania tej listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną pod wskazany adres, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 KSH);
- prawo do sprawdzenia, na wniosek Akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia przez powołaną w tym celu komisję, złożoną przynajmniej z 3 (trzech) osób, w tym jednej osoby wybranej przez wnioskodawców (art. 410 KSH);
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 KSH);
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie Akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 KSH);
- prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 KSH);
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 KSH);
- prawo do złożenia wniosku do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 KSH (art. 429 § 1 KSH) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu Akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 KSH (art. 429 § 2 KSH);
- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 KSH); oraz
- prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca Akcjonariuszem udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej Akcjonariuszem (art. 6 § 4 i § 5 KSH). Akcjonariusz uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby Akcji lub głosów na Walnym Zgromadzeniu, jakie posiada określona spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

3.7.2 Prawa wynikające z Ustawy o Ofercie

Do uprawnień Akcjonariuszy wynikających z Ustawy o Ofercie należą:

Prawo do żądania wyznaczenia rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie, Akcjonariuszowi lub Akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przysługuje prawo do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie

nie podejmie uchwały zgodnej z treścią złożonego wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o Ofercie).

Przymusowy wykup (squeeze-out)

Zgodnie z art. 82 Ustawy o Ofercie, Akcjonariuszowi, który indywidualnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami działającymi z nim w porozumieniu, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w Spółce, przysługuje w terminie do 3 miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu prawo żądania od pozostałych Akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich Akcji (przymusowy wykup). Cena przymusowego wykupu nie może być niższa niż: (i) średnie ceny rynkowe z okresu 3 i 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie przymusowego wykupu, w którym obrót Akcjami dokonywany był na rynku podstawowym, (ii) najwyższej ceny, jaką za Akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu podmiot żądający, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące lub podmioty działające z nim w porozumieniu, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem przymusowego wykupu. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny zaproponowanej w tym wezwaniu.

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.

Szczegółowe przepisy dotyczące przymusowego wykupu uregulowane zostały w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 14 listopada 2005 r. w sprawie nabywania akcji spółki publicznej w drodze przymusowego wykupu (Dz.U. z 2005 r. Nr 229, poz. 1948).

Przymusowy odkup (sell-out)

Zgodnie z art. 83 Ustawy o Ofercie, Akcjonariusz ma prawo żądać na piśmie wykupienia posiadanych przez niego Akcji przez innego Akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów w Spółce. Żądanie takie składa się na piśmie, w terminie do 3 miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego Akcjonariusza. W przypadku, gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 90% ogólnej liczby głosów w Spółce nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 70 pkt. 1 Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego Akcjonariusza. Żądaniu temu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, Akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące oraz podmioty działające z nim w porozumieniu (przymusowy odkup). Cena przymusowego odkupu nie może być niższa niż: (i) średnie ceny rynkowe z okresu 3 i 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie przymusowego odkupu, w którym obrót Akcjami dokonywany był na rynku podstawowym, (ii) najwyższej ceny, jaką za Akcje będące przedmiotem przymusowego odkupu podmiot zobowiązany, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące bądź podmioty działające z nim w porozumieniu, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem przymusowego wykupu. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów w Spółce nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych Akcji Spółki, Akcjonariusz żądający wykupienia akcji uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

Prawo do żądania zniesienia dematerializacji Akcji

W sytuacji opisanej w art. 91 Ustawy o Ofercie, Akcjonariusz lub Akcjonariusze Emitenta reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, którzy uprzednio ogłoszą wezwanie do zapisywania się na sprzedaż Akcji Emitenta przez wszystkich pozostałych Akcjonariuszy, mają prawo żądać umieszczenia w porządku obrad Walnego Zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały o zniesieniu dematerializacji Akcji. Jeżeli Walne Zgromadzenie, większością 4/5 głosów oddanych w obecności Akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, podejmie uchwałę o zniesieniu dematerializacji Akcji i zobowiąże Zarząd do dokonania tej czynności, zgodnie z art. 91 ust. 1 Ustawy o Ofercie, Komisja, na wniosek Spółki udziela zezwolenia na przywrócenie Akcjom formy dokumentu (zniesienie dematerializacji Akcji). Skutkiem prawnym wydania przez Komisję zezwolenia na przywrócenie Akcjom formy dokumentu jest zaprzestanie podlegania przez Spółkę obowiązkom wynikającym z Ustawy o Ofercie oraz wycofanie Akcji z obrotu na GPW, w terminie nie dłuższym niż jeden miesiąc.

3.7.3 Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie

Zgodnie z art. 11 Ustawy o Obrocie, od chwili wystawienia imiennego świadectwa depozytowego, Akcje w liczbie wskazanej w treści imiennego świadectwa depozytowego nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu imiennego świadectwa podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, wystawiający imienne świadectwo depozytowe, dokonuje blokady odpowiedniej liczby Akcji na tym rachunku.

Ponadto, każdy kto posiada „informację poufną” (zdefiniowaną w art. 154 ust. 1 Ustawy o Obrocie), w związku z pełnieniem funkcji w organach Spółki, posiadaniem w Spółce Akcji lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze nie może wykorzystywać tej informacji, to jest nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, Akcji Spółki, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie Akcjami Spółki.

Dodatkowo, członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z Emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą, w czasie trwania tzw. okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej, Akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących Akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Osoby te nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, Akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących Akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Zakazów opisanych w dwóch poprzedzających akapitach nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu dana osoba zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne, albo
- w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia Akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących Akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo

- w wyniku złożenia przez daną osobę zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie, albo
- w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez daną osobę wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie, albo
- w związku z wykonaniem przez dotychczasowego Akcjonariusza Emitenta prawa poboru, albo
- w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów Emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną powyżej informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona powyżej nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona powyżej nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona powyżej nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

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

3.7.4 Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie

Należy wskazać na szereg obowiązków ciążących na podmiotach nabywających lub planujących nabyć znaczne pakiety Akcji. Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie, kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo

- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów

- jest obowiązany zawiadomić o tym Komisję oraz Emitenta, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Taki sam obowiązek informacyjny powstaje w przypadku:

zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10 % ogólnej liczby głosów o co najmniej:

- 2 % ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której Akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych;
- 5 % ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której Akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony w lit. a;
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 % ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 % ogólnej liczby głosów.

Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez Regulamin GPW, zgodnie z przepisami w Ustawie o Obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w KDPW kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków. Obowiązkową minimalną treść zawiadomienia wyznacza art. 69 ust. 4 w związku z art. 69a Ustawy o Ofercie.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, ciąży również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg głosów w związku z:

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Ustawa o Ofercie przewiduje także, iż nabycie określonego pakietu Akcji może nastąpić wyłącznie poprzez ogłoszenie publicznego wezwania.

Zgodnie z art. 72-74 Ustawy o Ofercie:

- nabycie Akcji w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10 % ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce wynosi mniej niż 33 %, lub

- nabycie Akcji w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 5 % ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez Akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce wynosi co najmniej 33 %,
- może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10 % i 5 % ogólnej liczby głosów, natomiast przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z pewnymi wyjątkami, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie progu 66 % ogólnej liczby głosów.

W przypadku gdy przekroczenie progu 33 % ogólnej liczby głosów, nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia jako nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty lub w ramach wnoszenia ich do Spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału Spółki, w wyniku zmiany statutu Spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania Akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, Akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia wspomnianego progu ogólnej liczby głosów, do:

- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji w liczbie powodującej osiągnięcie odpowiednio 66 % ogólnej liczby głosów; lub
- zbycia Akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33 % ogólnej liczby głosów

- chyba że w tym terminie udział Akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33 % ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu Spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego Akcji.

W przypadku gdy przekroczenie progu 66 % ogólnej liczby głosów, nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia jako nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty 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 wspomnianego progu ogólnej liczby głosów, do: ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych Akcji Spółki; chyba że w tym terminie udział Akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66 % ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu Spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego Akcji.

Jeżeli przekroczenie odpowiednio 33 % lub 66 % ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, powyższy obowiązek, ma zastosowanie w przypadku, gdyby 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.

Wymienione powyżej obowiązki, zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie, odpowiednio ciąży również na:

- podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- funduszu inwestycyjnym - w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
- inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
- inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:

- przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie;
- w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu;
- przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5 powyżej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w pkt 5 i 6 powyżej, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Z kolei, istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5 powyżej, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

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

3.7.5 Odpowiedzialność administracyjna przed KNF

Organem nadzoru nad rynkiem kapitałowym jest KNF (art. 3 Ustawy o Nadzorze). Komisja w zakresie swojej właściwości podejmuje uchwały, a w sprawach indywidualnych wydaje decyzje administracyjne. Komisja może nakładać kary pieniężne w przypadkach określonych w przepisach. Co do zasady, do postępowania przed Komisją lub przed Przewodniczącym Komisji stosuje się przepisy kodeksu postępowania administracyjnego.

3.7.6 Sankcje administracyjne za naruszenie przepisów Ustawy o Ofercie

W myśl art. 89 Ustawy o Ofercie, Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

- akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 Ustawy o Ofercie;
- wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie;
- akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie.

Ponadto, podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub ust. 3 albo art. 74 ust. 2 lub ust. 5 Ustawy o Ofercie, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach. Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w powyżej dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od Akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 albo 3 lub w art. 74. ust 2 lub ust. 5 Ustawy o Ofercie.

Również w przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo w art. 88a, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.

Prawo głosu z akcji wykonane wbrew zakazom, o których mowa powyżej, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

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

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy Emitent lub wprowadzający nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w jej art. 10 ust. 5, 14 ust. 2, art. 15 ust. 2 (obowiązek uzyskania upoważnienia do zawarcia umowy na subemisję inwestycyjną i usługową), art. 20, art. 24 ust. 3, art. 28 ust. 3, art. 37 ust. 3 i 4 (obowiązki związane z udostępnieniem prospektu emisyjnego), art. 38b, art. 40, art. 42b, art. 44 ust. 1 (obowiązki w zakresie zawiadomienia Komisji i przedłożenia memorandum informacyjnego oraz udostępnienia memorandum informacyjnego, a także sporządzenia, zatwierdzenia i udostępnienia warunków obrotu), art. 45, 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 48, art. 50, art. 51a, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3 (obowiązki w zakresie udostępnienia prospektu emisyjnego oraz stosownych informacji), art. 56-56c, art. 57, art. 58 ust. 1, art. 59, art. 62 ust. 2, 6 i 8, art. 63, art. 66 i art. 70 (obowiązki informacyjne) Ustawy o Ofercie, lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z art. 38 ust. 5 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50, art.

52 i art. 54 ust 2 i 3 z art. 39 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie i art. 50, z art. 42 ust. 4 w związku z art. 45, art. 47 ust. 1, 2, 4 i 5, art. 48 w zakresie umieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50, art. 52 i art. 54 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie, nie wykonuje lub wykonuje nienależycie nakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 1 i art. 17 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, narusza zakaz, o którym mowa w art. 16 ust.1 pkt 2 i art. 17 ust.1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29-31 i art. 33 rozporządzenia 809/2004; wbrew obowiązкови, o którym mowa w art. 38a ust. 3, art. 42a ust. 2 i art. 51 ust. 2, nie przekazuje w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego, lub wbrew obowiązкови, o którym mowa w art. 38a ust. 3, art. 42a ust. 3 i art. 51 ust. 5, nie udostępnia do publicznej wiadomości aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego, Komisja może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym; albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł; albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

W przypadku wydania decyzji stwierdzającej naruszenie obowiązków, o których mowa powyżej, Komisja może dodatkowo zobowiązać Emitenta do niezwłocznego opublikowania wymaganych informacji w dwóch dziennikach ogólnopolskich lub przekazania ich do publicznej wiadomości w inny sposób.

Umowy przeniesienia papierów wartościowych zawarte przed wydaniem decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym są ważne. W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym Komisja określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego skutek ten następuje.

W przypadku bezterminowego wykluczenia papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, w terminie tym następuje wycofanie papierów wartościowych z tego obrotu.

W przypadku rażącego naruszenia wskazanych powyżej obowiązków Komisja może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu Spółki karę pieniężną w wysokości do 100.000 zł. Kara nie może być nałożona, jeżeli od wydania decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym upłynęło więcej niż 6 miesięcy.

Komisja może przekazać do publicznej wiadomości treść decyzji stwierdzającej niewywiązanie się Emitenta ze wskazanych wyżej obowiązków.

W przypadku, gdy Emitent lub wprowadzający nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 lub ust. 6 Ustawy o Ofercie (obowiązek przekazywania Komisji określonych informacji) lub w art. 65 ust. 1 Ustawy o Ofercie (obowiązek przekazywania wykazu informacji przekazanych do publicznej wiadomości), Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000 zł. Za rażące naruszenie powyższych obowiązków Komisja może nałożyć kary na członków zarządu spółki publicznej zgodnie z zasadami opisanymi powyżej. Komisja może przekazać do publicznej wiadomości informację o zastosowanej sankcji.

W przypadku gdy zarząd spółki publicznej nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 80 ust. 1, Komisja może nałożyć karę pieniężną w wysokości 100.000 zł osobno na każdą z osób wchodzących w skład zarządu tej spółki.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ofercie, na każdego kto:

- nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 Ustawy o Ofercie;
- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach;

- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie;
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1;
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści;
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie;
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie;
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie;
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa akcje lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt. 1 lub 3 albo art. 88a;
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6;
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82;
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83;
- wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień;
- dopuszcza się czynów określonych powyżej działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3.

Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł. Kara pieniężna w podanej wysokości może zostać nałożona odrębnie za każdy ze wskazanych wyżej czynów. Kara pieniężna może być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez jego uczestników akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji dotyczącej nałożenia kary, Komisja może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu Komisja może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej. Wydanie decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

3.7.7 Sankcje administracyjne za naruszenie przepisów Ustawy o Obrocie

Na każdego kto dokonuje manipulacji, o której mowa w art. 39 ust. 2 pkt 4 lit. b lub pkt 8 Ustawy o Obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 200.000 zł lub karę pieniężną do wysokości

dziesięciokrotności uzyskanej korzyści majątkowej albo obie te kary łącznie. Tej samej karze podlega, kto wchodzi w porozumienie mające na celu dokonanie manipulacji.

Na każdego kto dokonuje lub zleca dokonanie stabilizacji ceny instrumentów finansowych z naruszeniem zasad określonych w prospekcie emisyjnym lub z naruszeniem przepisów, o których mowa w art. 39 ust. 3 pkt 1 Ustawy o Obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Na każdego kto nabywa akcje własne z naruszeniem przepisów, o których mowa w art. 39 ust. 3 pkt 1 Ustawy o Obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie (por. opis w Rozdziale 3.7.3 Memorandum), która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 200.000 zł.

Na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 100.000 zł, chyba że osoba ta:

- zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzania;
- przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji.

W przypadku gdy Emitent lub wprowadzający nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 lub art. 160 Ustawy o Obrocie, Komisja może: wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną powyżej.

3.7.8 Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów oraz Rozporządzenia Rady Nr 139/2004.

Przejęcie bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad przedsiębiorcą poprzez nabycie akcji stanowi jeden z typów koncentracji, której zamiar podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK – zgodnie z art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Co do zasady, zamiar takiej koncentracji podlega zgłoszeniu, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok dokonania zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ww. przedsiębiorców w roku obrotowym poprzedzającym rok dokonania zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR, a nie zachodzą wskazane poniżej okoliczności wyłączające obowiązek dokonania zgłoszenia.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy; lub

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

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji wszczyna się na wniosek przedsiębiorcy. Zgłoszenia zamiaru koncentracji, w przypadku o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę. Od wniosków o wszczęcie postępowania antymonopolowego przed Prezesem UOKiK przedsiębiorcy i związki przedsiębiorców uiszczają opłaty. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Nie stanowi naruszenia obowiązku, o którym mowa powyżej, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi UOKiK w trybie art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy - po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych poniżej - konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes UOKiK może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców;
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców;
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi

- określając w decyzji wyrażającej zgodę na koncentrację termin spełnienia warunków Prezes UOKiK nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

W przypadku koncentracji o wymiarze wspólnotowym wymagają one zgody Komisji Europejskiej – zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia 139/2004. Co do zasady, koncentracja jest uznawana za posiadającą wymiar wspólnotowy, jeżeli łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5.000 mln EUR oraz łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

W przypadkach wskazanych poniżej, zgłoszeniu podlegać będzie również koncentracja, która nie osiąga wskazanych wyżej progów. Dotyczy to sytuacji, kiedy:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2.500 mln EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich UE łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich UE ujętych dla celów lit. b) łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR,

- chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Przedsiębiorcy są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Komisję Europejską zgody na tę koncentrację lub do upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana.

Szczegółowe warunki i zasady dokonywania zgłoszeń określają postanowienia Rozporządzenia 139/2004. Jeżeli dana koncentracja podlega zgłoszeniu do Komisji Europejskiej, co do zasady, wyłącza to obowiązek dokonywania zgłoszenia w oparciu o postanowienia Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

3.7.9 Sankcje administracyjne za naruszenie przepisów Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EUR, między innymi, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EUR za każdy dzień zwłoki w wykonaniu między innymi wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji; karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie, między innymi, nie zgłosiła zamiaru koncentracji lub nie wykonuje wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

W określonych okolicznościach, gdy koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Decyzja ta może nie być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

3.7.10 Sankcje administracyjne za naruszenie przepisów Rozporządzenia 139/2004

Komisja Europejska może nałożyć na zainteresowane przedsiębiorstwa karę pieniężną w wysokości do 10% łącznych obrotów zainteresowanego przedsiębiorstwa (w rozumieniu art. 5 Rozporządzenia 139/2004) w poprzednim roku obrotowym, jeżeli przedsiębiorca ten dokonał koncentracji bez zgody Komisji lub wbrew decyzji Komisji. Ponadto, w przypadku gdy Komisja Europejska stwierdza, że koncentracja między innymi została już dokonana i że koncentracja została uznana za niezgodną ze wspólnym rynkiem Komisja może:

- a) wymagać od zainteresowanych przedsiębiorstw rozwiązania koncentracji, szczególnie poprzez rozwiązanie łączenia lub zbycie wszystkich udziałów lub zgromadzonych aktywów, w celu przywrócenia stanu sprzed dokonania koncentracji; w przypadku gdy nie jest możliwe poprzez rozwiązanie koncentracji przywrócenie stanu, jaki miał miejsce przed dokonaniem koncentracji, Komisja może przedsięwziąć wszelkie inne środki konieczne do przywrócenia takiego stanu w jak największym stopniu,
- b) nakazać podjęcie wszelkich innych stosownych środków mających na celu zapewnienie, iż zainteresowane przedsiębiorstwa rozwiążą ją lub podejmą inne środki dla przywrócenia wcześniejszego zgodnie z jej decyzją.

3.7.11 Ustawa o Nabywaniu Nieruchomości Przez Cudzoziemców

Dokonywanie obrotu akcjami dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym nie jest objęte postanowieniami Ustawy o Nabywaniu Nieruchomości Przez Cudzoziemców, co wynika z art. 3e ust. 3 tej ustawy. Oznacza to, że na nabycie Akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym w żadnym wypadku nie jest wymagane uzyskanie zgody ministra właściwego do spraw wewnętrznych.

3.8 Umowy subemisyjne

W związku z ofertą Akcji Serii G oraz Akcji Serii H Emitent nie zawarł żadnych umów o submisję usługową lub submisję inwestycyjną.

3.9 Zasady dystrybucji

3.9.1 Osoby, do których kierowana jest Oferta

Oferta Akcji Serii G oraz Akcji Serii H jest skierowana do Osób Uprawnionych, określonych w pkt 3.6 niniejszego rozdziału Memorandum.

Zapis na Akcje Serii G oraz Akcje Serii H oraz inne czynności związane z dokonywaniem zapisów mogą być dokonane za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przesłać do Oferującego pełnomocnictwo wystawione przez Osobę Uprawnioną razem z formularzem zapisu. Pełnomocnictwo powinno być wystawione w formie pisemnej.

Szczegółowe zasady działania przez pełnomocnika określają procedury Oferującego. Procedury te będą dostępne w siedzibie Emitenta.

3.9.2 Kalendarium Oferty

- | | | |
|---|---|---|
| 25 listopada 2010 r. | – | ogłoszenie ceny emisyjnej Akcji Serii G w formie Raportu Bieżącego |
| 1 stycznia 2011 r. – 28 grudnia 2013 r. | – | dokonywanie wpłat ceny zakupu i składanie Powiernikowi oświadczeń o przyjęciu oferty sprzedaży Obligacji Serii F przez Osoby Uprawnione |

1 stycznia 2011 r. – 31 grudnia 2013 r.	–	składanie zapisów na Akcje Serii G oraz dokonywanie wpłat na Akcje Serii G przez posiadaczy Obligacji Serii F
24 listopada 2011 r.	–	ogłoszenie ceny emisyjnej Akcji Serii H w formie Raportu Bieżącego
1 stycznia 2012 r. – 28 grudnia 2014 r.	–	dokonywanie wpłat ceny zakupu i składanie Powiernikowi oświadczeń o przyjęciu oferty sprzedaży Obligacji Serii G przez Osoby Uprawnione
1 stycznia 2012 r. – 31 grudnia 2014 r.	–	składanie zapisów na Akcje Serii H oraz dokonywanie wpłat na Akcje Serii H przez posiadaczy Obligacji Serii G

3.9.3 Zapisy na Akcje Serii G oraz Akcje Serii H

Termin składania zapisów na Akcje Serii G

Zapis winien być dokonany nie wcześniej niż jednocześnie ze złożeniem oświadczenia o przyjęciu oferty sprzedaży Obligacji Serii F od Powiernika i zaplaceniem ceny za kupowane Obligacje Serii F. Czynności tych można będzie dokonać w terminie od 1 stycznia 2011 r. do 28 grudnia 2013 r. Składanie Oferującemu zapisów na Akcje Serii G może być dokonywane w Czwartym Okresie Wykonania Opcji trwającym od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2013 r.

Po zapłacie ceny zakupu Obligacji Serii F i ceny emisyjnej za Akcje Serii G, należy wypełnić, podpisać i wysłać listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub kurierem na adres UniCredit CAIB Poland S.A., ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, odpowiednie formularze przesłane przez CAIB, tj.:

- wypełniony formularz oświadczenia o przyjęciu oferty sprzedaży Obligacji Serii F;
- wypełnione dwa egzemplarze formularza zapisu na Akcje Serii G wraz z dyspozycją ich deponowania;
- dowód dokonania pełnej zapłaty ceny za nabywane Obligacje Serii F;
- dowód dokonania pełnej zapłaty ceny emisyjnej za Akcje Serii G;
- kopię dowodu osobistego lub paszportu Osoby Uprawnionej (jak również jej pełnomocnika, jeżeli Osoba Uprawniona działa za pośrednictwem pełnomocnika);
- jeden egzemplarz oświadczenia o zapoznaniu się z następującymi, przesłanymi przez CAIB informacjami;
- informacja dotycząca CAIB, w tym informacja o konfliktach interesów oraz sposobie zarządzania konfliktami interesów;
- informacja o zasadach traktowania przez CAIB poszczególnych kategorii klientów i przyznanego im poziomu ochrony;
- informacja o instrumentach finansowych i związanych z nimi czynnikami ryzyka.

Termin składania zapisów na Akcje Serii H

Zapis winien być dokonany nie wcześniej niż jednocześnie ze złożeniem oświadczenia o przyjęciu oferty sprzedaży Obligacji Serii G od Powiernika i zaplaceniem ceny za kupowane Obligacje Serii G. Czynności tych można będzie dokonać w terminie od 1 stycznia 2012 r. do 28 grudnia 2014 r. Składanie

Oferującemu zapisów na Akcje Serii H może być dokonywane w Piątym Okresie Wykonania Opcji trwającym od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2014 r.

Po zapłacie ceny zakupu Obligacji Serii G i ceny emisyjnej za Akcje Serii H, należy wypełnić, podpisać i wysłać listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub kurierem na adres UniCredit CAIB Poland S.A., ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, odpowiednie formularze przesłane przez CAIB, tj.:

- wypełniony formularz oświadczenia o przyjęciu oferty sprzedaży Obligacji Serii G;
- wypełnione dwa egzemplarze formularza zapisu na Akcje Serii H wraz z dyspozycją ich deponowania;
- dowód dokonania pełnej zapłaty ceny za nabywane Obligacje Serii G;
- dowód dokonania pełnej zapłaty ceny emisyjnej za Akcje Serii H;
- kopię dowodu osobistego lub paszportu Osoby Uprawnionej (jak również jej pełnomocnika, jeżeli Osoba Uprawniona działa za pośrednictwem pełnomocnika);
- jeden egzemplarz oświadczenia o zapoznaniu się z następującymi, przesłanymi przez CAIB informacjami;
- informacja dotycząca CAIB, w tym informacja o konfliktach interesów oraz sposobie zarządzania konfliktami interesów;
- informacja o zasadach traktowania przez CAIB poszczególnych kategorii klientów i przyznanego im poziomu ochrony;
- informacja o instrumentach finansowych i związanych z nimi czynnikami ryzyka.

Liczba akcji objętych zapisem

Liczba Akcji Serii G, na które może złożyć zapis Osoba Uprawniona, będzie równa liczbie Obligacji Serii F, których Osoba Uprawniona jest właścicielem, pomnożonej przez 25. Jedna Obligacja Serii F uprawnia do objęcia 25 Akcji Serii G.

Liczba Akcji Serii H, na które może złożyć zapis Osoba Uprawniona, będzie równa liczbie Obligacji Serii G, których Osoba Uprawniona jest właścicielem, pomnożonej przez 25. Jedna Obligacja Serii G uprawnia do objęcia 25 Akcji Serii H.

Miejsce przyjmowania zapisów

Zapisy na odpowiednio: Akcje Serii G oraz Akcje Serii H winny być wysłane na adres UniCredit CAIB Poland S.A., ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa.

Osoby składające zapis na odpowiednio: Akcje Serii G lub Akcje Serii H przesyłają wszelkie niezbędne dokumenty kurierem lub listem poleconym za potwierdzeniem odbioru na adres Oferującego wskazany powyżej. Czynnikiem decydującym o skuteczności złożenia zapisu na Akcje Serii G jest otrzymanie przez Oferującego niezbędnych dokumentów (w tym prawidłowo wypełnionych formularzy zapisu na Akcje Serii G) w terminie 1 stycznia 2011 r. – 31 grudnia 2013 r., z zastrzeżeniem, iż w ostatnim dniu przyjmowania zapisów dokumenty powinny być dostarczone Oferującemu najpóźniej do godziny 17:00 czasu środkowoeuropejskiego. Z kolei, czynnikiem decydującym o skuteczności złożenia zapisu na Akcje Serii H jest otrzymanie przez Oferującego niezbędnych dokumentów (w tym prawidłowo wypełnionych formularzy zapisu na Akcje Serii H) w terminie 1 stycznia 2012 r. – 31 grudnia 2014 r., z zastrzeżeniem, iż w ostatnim dniu przyjmowania zapisów dokumenty powinny być dostarczone Oferującemu najpóźniej do godziny 17:00 czasu środkowoeuropejskiego.

Treść zapisu

Zapis na Akcje Serii G zawiera w szczególności następujące informacje:

- imię i nazwisko,
- miejsce zamieszkania,
- adres do korespondencji,
- w przypadku Rezydentów: numer PESEL, seria i numer dowodu osobistego albo paszportu, w przypadku Nierezydentów – numer paszportu, kod kraju, obywatelstwo,
- liczbę Obligacji Serii F, z których prawa pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii G są realizowane,
- liczbę Akcji Serii G, na jaką składany jest zapis,
- cenę emisyjną Akcji Serii G,
- określenie kwoty wpłaty na Akcje Serii G,
- określenie sposobu płatności,
- rachunek bankowy lub inwestycyjny, na który zostanie dokonany ewentualny zwrot wpłaconej kwoty,
- zobowiązanie do poinformowania podmiotu przyjmującego zapis o wszelkich zmianach dotyczących rachunku bankowego / inwestycyjnego osoby składającej zapis,
- oświadczenie Osoby Uprawnionej, że znana jest jej treść Memorandum i Statutu Spółki oraz warunki Programu Motywacyjnego, wyraża zgodę na brzmienie Statutu Spółki i akceptuje warunki emisji Akcji Serii G,
- datę oraz podpis pracownika biura maklerskiego, który przyjmuje zapis,
- podpis osoby składającej zapis lub jej pełnomocnika.

Zapis na Akcje Serii H zawiera w szczególności następujące informacje:

- imię i nazwisko,
- miejsce zamieszkania,
- adres do korespondencji,
- w przypadku Rezydentów: numer PESEL, seria i numer dowodu osobistego albo paszportu, w przypadku Nierezydentów – numer paszportu, kod kraju, obywatelstwo,
- liczbę Obligacji Serii G, z których prawa pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii H są realizowane,
- liczbę Akcji Serii H, na jaką składany jest zapis,
- cenę emisyjną Akcji Serii H,
- określenie kwoty wpłaty na Akcje Serii H,
- określenie sposobu płatności,
- rachunek bankowy lub inwestycyjny, na który zostanie dokonany ewentualny zwrot wpłaconej kwoty,

- zobowiązanie do poinformowania podmiotu przyjmującego zapis o wszelkich zmianach dotyczących rachunku bankowego / inwestycyjnego osoby składającej zapis,
- oświadczenie Osoby Uprawnionej, że znana jest jej treść Memorandum i Statutu Spółki oraz warunki Programu Motywacyjnego, wyraża zgodę na brzmienie Statutu Spółki i akceptuje warunki emisji Akcji Serii H,
- datę oraz podpis pracownika biura maklerskiego, który przyjmuje zapis,
- podpis osoby składającej zapis lub jej pełnomocnika.

Osoby Uprawnione składające zapis powinny wyrazić zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia odpowiednio: emisji Akcji Serii G lub emisji Akcji Serii H oraz wykonywania przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa, a także innych właściwych regulacji. Administratorami danych osobowych, w rozumieniu przepisów o ochronie danych osobowych, będą Oferujący i Emitent. Osoba zapisująca się posiada prawo wglądu do swoich danych osobowych. W przypadku działania za pośrednictwem pełnomocnika, w domu maklerskim przyjmującym zapis pozostają dane osobowe pełnomocnika.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na odpowiednio: Akcje Serii G lub Akcje Serii H ponosi osoba zapisująca się. Zapis na Akcje Serii G oraz zapis na Akcje Serii H jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem. Osoba przyjmująca zapis dokona odpowiednio weryfikacji lub zapisów w ewidencji obligatariuszy, prowadzonej przez Powiernika (Oferującego) na podstawie umowy z Emitentem z dnia 24 listopada 2010 r.

3.9.4 Dyspozycja deponowania

Osoba Uprawniona składająca zapis na odpowiednio: Akcje Serii G oraz Akcje Serii H zobowiązana jest złożyć jednocześnie nieodwołalną dyspozycję deponowania, która umożliwi zdeponowanie Akcji Serii G lub Akcji Serii H na wskazanym przez tę osobę rachunku papierów wartościowych należącym do osoby składającej zapis.

Dyspozycja deponowania zawiera:

- dane osoby składającej dyspozycję;
- firmę domu maklerskiego, banku prowadzącego działalność maklerską lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych oraz nazwę i numer rachunku papierów wartościowych, na którym mają być zdeponowane wszystkie przydzielone Akcje Serii G lub Akcje Serii H (w zależności od przypadku); oraz
- zobowiązanie do osobistego poinformowania podmiotu przyjmującego zapis o wszelkich zmianach dotyczących rachunku papierów wartościowych osoby składającej zapis.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza dyspozycji deponowania odpowiednio: Akcji Serii G lub Akcji Serii H ponosi Osoba Uprawniona składająca zapis. Dyspozycja deponowania jest nieodwołalna, bezwarunkowa i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

3.9.5 Wpłaty na Akcje Serii G oraz Akcje Serii H

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity Dz. U. z 2010 r., Nr 46, poz. 276 ze zmianami), instytucja przyjmująca dyspozycję (zlecenie) klienta do przeprowadzenia transakcji, której równowartość przekracza 15.000 EUR, zarówno jeżeli jest to transakcja prowadzona w ramach operacji pojedynczej, czy też w ramach kilku operacji, jeżeli okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane, ma obowiązek zarejestrować taką czynność. Obowiązek rejestracji dotyczy również transakcji, której okoliczności wskazują, że może ona mieć związek z praniem pieniędzy lub finansowaniem terroryzmu, bez względu na jej wartość i charakter.

W celu wykonania obowiązku rejestracji domy maklerskie dokonują identyfikacji swoich klientów w każdym przypadku złożenia pisemnej, ustnej lub elektronicznej dyspozycji (zlecenia).

W przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli identyfikacja ta obejmuje ustalenie i zapisanie cech dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość osoby, a także imienia, nazwiska, obywatelstwa oraz adresu osoby dokonującej transakcji, a ponadto numeru PESEL lub daty urodzenia w przypadku osoby nieposiadającej numeru PESEL, lub numeru dokumentu stwierdzającego tożsamość cudzoziemca, lub kodu kraju w przypadku przedstawienia paszportu;

Dom maklerski przekazuje Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej informacje o transakcjach zarejestrowanych zgodnie z powyżej określonymi zasadami. W przypadku transakcji, co do której zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 165a lub art. 299 Kodeksu Karnego, podmiot przyjmujący zapis o powyższym zdarzeniu powiadamia Generalnego Inspektora Informacji Finansowej. Przez pojęcie transakcji rozumie się: wpłaty i wypłaty w formie gotówkowej lub bezgotówkowej, w tym przekazy pieniężne w rozumieniu art. 2 pkt 7 rozporządzenia nr 1781/2006, zlecone zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza nią, kupno i sprzedaż wartości dewizowych, przeniesienie własności lub posiadania wartości majątkowych, w tym oddanie w komis lub pod zastaw takich wartości, oraz przeniesienie wartości majątkowych pomiędzy rachunkami należącymi do tego samego klienta, zamianę wierzytelności na akcje lub udziały – zarówno jeżeli te czynności są dokonywane we własnym jak i cudzym imieniu, na własny, jak i cudzy rachunek.

3.9.6 Szczegółowe zasady i terminy płatności za Akcje Serii G oraz Akcje Serii H

Wpłata na odpowiednio: Akcje Serii G oraz Akcje Serii H objęte zapisem powinna być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w momencie dostarczenia do Oferującego prawidłowo wypełnionych formularzy zapisu wpłynęła na jego rachunek.

Informacja o numerze rachunku, na jaki powinna zostać dokonana wpłata, zostanie udostępniona Osobom Uprawnionym do kupna odpowiednio: Obligacji Serii F oraz Obligacji Serii G. Będzie ona dostępna również w siedzibie Emitenta.

Wpłata na odpowiednio: Akcje Serii G oraz Akcje Serii H musi zostać dokonana w środkach pieniężnych, w walucie polskiej, przelewem lub gotówką na rachunek wskazany zgodnie z powyższym.

Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa – w zależności od przypadku - iloczynowi liczby Akcji Serii G, na które Osoba Uprawniona zamierza dokonać zapisu i ceny emisyjnej Akcji Serii G lub iloczynowi liczby Akcji Serii H, na które Osoba Uprawniona zamierza dokonać zapisu i ceny emisyjnej Akcji Serii H.

W przypadku nieopłacenia lub niepełnego opłacenia złożonego zapisu na odpowiednio: Akcje Serii G lub Akcje Serii H w wymaganym terminie, złożony zapis będzie nieważny. Podobnie nieważny jest zapis złożony przez osobę (lub pełnomocnika takiej osoby) nie będącą Osobą Uprawnioną do kupna odpowiednio: Obligacji Serii F inkorporujących prawa pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii G oraz Obligacji Serii G inkorporujących prawa pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii H.

Niedokonanie wpłaty na Akcje Serii G zgodnie z zasadami nie uniemożliwi ponownego zapisu w wyniku realizacji praw z Obligacji Serii F, z których są realizowane prawa pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii G. Analogicznie, niedokonanie wpłaty na Akcje Serii H zgodnie z zasadami nie uniemożliwi ponownego zapisu w wyniku realizacji praw z Obligacji Serii G, z których są realizowane prawa pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii H.

3.9.7 Możliwość uchylenia się od skutków zapisu

Osoba Uprawniona jest związana zapisem na odpowiednio: Akcje Serii G lub Akcje Serii H do momentu rejestracji Akcji Serii G lub Akcji Serii H w KDPW. Z uwagi na fakt, iż Akcje Serii G oraz Akcje Serii H są emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, do ich emisji dochodzi już w momencie objęcia przez Akcjonariuszy. Z uwagi na powyższe nie jest możliwe uchylenie się od skutków zapisu.

3.9.8 Zasady przydziału

W związku z charakterem oferty nie nastąpi formalny przydział, gdyż samo złożenie zapisu wywołuje skutek przydziału i podwyższenia kapitału zakładowego. Warunkowo podwyższony kapitał zakładowy Emitenta przekształca się w podwyższenie bezwarunkowe z chwilą zapisania odpowiednio: Akcji Serii G oraz Akcji Serii H na rachunku Osoby Uprawnionej. Zarząd zobowiązany jest zgłosić do Sądu Rejestrowego wykaz objętych Akcji w terminie tygodnia po upływie każdego kolejnego miesiąca, licząc od dnia pierwszego zarejestrowania Akcji na rachunku papierów wartościowych Osoby Uprawnionej, w celu uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego. W przypadku niezgłoszenia przez Zarząd do odpowiedniego sądu wykazu objętych Akcji, celem uaktualnienia wpisu, Sąd Rejestrowy może egzekwować dokonanie wpisu na podstawie art. 24 i nast. Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym pod rygorem wymierzenia grzywny.

3.9.9 Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat z tytułu złożenia nieważnego zapisu lub stwierdzenia nadpłaty

Zwrot kwot wpłaconych tytułem zapisów na Akcje Serii G lub Akcje Serii H nastąpi w sposób wskazany przez inwestora w formularzu zapisów. Zwrot wpłaconych kwot będzie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań w ciągu 5 dni roboczych od daty złożenia nieważnego zapisu lub stwierdzenia nadpłaty.

3.9.10 Niedojście Oferty do skutku

Emisja Akcji Serii G oraz Akcji Serii H nie dojdzie do skutku, jeżeli nie zostanie subskrybowana i opłacona, zgodnie z zasadami Memorandum, odpowiednio: ani jedna Akcja Serii G, bądź ani jedna Akcja Serii H.

3.9.11 Ogłoszenia o Ofercie

Zarząd zawiadomi o dojściu lub niedojściu emisji Akcji Serii G do skutku w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów w przypadku, gdy emisja nie dojdzie do skutku z powodu nieobjęcia i nienależytego opłacenia co najmniej jednej Akcji Serii G. Podobnie, Zarząd zawiadomi o dojściu lub niedojściu emisji Akcji Serii H do skutku w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów w przypadku, gdy emisja nie dojdzie do skutku z powodu nieobjęcia i nienależytego opłacenia co najmniej jednej Akcji Serii H.

Informacja o niedojściu emisji do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego.

W związku z charakterem emisji (emisja w drodze warunkowego podwyższenia kapitału) nie dojdzie do sytuacji, w której oferta nie dojdzie do skutku po złożeniu i prawidłowym opłaceniu zapisów.

3.10 Finansowanie nabycia papierów wartościowych przez Emitenta

Emitent nie będzie udzielał pożyczek, dokonywał zaliczkowych wypłat, ustanawiał zabezpieczenia ani w żadnej innej formie, bezpośrednio lub pośrednio, nie będzie finansował objęcia Akcji Serii G oraz Akcji Serii H.

3.11 Wprowadzenie Akcji Serii G oraz Akcji Serii H do obrotu na rynku regulowanym

Wprowadzanie Akcji Serii G oraz Akcji Serii H do obrotu regulowanego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. następować będzie sukcesywnie, w miarę obejmowania Akcji Serii G oraz Akcji Serii H przez Osoby Uprawnione i rejestrowania objętych Akcji Serii G oraz Akcji Serii H w KDPW.

Zarząd będzie dokładał wszelkich starań, aby wprowadzanie Akcji Serii G oraz Akcji Serii H do obrotu giełdowego następowało niezwłocznie po ich objęciu przez Osoby Uprawnione.

Rozdział IV OŚWIADCZENIA

4.1 EMITENT

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym.

Nazwa (firma): Eurocash Spółka Akcyjna
Siedziba: Komorniki k. Poznania, Polska
Adres: ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki k. Poznania
Numer telefonu: +48 (61) 651 3300
Numer telefaksu: +48 (61) 651 3304
Strona internetowa: www.eurocash.com.pl
Numer KRS: 0000213765

W imieniu Emitenta, jako podmiotu odpowiedzialnego za informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym, działają następujące osoby fizyczne:

Luis Amaral	Prezes Zarządu,
Rui Amaral	Członek Zarządu - Dyrektor Generalny, <i>Rui Amaral</i>
Katarzyna Kopaczewska	Członek Zarządu,
Pedro Martinho	Członek Zarządu,
Arnaldo Guerreiro	Członek Zarządu, <i>Arnaldo Guerreiro</i>
Jacek Owczarek	Członek Zarządu,
Carlos Saraiva	Członek Zarządu. <i>Carlos Saraiva</i>

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

<i>Luis Amaral</i> Luis Amaral Prezes Zarządu	<i>Rui Amaral</i> Rui Amaral Członek Zarządu	<i>Kopaczewska</i> Katarzyna Kopaczewska Członek Zarządu
<i>Pedro Martinho</i> Pedro Martinho Członek Zarządu	<i>Arnaldo Guerreiro</i> Arnaldo Guerreiro Członek Zarządu	<i>Jacek Owczarek</i> Jacek Owczarek Członek Zarządu
	<i>Carlos Saraiva</i> Carlos Saraiva Członek Zarządu	

4.2 OFERUJĄCY

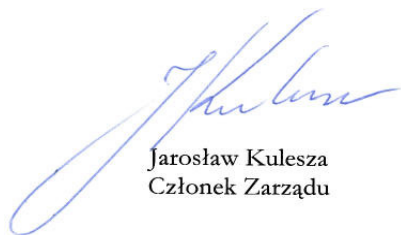
Oferujący jest odpowiedzialny za informacje zawarte w punkcie 3.9 Memorandum Informacyjnego.

Nazwa (firma):	UniCredit CAIB Poland Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa
Numer telefonu:	+48 (22) 586 29 99
Numer telefaksu:	+48 (22) 586 28 52
Strona internetowa:	http://www.caib.pl
Numer KRS:	0000149937

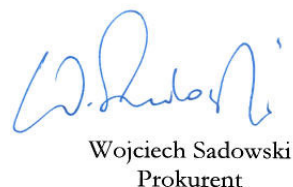
W imieniu Oferującego działają następujące osoby fizyczne:

Jarosław Kulesza	Członek Zarządu
Wojciech Sadowski	Prokurent

Oświadczamy, w imieniu Oferującego, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym, za które UniCredit CAIB Poland S.A. ponosi odpowiedzialność, tj. w punkcie 3.9 (Zasady dystrybucji), są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.



Jarosław Kulesza
Członek Zarządu



Wojciech Sadowski
Prokurent

Rozdział V DEFINICJE I SKRÓTY UŻYTE W MEMORANDUM INFORMACYJNYM

Akcje	Wszystkie lub część Akcji Spółki
Akcje Serii G	1.020.000 (jeden milion dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, wyemitowane na podstawie Uchwały o Programie Motywacyjnym
Akcje Serii H	1.020.000 (jeden milion dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, wyemitowane na podstawie Uchwały o Programie Motywacyjnym
Akcjonariusz; Akcjonariusze	Akcjonariusz i akcjonariusze Spółki
Czwarty Okres Wykonania Opcji, Czwarty Okres Wykonania Opcji przez Pracowników	Okres rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2011 r. i kończący się w dniu 31 grudnia 2013 r., w którym to okresie Osoby Uprawnione mogą wykonywać prawo do subskrybowania Akcji Serii G
Data Memorandum	Data, na którą sporządzono Memorandum Informacyjne, tj. 14 grudnia 2010 r.
Dzień Roboczy	Każdy dzień tygodnia inny niż sobota, niedziela oraz inne dni uznane ustawowo za dni wolne od pracy
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, Spółka, Eurocash	Eurocash Spółka Akcyjna z siedzibą w Komornikach, ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000213765
EUR	Waluta Jest prawnym środkiem płatniczym w 17 państwach tworzących strefę euro w Unii Europejskiej tj. na terytorium Austrii, Belgii, Cypru, Estonii, Finlandii, Francji, Grecji, Hiszpanii, Holandii, Irlandii, Luksemburga, Malty, Niemiec, Słowacji, Słowenii, Portugalii i Włoch, jak również będąca oficjalną walutą Andory, Czarnogóry, Kosowa, Monako, Watykanu oraz San Marino
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000082312
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000081582
Kodeks Karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks Karny (Dz. U. z 1997 r. Nr 88 poz. 533, ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94 poz. 1037, ze zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Krajowy Rejestr Sądowy, KRS	Krajowy Rejestr Sądowy w rozumieniu ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz. 1186, ze zm.)

Memorandum Informacyjne, Memorandum	Niniejsze Memorandum Informacyjne sporządzone zgodnie z art. 7 ust. 3 pkt 5 lit. d w związku z art. 39 ust. 1 Ustawy o Ofercie oraz Rozporządzeniem o Memorandum dla potrzeb oferty publicznej i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Serii G oraz Akcji Serii H
Nierezydenci	Osoby, podmioty, jednostki organizacyjne, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt. 2 Prawa Dewizowego
Obligacje Serii F	40.800 (czterdzieści tysięcy osiemset) imiennych Obligacji Serii F, każda o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz wyemitowanych na podstawie Uchwały o Programie Motywacyjnym
Obligacje Serii G	40.800 (czterdzieści tysięcy osiemset) imiennych Obligacji Serii G, każda o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz wyemitowanych na podstawie Uchwały o Programie Motywacyjnym
Oferujący	UniCredit CAIB Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000149937
Osoby Uprawnione	posiadacze Obligacji Serii F, realizujący prawo do subskrybowania i objęcia Akcji Serii G z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w Czwartym Okresie Wykonania Opcji przez Pracowników; Osobami Uprawnionymi mogą być wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Spółki, które: • znalazły się na liście Osób Uprawnionych warunkowo ustalonej Uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 czerwca 2010 r.; • były zatrudnione i wykonywały swoje obowiązki w okresie 3 lat poczynając od dnia 1 grudnia 2007 r. lub są Osobami Nagrodzonymi; • znajdują się na ostatecznej liście Osób Uprawnionych ustalonej uchwałą nr 5 Rady Nadzorczej z dnia 22 listopada 2010 r. posiadacze Obligacji Serii G, realizujący prawo do subskrybowania i objęcia Akcji Serii H z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w Piątym Okresie Wykonania Opcji przez Pracowników; Osobami Uprawnionymi mogą być wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Spółki, które: • znalazły się na liście Osób Uprawnionych warunkowo ustalonej Uchwałą nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 maja 2009 r.; • były zatrudnione i wykonywały swoje obowiązki w okresie 3 lat poczynając od dnia 1 grudnia 2008 r. lub są Osobami Nagrodzonymi; • znajdują się na ostatecznej liście Osób Uprawnionych ustalonej uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 1 grudnia 2011 r.
Osoby Nagrodzone	Osoby Uprawnione, którym prawo do nabycia, odpowiednio, Obligacji Serii F lub Obligacji Serii G zostaje przyznane w ramach nagrody za wyróżniające się wyniki pracy bez warunku przepracowania 3 lat
Piąty Okres Wykonania	Okres rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2012 r. i kończący się w dniu 31

Opcji, Piąty Okres Wykonania Opcji przez Pracowników	grudnia 2014 r., w którym to okresie Osoby Uprawnione mogą wykonywać prawo do subskrybowania Akcji Serii H
Powiernik	Zob. definicję Oferującego
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 141 poz. 1178, ze zm.)
Program Motywacyjny	program motywacyjny i premiowy przeznaczony dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Eurocash i Grupę Eurocash, którego zasady ustalone zostały w Uchwale o Programie Motywacyjnym
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki
Raport Bieżący	Informacja przekazywana w trybie m.in. art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie
Regulamin Walnego Zgromadzenia	Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki dostępny na stronie internetowej Emitenta http://www.eurocash.com.pl w sekcji „Dla inwestorów” → „Ład korporacyjny” → „Regulamin Walnego Zgromadzenia”
Rezydenci	Osoby, podmioty i jednostki organizacyjne, o których mowa w art. 2 ust.1 pkt. 1 Prawa Dewizowego
Rozporządzenie o Memorandum	Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 lipca 2007 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 39 ust. 1 oraz art. 42 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2007 r. Nr 132 poz. 916, ze zm.)
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Statut	Statut Spółki dostępny na stronie internetowej Emitenta http://www.eurocash.com.pl w sekcji „Dla inwestorów” → „Ład korporacyjny” → „Statut Eurocash”
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania KDPW, stanowiące załącznik Nr 1 do uchwały Zarządu KDPW nr 176/09 z dnia 15 maja 2009 r., ze zm.
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego ustalone na podstawie Regulaminu Giełdy uchwałą Zarządu GPW Nr 413/2009 z 7 września 2009 r., ze zm.
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Rozporządzenie 139/2004	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004/WE z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (Dz. Urz. UE L Nr 24 z dnia 29 stycznia 2004 r.)
Uchwała o Programie Motywacyjnym	Uchwała nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2007 r. w sprawie Czwartego i Piątego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na lata 2007 i 2008 (akt notarialny sporządzony przez notariusza Wojciecha Zielińskiego); dostępna na stronie internetowej Emitenta http://www.eurocash.com.pl w sekcji „Dla inwestorów” → „Raporty bieżące” → „2007” → „Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. z dnia 28 czerwca 2007 r.; raport nr 9/2007” (od strony 11)

UE	Unia Europejska
Ustawa o Nabywaniu Nieruchomości przez Cudzoziemców	Ustawa z dnia 24 marca 1920 r. o nabywaniu nieruchomości przez cudzoziemców (tekst jednolity: Dz. U. z 2004 r. Nr 167 poz. 1758, ze zm.)
Ustawa o Nadzorze	Ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2006 r. Nr 157 poz. 1119, ze zm.)
Ustawa o Krajowym Rejestrze Sądowym	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity: Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz. 1186, ze zm.)
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183 poz. 1538, ze zm.)
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439, ze zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, ze zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2010 r. Nr 1 poz. 1, ze zm.)
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki
Zarząd	Zarząd Spółki
zł	Złoty, prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej
Zwyczajne Walne Zgromadzenie	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

COD: WA/29.11/61/2011 Operator: MATEIAK BEATA Strona 3 z 14

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEZMIENIONO
2. Nazwa spółki	-----
3. Nazwa siedziby i adresy, przeznaczonych do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy zaistniały przypadki uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5. Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zyskach?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKAZANIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacji o uchwale	SPÓŁKA POWSTAŁA POPRZEC PRZEKAZANIE SPÓŁKI "EUROCASH SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, ZŁOŻENIE Z PRZESŁANYMI TYTUŁU IV, DZIAŁU III USTAWY KODEKS SPÓŁEK HANDLOWYCH, NA MOC UCHWAŁY ZEBROMIENIA WSPÓŁNIKÓW EUROCASH SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 7 LIPCA 2008R. (NOTARIUSZ WOJCIECH ZEJLINSKI, REP. A 6591991).
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

Podrubryka 1	
1. Nazwa lub firma	EUROCASH SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	REGISTROWY REJESTR SPOŁY
3. Numer w rejestrze	0000061530
4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
5. Numer REGON	631008941

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	135 074 736,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	51 096 800,00 ZŁ
3. Liczba akcji wczepionych emisji	135074736
4. Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	135 074 736,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego powiększenia kapitału zakładowego	15 119 331,00 ZŁ

Podrubryka 1

COD: WA/29.11/61/2011 Operator: MATEIAK BEATA Strona 4 z 14

Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji	
1. Liczba akcji w danej serii	A
2. Liczba akcji w danej serii	127743000
3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacji, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

1. Liczba akcji w danej serii	B
2. Liczba akcji w danej serii	3035550
3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacji, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

1. Liczba akcji w danej serii	SERIA C
2. Liczba akcji w danej serii	2329550
3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacji, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

1. Liczba akcji w danej serii	SERIA D
2. Liczba akcji w danej serii	830000
3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacji, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

1. Liczba akcji w danej serii	SERIA F
2. Liczba akcji w danej serii	537536
3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacji, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
1. Data podjęcia uchwały o emisji obligacji zamiennych i akcji wydanych za nie	02.06.2010
2. Rodzaj obligacji	-----

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada nadzorcza są uprawnieni do emisji warunków subskrypcyjnych?	-----