

IV. DOKUMENT OFERTOWY

1. Osoby odpowiedzialne

Wszystkie osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie zostały wskazane w pkt. 1 w rozdziale III niniejszego Prospektu. Stosowne oświadczenia osób odpowiedzialnych zostały zamieszczone w pkt. 1 rozdziału III niniejszego Prospektu.

2. Czynniki ryzyka

Szczegółowy opis czynników ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych został zamieszczony w rozdziale II niniejszego Prospektu.

3. Podstawowe informacje

3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Oświadczamy, iż naszym zdaniem poziom kapitału obrotowego Grupy PGO, rozumianego jako zdolność naszej Spółki oraz spółek wchodzących w skład naszej Grupy Kapitałowej do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia naszych zobowiązań, jest wystarczający na pokrycie naszych bieżących potrzeb w okresie dwunastu kolejnych miesięcy od Dnia Zatwierdzenia Prospektu.

3.2. Kapitalizacja i zadłużenie

Oświadczamy, iż na Dzień Zatwierdzenia Prospektu dysponujemy odpowiednimi zasobami kapitałowymi pozwalającymi na finansowanie naszej bieżącej działalności operacyjnej, oraz że spółki z naszej Grupy Kapitałowej posiadają zdolność do terminowego regulowania spłaty rat kapitałowych i odsetek od zaciągniętego zadłużenia kredytowego w terminach wynikających z zawartych umów.

Tabela 55. Kapitalizacja i zadłużenie Grupy PGO na dzień 30 kwietnia 2011 roku (w tys. zł)*

	stan na dzień 30.04.2011
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	47.116
- gwarantowane	
- zabezpieczone	20.995
- niegwarantowane / niezabezpieczone (w tym bieżąca część zadłużenia długoterminowego)	26.121
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	22.738
- gwarantowane	
- zabezpieczone	22.738
- niegwarantowane / niezabezpieczone	
Kapitał własny ogółem	125.739
Kapitał zakładowy	96.300
Niepodzielony wynik finansowy	-1.450
Zysk (strata) netto	-5.253
Pozostałe kapitały	25.636
Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej	tys. zł
A. Środki pieniężne	5.528
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)	
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	14.370
D. Płynność (A) + (B) +(C)	19.898
E. Bieżące należności finansowe	

	stan na dzień 30.04.2011
F. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki w bankach	16.386
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	4.040
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	569
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F) + (G) + (H)	20.995
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I) - (E) - (D)	1.097
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	22.394
L. Wyemitowane obligacje	
M. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K) + (L) + (M)	22.394
O. Zadłużenie finansowe netto (J) + (N)	23.491

* dane finansowe nie zostały zbadane ani poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta

Łączna wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie wynosiła na dzień 30 kwietnia 2011 roku 191.784 tys. zł.

Tabela 56. Wartość bilansowa aktywów, stanowiących zabezpieczenie na dzień 30 kwietnia 2011 roku

Rodzaj zabezpieczenia	Aktywa stanowiące zabezpieczenie	Wartość księgowa aktywów stanowiących zabezpieczenie	Wartość zobowiązania podlegającego zabezpieczeniu
Zabezpieczenia ustanowione na rzecz Nordea Bank Polska S.A. z tytułu kredytu inwestycyjnego udzielonego PGO			
Zastaw rejestrowy	3.111.000 akcji Odlewni Śrem (100% kapitału zakładowego)	103.500 tys. zł	26.520 tys. zł*
Zabezpieczenia ustanowione na rzecz Nordea Bank Polska S.A. z tytułu kredytu obrotowego w rachunku bieżącym udzielonego Odlewni Śrem			
Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 75.000 tys. zł	Prawo użytkowania wieczystego gruntów (KW 2080 i KW 6422) w Śremie, budynki	67.468 tys. zł	
Zastaw rejestrowy	Maszyny i urządzenia	4.222 tys. zł	16.386 tys. zł
Zastaw rejestrowy	Zapasy	16.594 tys. zł	

Kapitał własny posiadany przez naszą Spółkę i Grupę Kapitałową na Dzień Prospektu jest wystarczający dla celów i skali prowadzonej działalności gospodarczej, a nasza Spółka i Grupa Kapitałowa posiadają zdolność do terminowego regulowania spłaty rat kapitałowych i odsetek od zaciągniętego zadłużenia kredytowego w terminach wynikających z zawartych umów.

Zobowiązania warunkowe według stanu na dzień 30 kwietnia 2011 roku wynoszą 26.520 tys. zł i dotyczą poręczenia spłaty kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez naszą Spółkę, udzielonego naszej Spółce przez Piomę-Odlewnię. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zobowiązanie to podlega wyłączeniu konsolidacyjnemu z należnością warunkową, którą nasza Spółka wykazuje z tego samego tytułu.

Ani nasza Spółka, ani inne spółki z naszej Grupy Kapitałowej nie poręczały ani nie gwarantowały spłaty zadłużenia innego podmiotu spoza Grupy Kapitałowej, w związku z czym w naszej Grupie Kapitałowej zadłużenie pośrednie nie występuje.

3.3. Opis interesów osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Do osób zaangażowanych w Ofertę należą:

- Kancelaria Radców Prawnych JGA Ginczaj, Morawiec, Olszewski, Stankiewicz Spółka partnerska, pełniąca rolę doradcy prawnego Spółki w procesie przeprowadzenia Oferty i dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym Akcji;
- Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, pełniąca rolę oferującego dla Akcji Serii A i B,
- Famur S.A., która została uznana za zaangażowaną w niniejszą Ofertę ze względu na jej przedmiot i sposób przeprowadzenia, tj. wydanie przez wymienioną spółkę publiczną posiadanych przez nią akcji Spółki w formie dywidendy niepieniężnej dla uprawnionych akcjonariuszy.

Wyżej wymienione osoby prawne oraz osoby fizyczne zaangażowane z ich ramienia w Ofertę, za wyjątkiem Famur S.A. nie posiadają papierów wartościowych naszej Spółki lub też spółek wchodzących w skład naszej Grupy Kapitałowej.

Wyżej wymienione osoby prawne oraz osoby fizyczne zaangażowane z ich ramienia w Ofertę nie mają bezpośredniego ani też pośredniego interesu ekonomicznego, który zależy od sukcesu Oferty. Nie występuje również konflikt interesów między wyżej wymienionymi osobami, związany z realizacją Oferty.

3.4. Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Publiczna Oferta obejmująca Akcje Serii A oraz Akcje Serii B jest przeprowadzana w związku z zamiarem wypłaty przez Famur S.A. dywidendy niepieniężnej w formie Akcji spółki PGO S.A.

Podjęcie przez Famur S.A. decyzji o wypłacie dywidendy z zysku za lata 2006-2010 jest jednym z istotnych etapów strategii rozwoju Grupy Famur, ogłoszonej pod koniec 2010 roku. W ramach realizacji tej strategii nastąpiło wydzielenie z Grupy Famur odrębnych grup kapitałowych (Grupy Zamet i Grupy PGO) o komplementarnej w stosunku do Grupy Famur działalności. Grupa PGO koncentruje się na sektorze odlewniczym, produkując odlewy ze stopów żelaza, przede wszystkim odlewów żeliwnych i staliwnych, których odbiorcami są producenci działający w szeregu branż gospodarczych, takich jak przemysł wydobywczy, hutnictwo, energetyka, przemysł wytwórczy maszyn i urządzeń czy przemysł motoryzacyjny. Podstawowym profilem działalności Grupy Zamet jest budowa maszyn i urządzeń oraz konstrukcji stalowych, skierowanych głównie do sektora związanego z podwodnym wydobywaniem ropy i gazu oraz do sektora hutnictwa stali i metali nieżelaznych. Wydzielenie odrębnych grup kapitałowych, a następnie ich upublicznienie oraz wprowadzenie do obrotu na GPW stworzy podstawy do samodzielnego ich rozwoju. Natomiast Famur S.A. skoncentruje się na produkcji maszyn i systemów dla sektora górniczego.

Z przeprowadzonej Oferty PGO S.A. nie uzyska żadnych wpływów pieniężnych.

Szczegółowe informacje na temat trybu, sposobu i terminów wypłaty dywidendy niepieniężnej w formie Akcji naszej Spółki zostały zaprezentowane w pkt. 5 niniejszego rozdziału Prospektu.

4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu

4.1. Podstawowe dane dotyczące akcji oferowanych lub dopuszczanych do obrotu

Przedmiotem Oferty Publicznej jest 96.300.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Polska Grupa Odlewnicza S.A. z siedzibą Katowicach. Wartości nominalna jednej akcji wynosi 1,00 zł.

Oferowane akcje obejmują:

- a) 41.760.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz
- b) 54.540.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Akcje objęte Ofertą nie są w żaden sposób uprzywilejowane.

Akcje zostaną zdematerializowane w chwili zapisania ich w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., na podstawie stosownej umowy.

Oferta nie wiąże się z nową emisją akcji, a dotyczy akcji istniejących, które zostaną wydane jako przedmiot dywidendy niepieniężnej przez jedynego akcjonariusza Spółki, tj. Famur S.A. z siedzibą w Katowicach.

4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone akcje

Wszystkie Akcje Serii A zostały utworzone na podstawie art. 551 i nast. KSH, tj. w związku z przekształceniem spółki „PIOMA-ODLEWNIA” Sp. z o.o. w spółkę akcyjną i wyemitowaniem akcji tworzących kapitał zakładowy spółki przekształconej.

Akcje Serii B zostały utworzone na mocy art. 431 i nast. KSH, tj. w wyniku uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 9 marca 2011 roku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 54.540.000 nowych akcji.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 11 kwietnia 2011 roku.

4.3. Informacje na temat rodzaju i formy akcji oferowanych lub dopuszczanych

Wszystkie oferowane akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Akcje te ulegną dematerializacji od chwili zarejestrowania, na podstawie stosownej umowy, w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa.

4.4. Waluta emitowanych akcji

Złoty polski.

4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw

Prawa oraz obowiązki związane z akcjami Spółki, jak również procedury ich wykonywania wynikają ze Statutu Spółki, Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych przepisów prawa, w szczególności z Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Poniżej przedstawiono typowy zakres tych praw i obowiązków. Należy mieć na względzie, że konkretne stany faktyczne mogą wymagać szerszej analizy lub bardziej szczegółowych informacji. W celu uzyskania informacji w odniesieniu do konkretnego przypadku należy zaznajomić się szczegółowo z obowiązującymi przepisami lub skorzystać z profesjonalnej porady prawnej.

4.5.1. Prawo do dywidendy

Na podstawie art. 347 § 1 KSH akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, jeśli został on przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Wielkość dywidendy

O wartości dywidendy przypadającej do podziału decyduje walne zgromadzenie podejmując uchwałę w przedmiotowej kwestii. Zgodnie z brzmieniem 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 tworzonego 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.

Statut Spółki nie zawiera żadnych szczególnych regulacji odnośnie do sposobu podziału zysku pomiędzy akcjonariuszy. Wszystkie akcje Spółki dają zatem jednakowe prawo do udziału w zysku przeznaczonym do podziału, co oznacza, że na jedną akcję przypada dywidenda stanowiąca iloraz łącznej kwoty przeznaczonej do podziału między akcjonariuszy i liczby wszystkich akcji w kapitale zakładowym Spółki.

Data powstania i wygaśnięcia prawa do dywidendy

Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, jest dniem dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin jej wypłaty. Co do zasady dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia, należy jednak dodatkowo uwzględnić inne regulacje znajdujące zastosowanie do spółek publicznych, w szczególności zasady określone w Dziale 3 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (Zasady działania KDPW). Zgodnie z § 124 Zasad działania KDPW nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy emitent informuje KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz terminach dnia dywidendy i jej wypłaty, przesyłając odpis uchwały walnego zgromadzenia w przedmiotowej kwestii. Dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy. Na podstawie Regulaminu KDPW z biegu terminów wyłącza się dni ustawowo wolne od pracy, soboty oraz inne dni wyłączone przez Zarząd KDPW. Dodatkowo należy uwzględnić odnoszące się do przedmiotowej kwestii zasady wynikające z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Zgodnie z zasadą nr 6 zapisaną w części IV wymienionego dokumentu dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.

Roszczenia majątkowe z tytułu prawa do dywidendy ulegają przedawnieniu na zasadach ogólnych, zgodnie z przepisami Kodeksu Cywilnego.

Dywidendy w przypadku nierezydentów

Posiadaczy akcji będących nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego nie obowiązują żadne ograniczenia w prawie do dywidendy.

Zasady opodatkowania dywidend i innych udziałów w zyskach osób prawnych opisano w pkt. 4.11 poniżej.

Zaliczka na poczet dywidendy

Na mocy § 19 Statutu oraz zgodnie z art. 349 KSH Zarząd Spółki jest upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Zaliczka na poczet przewidywanej dywidendy może zostać wypłacona o ile zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Na podstawie art. 349 KSH o planowanej wypłacie zaliczek należy ogłosić co najmniej na cztery tygodnie przed rozpoczęciem wypłat, podając m.in. wysokość kwoty przeznaczonej do wypłaty, a także dzień, według którego ustala się uprawnionych do zaliczek. Dzień ten powinien przypadać w okresie siedmiu dni przed dniem rozpoczęcia wypłat. Do wypłat zaliczek odpowiednie zastosowanie znajdują przywołane wyżej Zasady Działania KDPW, przy czym dzień wypłaty może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu dywidendy.

4.5.2. Prawo udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania głosu

Zgodnie ze Statutem wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela. Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Na mocy art. 412 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo w przypadku spółki publicznej może być udzielone na piśmie lub w formie elektronicznej. Jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu, a pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest w takim przypadku wyłączone, zaś pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej przysługuje jedynie osobom będącym akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) – art. 406¹ KSH.

Stosownie do art. 406 KSH, akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. (art. 328 § 6 KSH). Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ KSH).

Dodatkowo, art. 340 § 3 KSH przewiduje, że w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Ponadto, w związku z uczestnictwem w walnym zgromadzeniu akcjonariuszowi przysługuje w szczególności:

- prawo zwołania, przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub liczby głosów, nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz wyznaczenia jego przewodniczącego;
- prawo żądania, przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego, zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad;
- prawo żądania, przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego, umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia;
- prawo zgłaszania, przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego, na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, projektów uchwał dotyczących poszczególnych spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad;
- przysługujące każdemu akcjonariuszowi prawo zgłaszania podczas walnego zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia;
- przysługujące każdemu akcjonariuszowi spółki publicznej prawo żądania przesłania, nieodpłatnie za pośrednictwem poczty elektronicznej, listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (w spółce

niepublicznej przysługuje prawo przeglądania listy w lokalu zarządu oraz przesłania jej odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia);

- przysługujące każdemu akcjonariuszowi prawo żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem;
- prawo żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta na co najmniej piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem (zgodnie z art. 395 § 4 KSH);
- prawo żądania podczas walnego zgromadzenia udzielenia przez zarząd informacji dotyczącej spółki, jeśli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji;
- prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia, jeśli podjęta uchwała jest sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza. Prawo takie przysługuje akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu oraz akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu - jedynie w przypadku jego wadliwego zwołania lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad;
- prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności takiej uchwały w spółce publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały, przy czym upływ wymienionych terminów nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały.

Skutki wyroków uchylających lub stwierdzających nieważność uchwały

Prawomocny wyrok uchylający lub stwierdzający nieważność uchwały ma moc obowiązującą w stosunkach między spółką a wszystkimi akcjonariuszami oraz między spółką a członkami organów spółki. W przypadkach, w których ważność czynności dokonanej przez spółkę jest zależna od uchwały walnego zgromadzenia, uchylenie takiej uchwały nie ma skutku wobec osób trzecich działających w dobrej wierze (art. 427 § 1 i § 2 KSH).

4.5.3. Prawo poboru

Art. 433 § 1 KSH stanowi, że akcjonariusze spółki mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez spółkę papierów wartościowych zamiennych na jej akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Na podstawie art. 433 § 2 KSH walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała w przedmiotowej sprawie wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzania. Zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalania.

4.5.4. Prawo do udziału w zyskach emitenta

Jak wskazano w pkt 4.5.1. powyżej, akcje dają prawo do udziału w zysku przeznaczonym do podziału uchwałą walnego zgromadzenia. Akcje Spółki nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Statut Spółki nie przewiduje przyznania tytułów uczestnictwa w zysku Spółki w postaci:

- imiennych świadectw założycielskich wydawanych w celu wynagradzania usług świadczonych przy powstaniu Spółki,
- świadectw użytkowych wydawanych w zamian za akcje umorzone.

Walne Zgromadzenie może, na podstawie art. 392 § 2 KSH przyznać Członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenie w formie prawa udziału w zysku Spółki za dany rok obrotowy, przeznaczonym do podziału pomiędzy akcjonariuszy. Ponadto, w trybie art. 378 § 2 KSH Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia, że wynagrodzenie Członków Zarządu obejmuje również prawo do określonego udziału w zysku rocznym Spółki, który jest przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy.

4.5.5. Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji Spółki

W przypadku likwidacji Spółki, zgodnie z art. 474 KSH, podział pomiędzy akcjonariuszy majątku Spółki pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jej wierzycieli może nastąpić nie wcześniej niż po upływie roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek taki dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy Spółki. Żadne z akcji Spółki nie korzystają z prawa pierwszeństwa przy podziale majątku Spółki w razie jej likwidacji. Statut Spółki nie zawiera szczególnych regulacji w odniesieniu do zasad podziału jego majątku w razie likwidacji.

4.5.6. Postanowienia w sprawie umorzenia

Zgodnie z art. 359 § 1 KSH akcje mogą być umarzane w przypadku gdy statut tak stanowi. Akcje mogą być umarzane albo za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne), albo bez takiej zgody (umorzenie przymusowe). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.

Statut Spółki w § 7 ust. 2 dopuszcza możliwość umorzenia akcji na zasadach i według warunków określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.

4.5.7. Postanowienia w sprawie zamiany

Zgodnie z art. 334 § 2 KSH zamiana akcji imiennych na okaziciela albo odwrotnie może być dokonywana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w tej kwestii.

Zasady obsługi przez KDPW konwersji akcji imiennych na akcje na okaziciela lub odwrotnie określają Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych § 219 – 221.

Należy mieć na uwadze, że akcje imienne nie mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

4.5.8. Prawo do rozporządzania akcją

Zgodnie z art. 337 KSH akcje są zbywalne. Mogą ponadto stanowić przedmiot ograniczonych praw rzeczowych – użytkowania oraz zastawu. Wszystkie akcje Spółki są akcjami na okaziciela. Prawo do rozporządzania takimi akcjami nie może zostać ograniczone, za wyjątkiem zawarcia umowy ograniczającej na określony czas rozporządzenie akcją lub częścią ułamkową akcji. Ograniczenie rozporządzania nie może być ustanowione na okres dłuższy niż pięć lat od dnia zawarcia umowy (art. 338 § 1 KSH). Dopuszczalne są także umowy ustanawiające prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji lub ułamkowej części akcji. Ograniczenia rozporządzania, wynikające z takich umów, nie mogą trwać dłużej niż dziesięć lat od dnia zawarcia umowy (art. 338 § 2 KSH).

4.5.9. Actio pro socio

Akcjonariusz jest legitymowany do wytoczenia, na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, powództwa na rzecz spółki o naprawienie szkody jej wyrządzonej, jeśli spółka nie wytoczy takiego powództwa w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę (art. 486 § 1 KSH).

4.5.10. Prawo do przeglądania księgi akcyjnej

Akcjonariusz jest uprawniony do przeglądania księgi akcyjnej i żądania odpisu księgi za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).

4.6. Podstawa prawna emisji akcji

Niniejsza oferta publiczna nie dotyczy emisji nowych akcji. Oferta ta polega na wydaniu akcji istniejących, stanowiącym wypłatę dywidendy niepieniężnej przez jedynego akcjonariusza Spółki, tj. Famur S.A., której akcje notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Jak wskazano w pkt. 4.2 powyżej, Akcje Serii A zostały wyemitowane na podstawie art. 551 i nast. KSH, tj. w związku z przekształceniem spółki „PIOMA-ODLEWNIA” Sp. z o.o. w spółkę akcyjną i wyemitowaniem akcji tworzących kapitał zakładowy spółki przekształconej.

Akcje Serii B zostały utworzone na mocy art. 431 i nast. KSH, tj. w wyniku uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w dniu 9 marca 2011 roku, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 11 kwietnia 2011 roku.

4.7. Przewidywana data emisji akcji

Jak wskazano w pkt. 4.2 oraz 4.6 powyżej Oferta Publiczna objęta niniejszym Prospektem nie wiąże się z emisją akcji.

4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji

4.8.1. Ograniczenia wynikające ze Statutu

Statut Spółki nie zawiera ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji.

4.8.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Obrót akcjami Spółki po ich dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym podlegać będzie ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej oraz w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi:

Zgodnie z art. 156 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi każdy kto:

- 1) posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności:
 - a) członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - b) akcjonariusze spółki publicznej, lub
 - c) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - d) maklerzy lub doradcy, lub
- 2) posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo
- 3) posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony w pkt. 1 i 2, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna

- nie może wykorzystywać takiej informacji.

Przez wykorzystywanie informacji poufnej rozumie nabywanie, zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, papierów wartościowych w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu danej osoby, dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, jakiegokolwiek innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi papierami wartościowymi, w szczególności jeżeli papiery te są:

- a) dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium któregośkolwiek z państw członkowskich Unii Europejskiej lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku,
- b) nie są dopuszczone do obrotu na takim rynku, jednak ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego wskazanego w pkt. a);
- c) są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
- d) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jednak ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt c).

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej powyższy zakaz dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Okresy zamknięte

Art. 159 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi stanowi, że osoby wymienione w przywołanym wyżej art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania 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 także, 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.

Przez okres zamknięty rozumie się:

- okres od wejścia w posiadanie informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi do chwili 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,
- 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,

- 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.

Postanowienia pkt. b) –d) nie obejmują osób fizycznych, które nie posiadały dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami, a także inne, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego oraz temu 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. Osobami blisko związanymi są m.in. małżonek, osoba pozostająca w faktycznym pożyciu, dzieci pozostające na utrzymaniu, osoby związane z tyt. przysposobienia, opieki, kurateli, inni krewni i powinowaci pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym przez min. rok, podmioty w których dana osoba lub osoba z nią blisko związana zasiada w organach, pełni funkcje kierownicze i posiada dostęp do informacji poufnych; podmioty bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez taką osobę lub osobę blisko z nią związaną, etc. (szczegółowy katalog zawiera art. 160 ust. 2 Ustawy).

Obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej

Na podstawie art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, każdy kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej 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 niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Obowiązek dokonania takiego zawiadomienia powstaje również w przypadku:

- a) 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 powyżej;
- b) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

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

Obowiązki określone powyżej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, jak również pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W dalszej części (art. 72) Ustawa o Ofercie Publicznej stanowi, że nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

- 1) 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%,
- 2) 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%

- może nastąpić, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Obowiązki, o których mowa powyżej, nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, w przypadku połączenia lub podziału spółki, a także w przypadku

nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej i w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej (art. 75 ust. 1 i 2).

Przekroczenie:

- 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów lub ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki;
- 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

Gdy przekroczenie jednego z wymienionych wyżej progów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia odpowiednio 33% lub 66% ogólnej liczby głosów, do:

- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji danej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (w przyp. przekroczenia progu 33%) albo odpowiednio na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (w przyp. przekroczenia progu 66%) albo
- zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% / 66% ogólnej liczby głosów,

chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% lub, odpowiednio, 66% ogólnej liczby głosów, w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Jeżeli przekroczenie jednego z wymienionych progów, tj. 33% lub 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązku, ogłoszenia wezwania ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, a termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego w związku z przekroczeniem progu 66% głosów nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu.

Obowiązek ogłaszania wezwań na sprzedaż lub zamianę akcji nie powstaje w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego,
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871 oraz z 2005 r. Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538),
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu,
- w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem opisanych wyżej przypadków, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu we wskazanych terminach.

Ponadto, obowiązek ogłaszania wezwań na sprzedaż lub zamianę akcji w związku z przekroczeniem progu 33% ogólnej liczby głosów nie powstaje w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

Ustawa o Ofercie Publicznej w art. 77 -80 d określa podstawowe zasady przeprowadzania wezwania oraz ustalania ceny akcji proponowanej w tym wezwaniu. Szczegółowe zasady ogłaszania i przeprowadzania wezwań oraz nabywania akcji w tych wezwaniach określa Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań (Dz.U. z 2005 r. Nr 207, poz. 1729 ze zm.).

4.8.3. Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Nabycie akcji spełniające przesłanki określone w polskich przepisach dotyczących kontroli koncentracji, tj. Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów), o ile nie spełnia warunków koncentracji o wymiarze wspólnotowym, wymaga uprzedniego zgłoszenia zamiaru dokonania takiej koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli:

- 1) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR lub
- 2) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR.

Zamierzona koncentracja może polegać na:

- 1) połączeniu dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) przejęciu - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- 3) utworzeniu przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 4) nabyciu przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR.

Na mocy art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR;
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 3) 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;
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do powstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa Urzędu decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana (tj. 2 miesiące od wszczęcia postępowania, wydłużany o 14 dni w przypadku gdy zgłoszenie związane jest z ustalaniem dodatkowych warunków koncentracji, a także o terminy na usunięcie braków czy uzupełnienie wniosku).

Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może zostać dokonana pod warunkiem uzyskania stosownej zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu na wydanie decyzji w sprawie zgłoszonego zamiaru koncentracji.

Art. 98 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów zawiera szczególne postanowienie odnoszące się do akcji spółek publicznych. Zgodnie z nim nie stanowi naruszenia obowiązku powstrzymania się od dokonywania koncentracji, o którym mowa powyżej, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi UOKiK, 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.

Jak wskazano powyżej, zamierzona koncentracja winna zostać także przeanalizowana pod kątem jej ewentualnego wymiaru wspólnotowego i wiążącego się z tym obowiązku zgłoszenia stosownie do Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (Rozporządzenie 139/2004). Zasady dokonywania zgłoszenia koncentracji o wymiarze wspólnotowym przedstawiono w pkt 4.8.4 poniżej.

4.8.4. Obowiązki i ograniczenia wynikające z rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (Rozporządzenia 139/2004)

Stosownie do art. 1 Rozporządzenia 139/2004 koncentracja ma wymiar wspólnotowy jeżeli:

- a) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5.000 mln EUR oraz
- b) łączny obrót przypadający na Wspólnotę, 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 w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Koncentracja, która nie osiąga wymienionych wyżej progów, posiada jednak wymiar wspólnotowy, w przypadku, gdy:

- a) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2.500 mln EUR;
- b) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich, łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR;
- c) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich ujętych dla celów lit. b), łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR; oraz
- d) łączny obrót przypadający na Wspólnotę, 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 w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Zgodnie z art. 3 Rozporządzenia 139/2004 uznaje się, że koncentracja winna prowadzić do trwałej zmiany kontroli, która wynika z:

- a) łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw lub
- b) przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw czy to w drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Utworzenie wspólnego przedsiębiorstwa stanowi koncentrację, o ile będzie ono pełnić w sposób trwały wszystkie funkcje samodzielnego podmiotu gospodarczego.

Podstawę kontroli stanowią prawa, umowy lub jakiegokolwiek inne środki, które oddzielnie bądź wspólnie i uwzględniając okoliczności faktyczne lub prawne, dają możliwość wywierania decydującego wpływu na przedsiębiorstwo, w szczególności przez:

- a) własność lub prawo użytkowania całego lub części aktywów przedsiębiorstwa;
- b) prawa lub umowy przysługujące decydujący wpływ na skład, głosowanie lub decyzje organów przedsiębiorstwa.

Kontrolę przejmują osoby lub przedsiębiorstwa, które:

- a) są posiadaczami praw lub uprawnionymi do nich na mocy odpowiednich umów, lub
- b) nie będąc ani posiadaczami takich praw, ani uprawnionymi do nich na mocy odpowiednich umów, mają uprawnienia wykonywania wpływających z nich praw.

Wyłączeniu na mocy Rozporządzenia 139/2004 od obowiązku dokonania zgłoszenia podlegają przypadki gdy:

- a) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem, że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części tego przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia; (okres ten może być przedłużony przez Komisję na wniosek, gdy zostanie udowodnione, że zbycie nie było możliwe w przeciągu tego okresu)
- b) kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem Państwa Członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowań;
- c) wskazane wyżej w pkt. b) przejęcia kontroli przeprowadzane są przez holdingi finansowe, określone w art. 5 ust. 3 Czwartej Dyrektywy Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r. ustanowionej w oparciu o art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek, pod warunkiem, że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, w szczególności w stosunku do mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorstw.

Zgłoszenie koncentracji o wymiarze wspólnotowym winno nastąpić do Komisji Europejskiej, przed dokonaniem koncentracji. Zamierzona koncentracja nie może zostać przeprowadzona do czasu dokonania takiego zgłoszenia i uzyskania decyzji uznającej koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem lub upływu terminu, w jakim Komisja winna wydać decyzję w sprawie.

Podobnie jak w przypadku koncentracji na szczeblu krajowym, zgodnie z art. 7 Rozporządzenia 139/2004 powyższe nie stanowi przeszkody we wprowadzeniu publicznej oferty przejęcia lub serii transakcji w obrocie papierami wartościowymi, łącznie z tymi wymiennymi na inne papiery wartościowe dopuszczonymi do obrotu na rynku, takim jak giełda papierów wartościowych, dzięki czemu kontrola jest przejmowana przez różnych sprzedających, pod warunkiem, że:

- a) koncentracja została niezwłocznie zgłoszona Komisji zgodnie z Rozporządzeniem oraz
- b) nabywca nie wykonuje prawa głosu związanego z papierami wartościowymi, o których mowa, lub robi to tylko dla utrzymania pełnej wartości swych inwestycji na podstawie odstępowania udzielonego przez Komisję na podstawie stosownego wniosku.

Podobnie jak w przypadku zgłaszania koncentracji o wymiarze krajowym, w przypadku koncentracji podlegającej badaniu przez Komisję istnieje domniemanie zgodności zgłoszonej koncentracji ze wspólnym rynkiem, jeżeli Komisja nie wyda decyzji w terminie wynikającym z art. 10 Rozporządzenia 139/2004.

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

Obowiązkowe oferty przejęcia określonej liczby akcji wynikające z zamiaru zwiększenia stanu posiadania dotyczą przekroczenia:

- 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej - może to nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów lub ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki,
- 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej – co może mieć miejsce wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

Szczegółowe zasady realizacji powyższego obowiązku opisano w pkt. 4.8.2 powyżej.

Ponadto, w odniesieniu do akcji spółek publicznych, Ustawa o Ofercie Publicznej (w art. 82 i 83) zawiera szczególne regulacje dotyczące instytucji przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu akcji, które wiążą się z osiągnięciem lub przekroczeniem progu 90% ogólnej liczby głosów w spółce.

Przymusowy wykup (squeeze-out)

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup). Dotyczy to zarówno sytuacji osiągnięcia lub przekroczenia wymienionego progu głosów samodzielnie, jak i wspólnie z podmiotami od zależnymi lub dominującymi wobec danego akcjonariusza oraz podmiotami będącymi stronami pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez nie akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki (choćby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków).

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu.

Przymusowy wykup ogłasza się i przeprowadza za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Szczegółowe zasady co do sposobu ogłaszania informacji o zamiarze nabycia akcji w drodze przymusowego wykupu, oraz nabywania akcji w tym trybie określa Rozporządzenie 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)

Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce.

Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie wymienionego progu przez innego akcjonariusza.

Jeżeli informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu wymienionego wyżej progu liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej (tj. przekazana przez spółkę równocześnie do publicznej wiadomości, Komisji oraz spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki) termin na złożenie stosownego żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz mogący żądać

wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu wymienionego progu przez innego akcjonariusza.

Opisanemu wyżej żądaniu obowiązani są zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, jak też każda ze stron porozumienia, o którym mowa wyżej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Termin na zadośćuczynienie żądaniu wynosi w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia.

Zarówno cenę przymusowego wykupu, jak i odkupu, ustala się zgodnie z zasadami obowiązującymi przy określaniu ceny na potrzeby ogłaszania wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zmianę akcji, z tym zastrzeżeniem, że gdy osiągnięcie lub przekroczenie wskazanego progu 90% głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zmianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego

W stosunku do kapitału Spółki osoby trzecie nie dokonywały publicznych ofert przejęcia.

4.11. Informacje na temat potrącanych u źródła podatków od dochodu

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje dotyczące zasad opodatkowania związanych z dokonywaniem czynności mających za przedmiot akcje oraz wypłacaniem dywidend. Ponieważ konkretne przypadki mogą wymagać dogłębnej analizy, pod kątem towarzyszących im okoliczności, zaleca się szczegółowe zapoznanie się z obowiązującymi w tym zakresie przepisami lub skorzystanie z porady profesjonalnego doradcy.

4.11.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy

Dywidendy wypłacane krajowym osobom prawnym

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych określono w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Zgodnie z art. 22 tej ustawy podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy lub innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a podatek wynosi 19 % uzyskanego przychodu.

Zwolnienie od powyższego obowiązku uzależnione jest od łącznego spełnienia następujących warunków:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- 3) spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1,
- 4) spółka, o której mowa w pkt. 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia (okoliczność wymaga potwierdzenia stosownym oświadczeniem tej spółki przedłożonym wypłacającemu dywidendę przed dokonaniem wypłaty).

Zwolnienie, o którym mowa powyżej przysługuje pod warunkiem posiadania udziałów (akcji) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa pkt. 3 powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie, gdy wymieniony okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania nie mniej niż 10% udziałów (akcji), upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w takiej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka uzyskująca tego rodzaju dochody jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Zgodnie z art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych płatnikiem podatku jest podmiot, który dokonuje wypłaty dywidendy. Podmiot ten zobowiązany jest pobrać, w dniu wypłaty, kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z kwoty przypadającej do wypłaty oraz wpłacić ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego.

Dywidendy wypłacane krajowym osobom fizycznym

Na mocy art. 30 a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od przychodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19%. Przychodu

z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 tej ustawy (dot. skali podatkowej).

Zgodnie z art. 42 Ustawy PDOF płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który pobiera (potrąca) kwotę podatku z sumy przypadającej do wypłaty oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

Dywidendy wypłacane zagranicznym osobom prawnym i fizycznym

Do kwot wypłacanych zagranicznym osobom fizycznym lub prawnym z tytułu udziału w zyskach polskich osób prawnych stosuje się zasady opodatkowania 19% zryczałtowanym podatkiem dochodowym, chyba, że znajdująca zastosowanie umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania stanowi inaczej (art. 30a Ustawy PDOF oraz art. 22 Ustawy PDOP).

Warunkiem zastosowania stawki podatkowej wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobierania podatku zgodnie z taką umową jest udokumentowanie dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Ponadto zgodnie z art. 22 ust. 4 Ustawy PDOP zwolnione od podatku dochodowego są dochody z dywidendy od osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wypłacane przez spółki będące podatnikami podatku dochodowego, mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, o ile łącznie spełnione zostają następujące warunki:

1. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
2. spółka, o której mowa w pkt. 1, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki wypłacającej dywidendę;
3. spółka, o której mowa w pkt. 1 nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia (okoliczność wymaga potwierdzenia stosownym oświadczeniem tej spółki przedłożonym wypłacającemu dywidendę przed dokonaniem wypłaty).

Zwolnieniem z podatku w Polsce objęte są również dywidendy wypłacane spółkom rezydentom Konfederacji Szwajcarskiej, przy czym bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki nie może być w tym przypadku mniejszy niż 25%.

Zwolnienie, o którym mowa powyżej przysługuje pod warunkiem posiadania udziałów (akcji) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt. 3 powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie, gdy wymieniony okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania nie mniej niż 10% udziałów (akcji) upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w takiej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka uzyskująca tego rodzaju dochody jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Płatnikiem podatku jest podmiot, który dokonuje wypłaty dywidendy. Podmiot ten zobowiązany jest pobrać, w dniu wypłaty, kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z kwoty przypadającej do wypłaty oraz wpłacić ją na rachunek właściwego urzędu skarbowego, tj. w przypadku dywidendy dla osób prawnych urzędu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych, zaś w przypadku dywidend dla osób fizycznych – urzędu właściwego według siedziby płatnika.

4.11.2. Opodatkowanie dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji.

Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy PDOP podatek wynosi 19 % podstawy opodatkowania.

Ustawa PDOP nie przewiduje rozwiązań odrębnych w odniesieniu do zagranicznych osób prawnych uzyskujących tego typu dochody, znajdują jednak w tym przypadku zastosowanie ewentualne umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Na mocy art. 30b Ustawy PDOF od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach

mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa powyżej, jest osiągnięta w roku podatkowym:

1. różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów ustalonych zgodnie z Ustawą PDOF,
2. różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych (prawa pochodne w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi), a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie Ustawy PDOF;
3. różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi zgodnie z Ustawą PDOF,

różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie Ustawy PDOF.

Powyższe zasady stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej.

Dochodów (przychodów) z wymienionych wyżej tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z wymienionych wyżej tytułów i obliczyć należny podatek dochodowy.

4.11.3. Opodatkowanie czynności cywilnoprawnych

Na podstawie art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwalnia się od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego,

- w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

W przypadkach, gdy zbycie praw z papierów wartościowych jest dokonywane na podstawie umowy, poza obrotem zorganizowanym i bez pośrednictwa firmy inwestycyjnej, podlega ono opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

4.11.4. Opodatkowanie podatkiem od spadków i darowizn

Podmiotami podatku od spadków i darowizn są wyłącznie osoby fizyczne. Co do zasady, opodatkowaniu tym podatkiem podlega nabycie praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Nabycie praw majątkowych wykonywanych za granicą podlega podatkowi tylko, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny nabywca był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Opodatkowaniu podlega nabycie praw majątkowych w drodze dziedziczenia, zapisu, dalszego zapisu, polecenia testamentowego, a także zachowku, darowizny i polecenia z darowizny, nieodpłatnego zniesienia współwłasności oraz nieodpłatnego użytkowania.

Podatkowi nie podlega nabycie praw majątkowych podlegających wykonaniu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku uzależniona jest ewentualnego istnienia i stopnia stosunku pokrewieństwa lub powinowactwa pomiędzy podmiotami, których czynność dotyczy. Nabycie praw majątkowych przez osoby najbliższe: małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jest zwolnione od podatku pod warunkiem złożenia w określonym terminie stosownego zgłoszenia właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego.

4.11.5. Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z art. 30 Ordynacja Podatkowa płatnik, który nie wykonał obowiązków polegających na obliczeniu i pobraniu od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu, odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za należności z tego tytułu całym swoim majątkiem.

Przepisów o odpowiedzialności nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika - w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

Spółka bierze odpowiedzialność za potrącanie wymienionych w pkt. 4.11.1 powyżej podatków, w opisanych w tym punkcie przypadkach, w których jako płatnik zobowiązany jest do pobrania podatku oraz jego wpłacenia na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

4.11.6. Opodatkowanie związane z realizacją Oferty

Jak już wskazywano w Prospekcie, oferta, której dotyczy niniejszy dokument polega na wydaniu istniejących akcji Spółki, stanowiącym wypłatę dywidendy niepieniężnej dla uprawnionych akcjonariuszy Famur S.A., tj. jedynego akcjonariusza Spółki. Zgodnie z ogłoszonym przez Famur S.A. projektem uchwały o wypłacie dywidendy, poza dywidendą niepieniężną akcjonariusze Famur S.A. otrzymają także dywidendę pieniężną, odpowiadającą ok. 19% wartości dywidendy. Wartość wypłacanej akcjonariuszom dywidendy oraz sposób jej wyliczenia zostały ustalone w taki sposób, aby zagwarantować środki na zapłatę podatku z tytułu wypłaty dywidendy w przypadku tych akcjonariuszy, którzy podlegają opodatkowaniu i nie korzystają ze zwolnienia. Wypłata dywidendy w sposób wskazany w zdaniu poprzednim nie wpłynie na zasady i sposób opodatkowania akcjonariuszy – w tym przypadku znajdą zastosowanie ogólne zasady odnoszące się do opodatkowania dywidend, opisane w pkt. 4.11.1 powyżej. W związku z powyższym, w przypadku uchwalenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Famur wypłaty dywidendy w sposób wskazany powyżej, po stronie akcjonariuszy, którzy będą uprawnieni do tej dywidendy, powstaną opisane niżej obowiązki podatkowe.

W przypadku osób fizycznych powstanie obowiązek zapłaty zryczałtowanego 19%-owego podatku dochodowego z tytułu wypłaty dywidendy, który zostanie pobrany przez płatnika, według zasad opisanych w pkt. 4.11.1 powyżej w części dotyczącej osób fizycznych. Zasada ta znajdzie zastosowanie także w przypadku zagranicznych osób fizycznych, chyba, że zgodnie z informacją podaną w pkt. 4.11.1 powyżej znajdzie zastosowanie właściwa umowa w sprawie unikania podwójnego opodatkowania.

W odniesieniu do osób prawnych wypłacona dywidenda będzie podlegała opodatkowaniu zgodnie z art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. jako podstawę opodatkowania przyjmie się cały przychód z tytułu dywidendy, a podatek wyniesie 19% tego przychodu. Powyższe nie znajdzie zastosowania u tych podatników, którzy spełniają przesłanki dla zwolnienia opisanego pkt. 4.11.1 powyżej – dotyczące m.in. wielkości pakietu posiadanych akcji (10%) oraz okresu ich posiadania (2 lata). Wskazane zasady obowiązują zarówno krajowe, jak i zagraniczne osoby prawne.

W przypadku akcjonariuszy, dla których wypłata dywidendy rodzi obowiązek podatkowy, z części pieniężnej płatnik potrąci kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (wyliczonego od łącznej kwoty dywidendy przypadającej danemu akcjonariuszowi) oraz wpłaci ją na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

W związku z tym, że wypłata dywidendy przez Famur S.A. nastąpi za pośrednictwem KDPW, zastosowanie znajdą zasady określone w § 124 i nast. Szczegółowych Zasad Działania KDPW, określające sposób przeprowadzenia wypłaty dywidendy.

Ponadto akcjonariusze, którzy otrzymają akcje Spółki w formie dywidendy niepieniężnej, w przypadku późniejszego zbycia tych akcji, w świetle aktualnego stanowiska organów podatkowych wyrażanego w interpretacjach wydawanych w indywidualnych sprawach dla podobnych stanów faktycznych, powinni być uprawnieni do rozpoznania kosztu uzyskania przychodu, według wartości otrzymanej dywidendy niepieniężnej. Ze względu na to jednak, że, zgodnie z obowiązującymi przepisami, wiążące jest jedynie stanowisko przedstawione przez organ w odpowiedzi na zapytanie skierowane w konkretnej sprawie przez podmiot, którego dotyczy obowiązek podatkowy, zaleca się akcjonariuszom wystąpienie o wydanie interpretacji w przedmiotowym zakresie w ich indywidualnych sprawach.

5. Informacje o warunkach Oferty

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

5.1.1. Podstawowe warunki Oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu przedmiotem Oferty jest 96.300.000 Akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących:

- 41.760.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz
- 54.540.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW 96.300.000 Akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących:

- 41.760.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz
- 54.540.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Oferta kierowana jest wyłącznie do akcjonariuszy Famur posiadających akcje Famur w dniu określonym w projekcie uchwały nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Famur w sprawie podziału zysku, które zwołano na dzień 30 czerwca 2011 roku, tj. w dniu 25 lipca 2011 roku (Dzień Dywidendy) (raport bieżący nr 23/2011 w sprawie zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Famur S.A. oraz raport bieżący nr 24/2011 zawierający projekty uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Famur zostały opublikowane przez Famur w dniu 30 maja 2011 roku i są dostępne na stronie internetowej Famur pod adresem: www.famur.com.pl/relations/show_current.html).

Oferta przeprowadzana na podstawie niniejszego Prospektu jest ofertą publiczną obejmującą wydawanie Akcji bezpłatnie akcjonariuszom Famur jako wypłata dywidendy.

W dniu 30 maja 2011 roku zostało zwołane na dzień 30 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Famur, którego porządek obrad obejmuje powzięcie uchwały nr 28 w sprawie podziału zysku. Zgodnie z treścią projektu ww. uchwały Akcje będą wydawane osobom będącym akcjonariuszami Famur w Dniu Dywidendy.

Akcjonariusze posiadający akcje Famur w Dniu Dywidendy otrzymają Akcje w liczbie która zostanie wyliczona zgodnie z następującymi zasadami:

- a) liczba akcji Famur S.A. posiadanych przez akcjonariusza w Dniu Dywidendy zostanie pomnożona razy 0,62;
- b) liczba ustalona zgodnie z punktem a) zostanie zaokrąglona do liczby całkowitej w ten sposób, że końcówka liczby wynosząca mniej niż 0,5 zostanie zaokrąglona w dół natomiast końcówka liczby wynosząca 0,5 i więcej zostanie zaokrąglona w górę;
- c) liczba ustalona zgodnie z punktem b) zostanie pomnożona razy 19%, a otrzymany wynik zostanie zaokrąglony do liczby całkowitej w ten sposób, że końcówka liczby wynosząca mniej niż 0,5 zostanie zaokrąglona w dół natomiast końcówka liczby wynosząca 0,5 i więcej zostanie zaokrąglona w górę;
- d) liczba ustalona zgodnie z punktem a) zostanie pomniejszona o liczbę ustaloną zgodnie z punktem c);
- e) liczba ustalona zgodnie z punktem d) zostanie podzielona przez 2,5;
- f) liczba ustalona zgodnie z punktem e) po zaokrągleniu w dół do liczby całkowitej stanowi liczbę Akcji, jaką otrzyma akcjonariusz Famur w ramach wypłaty dywidendy z zastrzeżeniem, że liczba ta nie może być wyższa od zaokrąglonej w dół do liczby całkowitej liczby stanowiącej wynik podzielenia przez 5 liczby akcji Famur posiadanych przez akcjonariusza w Dniu Dywidendy.

Akcje zostaną zaoferowane bez podziału na transze, w tym transze dla inwestorów instytucjonalnych i inwestorów indywidualnych.

W ramach Oferty nie będą przyjmowane zapisy ani wpłaty na Akcje.

W związku z Ofertą Publiczną Oferujący nie zamierza podejmować działań mających na celu stabilizację kursu giełdowego Akcji, ani też nie będzie pełnić funkcji gwaranta emisji Akcji.

5.1.2. Wielkość ogółem emisji lub oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu Ofertą objętych jest:

- 41.760.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, oraz
- 54.540.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

5.1.3. Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

Zgodnie z projektem uchwały nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Famur zwołanego na dzień 30 czerwca 2011 roku Akcje będą przysługiwały akcjonariuszom Famur posiadającym akcje tej spółki w Dniu Dywidendy, tj. w dniu 25 lipca 2011 roku i zostaną wydane w dniu 16 sierpnia 2011 roku za pośrednictwem KDPW.

Zwraca się uwagę inwestorów, że w Dniu Prospektu nie została powzięta uchwała nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Famur zwołanego na dzień 30 czerwca 2011 roku, w związku z czym nie jest znany faktyczny Dzień Dywidendy ani daty wypłaty dywidendy, tj. wydania Akcji, oraz nie można zagwarantować, że wskazane w pkt 5.1.1 powyżej proporcje wydawania Akcji nie zostaną zmienione.

Spółka opublikuje informację o Dniu Dywidendy, dacie wypłaty dywidendy oraz proporcji wydawania Akcji niezwłocznie po podjęciu przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Famur uchwały w sprawie wypłaty dywidendy, w formie komunikatu aktualizującego Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Oferta będzie obejmowała wydawanie Akcji nieodpłatnie akcjonariuszom Famur jako wypłata dywidendy. W związku z powyższym w ramach Oferty nie będą składane ani przyjmowane zapisy na Akcje.

5.1.4. Odwołanie, odstąpienie, zawieszenie lub niedojście Oferty do skutku

Nie przewiduje się odwołania, zawieszenia lub odstąpienia od Oferty.

Oferta nie dojdzie do skutku w przypadku nie powzięcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Famur uchwały nr 28, której projekt został przekazany do wiadomości publicznej w ogłoszeniu w sprawie zwołania ww. walnego zgromadzenia w formie raportu bieżącego nr 24/2011.

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

Nie przewiduje się składania zapisów. W związku z powyższym nie będzie dokonywana redukcja zapisów.

W ramach Oferty nie będą przyjmowane wpłaty na Akcje. W związku z tym nie wystąpi konieczność zwrotu nadpłaconych kwot.

Akcje będą wydawane nieodpłatnie.

5.1.6. Minimalna lub maksymalna wielkość zapisu

W ramach Oferty nie będą przyjmowane zapisy na Akcje.

5.1.7. Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu

W ramach Oferty nie będą przyjmowane zapisy na Akcje.

5.1.8. Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na akcje oraz dostarczenie akcji

W ramach Oferty nie będą przyjmowane wpłaty na Akcje.

Akcje będą miały formę zdematerializowaną i zostaną zaksięgowane na rachunku papierów wartościowych akcjonariusza Famur w dniu wypłaty dywidendy określonym w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Famur z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie podziału zysku.

5.1.9. Opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości

Wydanie Akcji nastąpi w dniu zaksięgowania Akcji na rachunku papierów wartościowych akcjonariusza Famur.

Informacja o wynikach Oferty zostanie podana do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego w terminie dwóch tygodni od dnia wydania Akcji.

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

W związku z Akcjami nie będą przysługiwały prawa pierwokupu ani prawa do subskrypcji.

5.2. Zasady dystrybucji i przydziału

5.2.1. Rodzaje inwestorów, którym oferowane są akcje

Osobami uprawnionymi do otrzymania Akcji będą akcjonariusze spółki Famur, na których rachunku papierów wartościowych (lub w innym rejestrze) na Dzień Dywidendy zapisane będą akcje spółki Famur.

5.2.2. Zamiary znacznych akcjonariuszy i członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta co do uczestniczenia w subskrypcji

Oferta kierowana jest wyłącznie do akcjonariuszy Famur posiadających akcje Famur w Dniu Dywidendy.

5.2.3. Informacje podawane przed przydziałem

5.2.3.1. Podział oferty na transze

Akcje zostaną zaoferowane bez podziału na transze, w tym transze dla inwestorów instytucjonalnych i inwestorów indywidualnych.

5.2.3.2. Zmiana wielkości transz

Akcje zostaną zaoferowane bez podziału na transze, w tym transze dla inwestorów instytucjonalnych i inwestorów indywidualnych.

5.2.3.3. Przydział akcji oferowanych

Akcje zostaną wydane akcjonariuszom spółki Famur, na których rachunku papierów wartościowych (lub w innym rejestrze) na Dzień Dywidendy zapisane będą akcje spółki Famur.

Zgodnie z treścią projektu uchwały nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Famur zwołanego na dzień 30 czerwca 2011 roku Akcje będą wydawane osobom będącym akcjonariuszami Famur w Dniu Dywidendy. Akcjonariusze posiadający akcje Famur w Dniu Dywidendy otrzymają Akcje w liczbie która zostanie wyliczona zgodnie z następującymi zasadami:

- a) liczba akcji Famur S.A. posiadanych przez akcjonariusza w Dniu Dywidendy zostanie pomnożona razy 0,62;
- b) liczba ustalona zgodnie z punktem a) zostanie zaokrąglona do liczby całkowitej w ten sposób, że końcówka liczby wynosząca mniej niż 0,5 zostanie zaokrąglona w dół natomiast końcówka liczby wynosząca 0,5 i więcej zostanie zaokrąglona w górę;
- c) liczba ustalona zgodnie z punktem b) zostanie pomnożona razy 19%, a otrzymany wynik zostanie zaokrąglony do liczby całkowitej w ten sposób, że końcówka liczby wynosząca mniej niż 0,5 zostanie zaokrąglona w dół natomiast końcówka liczby wynosząca 0,5 i więcej zostanie zaokrąglona w górę;
- d) liczba ustalona zgodnie z punktem a) zostanie pomniejszona o liczbę ustaloną zgodnie z punktem c);
- e) liczba ustalona zgodnie z punktem d) zostanie podzielona przez 2,5;
- f) liczba ustalona zgodnie z punktem e) po zaokrągleniu w dół do liczby całkowitej stanowi liczbę Akcji, jaką otrzyma akcjonariusz Famur w ramach wypłaty dywidendy z zastrzeżeniem, że liczba ta nie może być wyższa od zaokrąglonej w dół do liczby całkowitej liczby stanowiącej wynik podzielenia przez 5 liczby akcji Famur posiadanych przez akcjonariusza w Dniu Dywidendy.

Akcje będą wydawane za pośrednictwem KDPW. PGO SA, za pośrednictwem KDPW, przekaże uczestnikom KDPW szczegółowe zasady wyliczania Akcji wydawanych akcjonariuszom Famur.

5.2.3.4. Sposób traktowania przy przydziale akcji

Akcje będą wydawane wyłącznie podmiotom będącym akcjonariuszami Famur w Dniu Dywidendy. Wszystkie akcje Famur są akcjami zwykłymi na okaziciela, w związku z czym żadnemu z akcjonariuszy Famur nie przysługuje uprzywilejowanie w zakresie prawa do dywidendy.

5.2.3.5. Minimalna wielkość pojedynczego przydziału

Akcje będą wydawane proporcjonalnie do akcji Famur posiadanych przez podmiot będący akcjonariuszem Famur w Dniu Dywidendy.

Minimalna wielkość pojedynczego przydziału nie występuje.

5.2.3.6. Warunki zamknięcia Oferty i termin jej zamknięcia

Terminem zamknięcia Oferty będzie dzień zapisania Akcji na rachunkach papierów wartościowych akcjonariuszy Famur.

5.2.3.7. Wielokrotne zapisy

W ramach Oferty nie będą przyjmowane zapisy na Akcje.

5.2.4. Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych akcji

Spółka nie przewiduje informowania inwestorów o liczbie Akcji wydanych danemu inwestorowi.

Informacje dotyczącą liczby wydanych Akcji każdy z akcjonariuszy spółki Famur będzie mógł uzyskać w domu maklerskim, w którym posiada rachunek papierów wartościowych, na którym były zapisane akcje spółki Famur w Dniu Dywidendy.

Informacje o Dniu Dywidendy i dniu wydania Akcji, Spółka opublikuje w formie komunikatu aktualizującego Prospekt, zgodnie z postanowieniami art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

5.2.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

W ramach Oferty nie przewiduje się nadprzydziału ani opcji dodatkowego przydziału typu „green shoe”.

5.3. Cena akcji

5.3.1. Wskazanie ceny, po której będą oferowane akcje

Akcje będą wydawane nieodpłatnie.

Łączna wartość Akcji wydawanych akcjonariuszom Famur została ustalona na podstawie wynikającej z ksiąg rachunkowych Famur ceny nabycia Akcji i wynosi 97.541.364,44 zł. Przy uwzględnieniu, że na jedną akcję Famur przypada 1/5 Akcji PGO, tj. po zaokrągleniu w dół o 0,20 zł wartość, po jakiej wydawane są Akcje wynosi 1,00 zł, co stanowi łącznie 96.300.000 zł.

5.3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości ceny akcji w ofercie

Akcje będą wydawane nieodpłatnie. Zgodnie z treścią projektu uchwały nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Famur zwołanego na dzień 30 czerwca 2011 roku w sprawie podziału zysku, wartość jednej wydawanej Akcji wynosi 1,00 zł.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia o Raportach treść uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Famur zwołanego na dzień 30 czerwca 2011 roku w sprawie podziału zysku powinna zostać przekazana do wiadomości publicznej przez Famur w formie raportu bieżącego nie później niż w ciągu 24 godzin od daty jej powzięcia. O ile wartość dywidendy (a w zawiązku z tym także wartość jednej wydawanej Akcji) przypadająca na jedną akcję Famur określona w ww. uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Famur będzie inna niż w jej opublikowanym projekcie, wówczas Spółka, niezwłocznie po opublikowaniu ww. raportu bieżącego poda do wiadomości publicznej informację o wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję Famur i wartości jednej wydawanej Akcji, w formie komunikatu aktualizującego Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

5.3.3. Ograniczenie lub cofnięcie prawa pierwokupu przysługującego posiadaczom akcji emitenta

Posiadaczom Akcji Spółki nie przysługuje prawo pierwokupu. Oferta wydania Akcji przeprowadzana jest przez jedynego akcjonariusza Spółki.

5.3.4. Porównanie opłat ze strony inwestorów w ofercie publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku

Akcje będą wydawane nieodpłatnie.

W ciągu ostatniego roku, na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 9 marca 2011 roku, dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 54.540.000,00 zł. Wszystkie akcje nowej emisji, w liczbie 54.540.000 objęła Famur S.A. w zamian za wkład pieniężny. Famur S.A. dokonała wpłat na obejmowane akcje w wysokości 1,22 zł za jedną akcję, tj. łącznie 66.538.800,00 zł.

Członkom organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub osobom powiązanym nie przysługuje prawo nabycia jakichkolwiek akcji Spółki.

5.4. Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)

5.4.1. Dane na temat koordynatorów całości i poszczególnych części oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w różnych krajach, w których ma miejsce oferta

Z uwagi na charakter Oferty nie przewiduje się plasowania Akcji.

5.4.2. Dane na temat agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe

W Ofercie nie występuje agent ds. płatności.

Podmiotem świadczącym usługi depozytowe jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

5.4.3. Dane na temat podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji oraz podmiotów, które podjęły się plasowania oferty

Spółka nie zawarła i nie zamierza zawierać umowy o subemisję usługową lub subemisję inwestycyjną w odniesieniu do Akcji.

5.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Nie przewiduje się gwarantowania Oferty.

6. Dopuszczenie akcji do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

6.1. Wskazanie czy oferowane akcje są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu

Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do notowań i obrotu giełdowego na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW – rynku równoległym. Dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku równoległym mogą być akcje, które spełniają warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku regulowanym określone w Regulaminie GPW w Rozdziale II „Warunki i tryb dopuszczenia do obrotu giełdowego”.

Na Dzień Prospektu Spółka nie spełnia warunków rozproszenia przewidzianych Regulaminem Giełdy, tj. nie spełnia warunków rozproszenia przewidzianych dla rynku równoległego (zob. Rozdział II Czynniki ryzyka – pkt 2.1).

Zgodnie z Regulaminem Giełdy, akcje mogą zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym pomimo nie spełnienia warunku rozproszenia, o ile Zarząd GPW uzna, że nie zagraża to interesowi uczestników obrotu giełdowego.

Decyzję w przedmiocie zastosowania powyższego wyjątku podejmuje Zarząd GPW w odniesieniu do konkretnego emitenta.

W przypadku niedopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym – rynku równoległym GPW ze względu na brak wymaganego poziomu rozproszenia Spółka będzie wnioskowała o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW (rynek NewConnect), spełnione są bowiem warunki dopuszczenia Akcji do obrotu na tym rynku.

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu (na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu) wymaga, m.in.: (i) zawarcia przez Spółkę umowy z KDPW w sprawie rejestracji Akcji w depozycie prowadzonym przez KDPW oraz (ii) podjęcia przez Zarząd GPW uchwały o dopuszczeniu i wprowadzeniu Akcji do obrotu na danym rynku.

Spółka złoży wniosek o dematerializację i rejestrację Akcji w KDPW niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu.

Spółka złoży wniosek o dopuszczenie Akcji do obrotu giełdowego niezwłocznie po dniu wypłaty dywidendy.

Spółka dołoży wszelkich starań, aby Akcje w możliwie najkrótszym terminie od dnia ich wydania w ramach Oferty dopuścić i wprowadzić do obrotu. Intencją Spółki jest, aby obrót Akcjami rozpoczął się w terminie około dwóch tygodni od dnia ich wydania, o ile nie wystąpią nieprzewidziane okoliczności.

Informacje odnośnie rynku, o dopuszczenie na którym Spółka będzie się ubiegać, zostaną przekazane w formie aneksu do Prospektu.

6.2. Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczane do obrotu akcje tej samej klasy, co akcje oferowane lub dopuszczane do obrotu

Akcje Spółki nie były i nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku regulowanym.

6.3. Informacje na temat charakteru oraz liczby i cech akcji, których dotyczy subskrypcja lub plasowanie o charakterze prywatnym lub publicznym

Poza Akcjami nie występuje, jednocześnie lub prawie jednocześnie, subskrypcja lub plasowanie o charakterze prywatnym lub publicznym.

6.4. Dane na temat pośredników w obrocie na rynku wtórnym

Akcje nie są przedmiotem obrotu na rynku wtórnym.

6.5. Działania stabilizacyjne

Spółka nie zawarła i nie zamierza zawierać umowy o stabilizację w związku z Ofertą.

7. Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą

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

Fabryka Maszyn „FAMUR” S.A. z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Armii Krajowej 51, 40-698 Katowice, będąca jedynym akcjonariuszem PGO S.A. na Dzień Zatwierdzenia Prospektu. Opis powiązań pomiędzy PGO S.A. a Famur S.A. przedstawiony został w pkt. 19 w rozdziale III Prospektu.

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

Niniejsza oferta nie dotyczy sprzedaży objętych nią papierów wartościowych. Polega ona na wydaniu oferowanych akcji, stanowiącym wypłatę dywidendy w formie niepieniężnej, przez obecnego jedynego akcjonariusza Spółki, będącego spółką publiczną.

Zgodnie z powyższym akcje zostaną wydane przez Famur S.A., która jest podmiotem bezpośrednio dominującym wobec PGO S.A., posiadając 100% akcji w jego kapitale zakładowym.

Oferta dotyczy wydania przez Famur wszystkich akcji Spółki, tj. 41.760.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 54.540.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, jednakże ostateczna liczba akcji, jaka zostanie wydana, zależy od wyników przydziału tych akcji, według zasad określonych w projekcie uchwały nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Famur zwołanego na dzień 30 czerwca 2011 roku.

7.3 Umowy zakazu sprzedaży akcji typu "lock-up"

Na Dzień Prospektu nie istnieją wiążące akcjonariusza Spółki umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”.

8. Koszty emisji lub oferty

Łączne szacunkowe koszty przeprowadzenia Oferty wyniosą około 430 tys. zł. Główne kategorie kosztów stanowiących koszty Oferty zostały zaprezentowane poniżej:

- koszty sporządzenia Prospektu i koszty oferowania – około 125 tys. zł
- koszty doradztwa finansowego i prawnego – około 250 tys. zł
- koszty administracyjne i pozostałe koszty – około 55 tys. zł

Część kosztów związanych z przeprowadzeniem Oferty w wysokości około 180 tys. zł zostanie poniesiona przez PGO i zostanie zaliczona do kosztów finansowych Spółki. Pozostała część kosztów zostanie poniesiona przez Wprowadzającego.

Nasza Spółka opublikuje informacje dotyczące ostatecznych kosztów Oferty w formie raportu bieżącego zgodnie z § 33 ust. 1 Rozporządzenia o Raportach.

9. Rozwodnienie

Według naszej najlepszej wiedzy na Dzień Zatwierdzenia Prospektu jedynym akcjonariuszem PGO, posiadającym 96.300.000 akcji serii A i B w kapitale zakładowym naszej Spółki i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu jest Famur S.A.

Oferta Akcji Serii A i Akcji Serii B polega na wydaniu bezpłatnie akcjonariuszom Famur S.A. posiadanych przez Famur akcji naszej Spółki, jako wypłaty dywidendy niepieniężnej, według określonego parytetu wymiany. W przypadku objęcia wszystkich akcji naszej Spółki przez akcjonariuszy Famur S.A. struktura akcjonariatu naszej Spółki będzie tożsama ze strukturą akcjonariatu spółki Famur.

W tabeli poniżej przedstawiliśmy strukturę akcjonariatu naszej Spółki po przeprowadzeniu Oferty przy założeniu, że wszystkie oferowane Akcje Serii A i Akcje Serii B zostaną objęte.

Tabela 57. Struktura akcjonariatu PGO S.A. po przeprowadzeniu Oferty*

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
TDJ S.A.	68.645.379	71,28%	68.645.379	71,28%
Tomasz Domogała	5.473.371	5,68%	5.473.371	5,68%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	6.291.029	6,53%	6.291.029	6,53%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	5.400.000	5,61%	5.400.000	5,61%
Pozostali akcjonariusze	10.490.221	10,89%	10.490.221	10,89%
Razem	96.300.000	100,00%	96.300.000	100,00%

* na podstawie struktury akcjonariatu Famur S.A. według stanu na dzień nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Famur S.A., które odbyło się 20 stycznia 2011 roku

10. Informacje dodatkowe

10.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją

Doradca Prawny

Kancelaria Radców Prawnych JGA Gincak, Morawiec, Olszewski, Stankiewicz Spółka partnerska z siedzibą w Katowicach, pełniąc rolę doradcy prawnego Spółki, jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym, mające na celu przeprowadzenie procesu zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego dotyczącego Publicznej Oferty Akcji Serii A i B oraz dopuszczenia Akcji Serii A i B do obrotu na rynku regulowanym.

Oferujący

Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o. pełniący rolę oferującego jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności związane z przygotowaniem oferty Akcji Serii A i Akcji Serii B, w szczególności polegające na:

- udziale w sporządzeniu części Prospektu wymienionych w rozdziale III w pkt. 1.4;
- przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego dotyczącego Oferty oraz dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym Akcji Serii A i Akcji Serii B,
- przygotowaniu dokumentów niezbędnych do zdeponowania Akcji Serii A i Akcji Serii B w KDPW,
- przygotowaniu dokumentów niezbędnych do wprowadzenia Akcji Serii A i Akcji Serii B do obrotu na GPW,
- przygotowaniu i przeprowadzeniu oferty Akcji Serii A i Akcji Serii B.

10.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

Nie były sporządzane dodatkowe informacje, które byłyby badane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów za wyjątkiem wskazanych w Prospekcie.

10.3. Dane na temat eksperta

Nie były podejmowane żadne dodatkowe działania ekspertów związane z przygotowaniem Publicznej Oferty.

10.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji

Informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone w Prospekcie. Wedle najlepszej wiedzy naszej Spółki informacje te nie pomijają istotnych faktów, nie wprowadzają w błąd, ani też nie są nierzetelne. W przypadkach przetwarzania lub agregowania danych liczbowych z zewnętrznych źródeł, dołożono wszelkich starań, by jak najwierniej odzwierciedlić rzeczywistość ekonomiczną.

Szczegółowy wykaz źródeł informacji został zaprezentowany w pkt. 23 rozdziału III Prospektu.