

DOKUMENT OFERTOWY



SOUTH EASTERN EUROPE

Asseco South Eastern Europe S.A. z siedzibą w Rzeszowie
wpisanej do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000284571

Niniejszy dokument ofertowy („**Dokument Ofertowy**”) spółki Asseco South Eastern Europe S.A. („**Asseco SEE**”; „**ASEE**”; „**Spółka**”; „**Emitent**”) został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności Ustawą o Ofercie Publicznej.

Dokument Ofertowy został sporządzony w związku z dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) następujących papierów wartościowych spółki Asseco SEE:

- 25.770.009 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 956.447 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 1.475.509 akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- 2.708.378 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 1.062.030 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 1.770.609 akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- 1.714.209 akcji zwykłych na okaziciela serii J,
- 4.590.470 akcji zwykłych na okaziciela serii K,
- 2.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L,
- 4.810.880 akcji zwykłych na okaziciela serii M,

(dalej „**Akcje Dopuszczane**”).

Dokument Ofertowy został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego
w dniu 14 października 2009 roku

SPIS TREŚCI

	STR.
CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI	3
OŚWIADCZENIA.....	7
OŚWIADCZENIE EMITENTA	7
OŚWIADCZENIE DEWEY & LEBOEUF GRZESIAK SP. K.	8
KAPITAŁY WŁASNE I ZADŁUŻENIE	9
OŚWIADCZENIE O KAPITAŁE OBROTOWYM.....	9
ZASOBY KAPITAŁOWE	9
KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE.....	9
INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH DOPUSZCZANYCH DO OBROTU.....	11
OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ ZWIĄZANYCH Z AKCJAMI	21
REGULACJE DOTYCZĄCE RYNKU KAPITAŁOWEGO	24
REGULACJE DOTYCZĄCE OCHRONY KONKURENCJI	33
OPODATKOWANIE	36
DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU.....	41
INNE INFORMACJE.....	42
PUBLIKACJA PROSPEKTU	42
KOSZTY EMISJI	42
INTERESY OSÓB ZAANGAŻOWANYCH	42
DEFINICJE	43

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI

Ryzyko związane z niedopuszczeniem papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym

Dopuszczenie akcji i praw do akcji do obrotu giełdowego na rynku oficjalnych notowań giełdowych (rynek podstawowy) wymaga spełnienia warunków określonych m.in. w § 2 ust. 1 oraz § 3 Rozporządzenia o Rynku oraz w Regulaminie GPW i wymaga odpowiedniej zgody zarządu GPW.

Uchwała zarządu GPW jest podejmowana na podstawie wniosku złożonego przez emitenta w ciągu 14 dni od jego złożenia, z zastrzeżeniem szczegółowych postanowień Regulaminu GPW. Przy rozpatrywaniu wniosku o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na giełdzie, zarząd GPW bierze pod uwagę, co następuje:

- sytuację finansową emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta;
- perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania;
- doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta;
- warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami, o których mowa w § 35 Regulaminu Giełdy;
- bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Teoretycznie istnieje możliwość niespełnienia przez nas wymogów ustanowionych w Rozporządzeniu o Rynku i nieuzyskania zgody zarządu GPW na dopuszczenie akcji do obrotu giełdowego, co miałoby negatywny wpływ na ich płynność.

Spółka zamierza spełnić wszystkie zobowiązania i dotrzymać wszystkich wymaganych terminów dotyczących złożenia wniosku o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na giełdzie zgodnie z wymogami ustanowionymi w odpowiednich przepisach i nie są jej znane żadne czynniki, które mogłyby spowodować odmowę zarządu Giełdy dotyczącą dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na Giełdzie.

Zgodnie z par. 11 Regulaminu Giełdy zarząd Giełdy może uchylić uchwałę o dopuszczeniu instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, jeżeli w terminie 6 miesięcy od dnia jej wydania nie zostanie złożony wniosek o wprowadzenie do obrotu giełdowego tych instrumentów finansowych.

Ryzyko związane z niewprowadzeniem papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym

Papiery wartościowe są wprowadzane do obrotu na GPW przez zarząd GPW na podstawie wniosku. Spółka powinna złożyć wniosek o wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu giełdowego w ciągu sześciu miesięcy od daty podjęcia uchwały o dopuszczeniu tych papierów wartościowych do obrotu na giełdzie. Jeśli tego nie uczyni, zarząd GPW na podstawie § 11 Regulaminu Giełdy może uchylić uchwałę o dopuszczeniu papierów wartościowych do obrotu na giełdzie.

Spółka zamierza wykonać wszystkie zobowiązania i dotrzymać wszystkich wymaganych terminów dotyczących złożenia wniosku o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na giełdzie zgodnie z wymogami ustanowionymi w Regulaminie GPW na mocy odpowiednich rozporządzeń i nie są jej znane żadne czynniki, które mogłyby spowodować odmowę zarządu GPW wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na giełdzie. Teoretycznie, istnieje możliwość niespełnienia przez Spółkę wymogów Regulaminu GPW i to może spowodować nieuzyskanie zgody zarządu GPW na wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na giełdzie. Wystąpienie tych okoliczności miałoby negatywny wpływ na płynność akcji.

Ryzyko związane z naruszeniem przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium

Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych; lub
- zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym; lub
- opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

W związku z danym ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, Komisja może wielokrotnie zastosować środki, o których mowa w tiret 2 i 3 powyżej.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej, Komisja może zastosować te same środki, o których mowa w art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku jeżeli z treści dokumentów lub informacji składanych do Komisji lub przekazywanych do publicznej wiadomości wynika, że:

- oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych dokonywane na podstawie tej oferty lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów; lub
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta; lub
- działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta; lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Ryzyko wykluczenia papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z § 31 Regulaminu GPW, zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego w następujących przypadkach: (i) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona, (ii) na żądanie Komisji zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, (iii) w przypadku zniesienia ich dematerializacji lub (iv) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Ponadto, jeżeli Spółka nie wykona albo wykona nienależycie obowiązki, o których mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej w art. 10 ust.5, art. 14 ust. 2, art. 15 ust. 2, art. 20, art. 24 ust. 3, art. 28 ust. 3, art. 37 ust. 3 i 4, art. 38b, art. 40, art. 42b, art. 44 ust. 1, art. 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 48, art. 50, art. 51a, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, art. 56 – 56c, art. 57, art. 58 ust.1, art. 59, art. 62 ust. 2, 6 i 8, art. 63, art. 66 i art. 70 lub nie wykona albo wykona nienależycie obowiązki wynikające z art. 38 ust. 5 w związku z art. 48, w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50, art. 52 i art. 54 ust. 2 i 3, z art.39 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie i art. 50, z art. 42 ust. 4 w związku z art. 45, art. 47 ust.1, 2, 4 i 5, art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50, art. 52 i art. 54 ust. 2 i 3 lub nie wykona albo wykona nienależycie nakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 1 i art. 17 ust.1 pkt 1, lub naruszy zakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 2 i art. 17 ust.1 pkt 2, lub nie wykona albo wykona nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29-31 oraz art. 33 Rozporządzenia o Prospekcie lub wbrew obowiązкови, o którym mowa w art. 38a ust. 2, art. 42a ust. 2 i art. 51 ust. 2, nie przekazuje w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego lub wbrew obowiązкови, o którym mowa w art. 38a ust. 3, art. 42a ust. 3 i art. 51 ust. 5, nie udostępnia do publicznej wiadomości w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego - Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo papierów wartościowych Spółki z obrotu na rynku regulowanym, albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową Spółki, karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł, albo może zastosować obie te sankcje łącznie.

Ponadto, zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów. W sytuacjach określonych w art. 20 ust 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi możliwe jest także czasowe zawieszenie notowań papierami wartościowymi emitenta na żądanie KNF.

Zgodnie z Art. 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy emitent lub wprowadzający nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, lub wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 powyższej ustawy Komisja może: (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo (iii) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną, o której mowa w (ii). Przepisy art. 19 oraz art. 96 ust. 5-8, 10 i 11 Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio.

Ponadto, zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego w przypadkach wskazanych w § 31 ust. 2 Regulaminu GPW, tj. w przypadku, gdy: (i) akcje przestaną spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego, (ii) emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie, (iii) emitent złoży wniosek o wykluczenie akcji z obrotu giełdowego, (iv) zostanie ogłoszona upadłość emitenta albo wniosek o ogłoszenie upadłości zostanie przez sąd oddalony z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania, (v) zarząd GPW uzna, że interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu wymagają wykluczenia akcji z obrotu giełdowego, (vi) została podjęta decyzja o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, (vii) w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym, (viii) emitent podjął działalność zakazaną przez obowiązujące przepisy prawa albo (ix) otwarto likwidację emitenta.

Ryzyko zawieszenia obrotu akcjami Spółki na GPW

Zgodnie z § 30 ust. 1 Regulaminu GPW, zarząd GPW może zawiesić obrót akcjami emitenta na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli zarząd GPW uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, lub
- jeżeli Spółka narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Na żądanie Komisji zgłoszone zgodnie z art. 20 ust.3 Ustawy o Obrocie, zarząd GPW zawiesza obrót akcjami emitenta na okres nie dłuższy niż jeden miesiąc, jeżeli obrót akcjami dokonywany jest w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów.

Ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu papierów wartościowych do obrotu giełdowego

Akcje nowej emisji mogą zostać wprowadzone do obrotu giełdowego po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego przez właściwy sąd i po ich zarejestrowaniu w KDPW. Ewentualne opóźnienie rejestracji akcji przez sąd lub KDPW, w szczególności z przyczyn leżących po stronie Spółki, skutkować może opóźnieniem we wprowadzeniu akcji do obrotu giełdowego, w stosunku do zakładanego przez Spółkę terminu rozpoczęcia obrotu.

Ryzyko związane ze zmiennością kursu rynkowego oraz ograniczoną płynnością inwestycji

Z nabywaniem akcji Spółki, po ich dopuszczeniu do obrotu giełdowego, wiąże się ryzyko zmienności kursu giełdowego. Ceny akcji Spółki mogą ulegać znacznym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji popytu do podaży. Wahaniom może ulegać także wartość obrotów akcjami. Z powyższymi okolicznościami wiąże się ryzyko, że inwestorzy nie będą w stanie zbyć akcji Spółki po interesującej ich cenie i w dowolnie wybranym przez siebie terminie.

Ryzyko ograniczenia płynności obrotu papierami wartościowymi oraz niestabilności ich kursu

Nie ma pewności, że akcje Spółki staną się przedmiotem aktywnego obrotu na GPW, jak również co do tego, że ich cena rynkowa nie spadnie lub że ich kurs nie będzie podlegał znacznym wahaniom. Zależy to od działania szeregu czynników, wśród których należy wymienić: wahania kursów

walutowych, okresowe zmiany wyników działalności Grupy, wolumen i płynność obrotów oraz koniunkturę na światowych giełdach papierów wartościowych. Polski rynek kapitałowy cechuje się znacznymi wahaniami cen akcji i wolumenu obrotów, dlatego inwestorzy zainteresowani przeprowadzaniem transakcji na dużych pakietach akcji powinni uwzględnić ryzyko czasowych spadków płynności obrotu akcjami oraz znacznych wahań ich kursu. Z tych powodów inwestorzy nabywający akcje Spółki powinni brać pod uwagę ryzyko ograniczenia płynności inwestycji.

Ryzyko zwiększenia podaży naszych papierów wartościowych

Asseco Poland S.A. posiada 62,86%, a Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych posiadają łącznie 32,15% akcji kapitału zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego ASEE w związku z emisją akcji serii M, Asseco Poland S.A. posiadać będzie 56,42% akcji ASEE, Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych posiadać będą 28,86%, inwestorzy instytucjonalni, którzy objęli akcje serii L posiadać będą łącznie 4,47% akcji a EBOR posiadać będzie 10,24% akcji w kapitale zakładowym ASEE. Zgodnie z umową akcjonariuszy zawartą w dniu 1 czerwca 2009 r. pomiędzy Spółką, Asseco Poland S.A. i Wspólnikami Mniejszościowymi Spółek Zależnych, zarówno Asseco Poland S.A. jak i Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych zobowiązali się, między innymi, do niezbywania akcji w kapitale zakładowym Spółki przez okres 180 dni od dnia zakończenia Swapu (lock-up). Szczegółowy opis postanowień przedmiotowej umowy został przedstawiony w załączniku nr 1 do Dokumentu Ofertowego, zawierającym opis znaczących czynników zaistniałych po dniu zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego i które mogą mieć wpływ na ocenę akcji Spółki przez inwestorów. Nie możemy przewidzieć, wpływu, jaki ewentualna sprzedaż akcji objętych zobowiązaniem lock-up po wygaśnięciu okresu zastrzeżonego (lock-up period) może wywrzeć na cenę rynkową akcji Spółki. Jeżeli po upływie lock-up period obecni akcjonariusze sprzedadzą istotną liczbę akcji na rynku publicznym, na którym akcje Spółki będą notowane, może to mieć niekorzystny wpływ na cenę rynkową naszych akcji. Ponadto, taka sprzedaż może mieć negatywny wpływ na nasze możliwości sprzedaży w przyszłości akcji Spółki w momencie i za cenę, jaką uznamy za właściwą. Nie można udzielić żadnej gwarancji, że ani Asseco Poland S.A., ani Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych nie dokonają transakcji sprzedaży po upływie obowiązującego lock-up period.

OŚWIADCZENIA

OŚWIADCZENIE EMITENTA

Przedstawiciele Asseco South Eastern Europe S.A.

W imieniu spółki Asseco South Eastern Europe S.A. działają:

Piotr Jeleński - Prezes Zarządu
Rafał Kozłowski – Wiceprezes Zarządu

Representatives of Asseco South Eastern Europe S.A.

Asseco South Eastern Europe S.A. is represented by:

Piotr Jeleński – President of the Management Board
Rafał Kozłowski – Vice-president of the Management Board

Oświadczenie Spółki

Asseco South Eastern Europe Spółka Akcyjna, z siedzibą w Rzeszowie, jako podmiot odpowiedzialny za informacje zawarte w prospekcie emisyjnym, oświadcza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w prospekcie emisyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w prospekcie emisyjnym nie pominięto niczego, co by mogło wpływać na jego znaczenie.

Asseco South Eastern Europe S.A. jako Emitent

W imieniu Spółki

Representation of the Company

Asseco South Eastern Europe Spółka Akcyjna, with its registered seat in Rzeszow, being responsible for the information contained in the issue prospectus, hereby represents that having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in the issue prospectus is, to its best knowledge, true, fair and in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

Asseco South Eastern Europe S.A. as the Issuer

On behalf of the Company:

Piotr Jeleński

Prezes Zarządu / President of the Management Board

Rafał Kozłowski

Wiceprezes Zarządu / Vice-president of the Management Board

OŚWIADCZENIE DEWEY & LEBOEUF GRZESIAK SP. K.

Przedstawiciele Dewey & LeBoeuf Grzesiak sp. k.

W imieniu spółki Dewey & LeBoeuf Grzesiak sp. k. działa:

Jarosław Grzesiak, komplementariusz.

Oświadczenie Dewey & LeBoeuf Grzesiak sp. k.

Dewey & LeBoeuf Grzesiak sp. k. z siedzibą w Warszawie niniejszym oświadcza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w rozdziałach Dokumentu Ofertowego zatytułowanych „*Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z akcjami*”, „*Regulacje dotyczące rynku kapitałowego*”, „*Regulacje dotyczące ochrony konkurencji*” oraz „*Opodatkowanie*” są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w ww. częściach Dokumentu Ofertowego nie pominięto niczego, co mogłyby wpływać na ich znaczenie.

Jarosław Grzesiak

komplementariusz

KAPITAŁY WŁASNE I ZADŁUŻENIE

Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd niniejszym oświadcza, że w dacie niniejszego Dokumentu Ofertowego Spółka oraz Grupa dysponują odpowiednim i wystarczającym poziomem kapitału obrotowego w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb operacyjnych w okresie dwunastu kolejnych miesięcy od daty Dokumentu Ofertowego.

Zasoby kapitałowe

Na dzień Dokumentu Ofertowego nasza Spółka jest w posiadaniu odpowiednich zasobów kapitałowych pozwalających na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej. Nie możemy jednak wykluczyć, że w związku z planowanym rozwojem działalności, zarówno na rynku polskim, jak i rynkach państw ościennych, może zaistnieć potrzeba wykorzystania dodatkowego finansowania dłużnego.

Kapitalizacja i zadłużenie

Poniższa tabela prezentuje dane finansowe dotyczące wartości kapitału własnego oraz zadłużenia, ustalone w oparciu o skonsolidowane informacje finansowe Grupy na dzień 31 sierpnia 2009 r.

	na dzień 31.08.2009 r. (w tys. PLN)
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	3 344
- gwarantowane	-
- zabezpieczone	188
- niegwarantowane/niezabezpieczone	-
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	2 060
- gwarantowane	-
- zabezpieczone	2 060
- niegwarantowane/niezabezpieczone	-
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	504 847
Kapitał zakładowy	421 476
Pozostały kapitał	8 479
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	32 718
Zyski z lat poprzednich i wynik bieżącego okresu	42 174
Udziały mniejszości	1 991
Ogółem kapitał własny	506 838
A. Środki pieniężne	71 594

na dzień
31.08.2009 r.
(w tys. PLN)

B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	-
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-
D. Płynność (A) + (B) + (C)	71 594
E. Bieżące należności finansowe	2 483
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	3 156
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	188
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	5 684
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F)+(G)+(H)	9 028
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I)-(E)-(D)	-65 049
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	2 060
L. Wyemitowane obligacje	[•]
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	964
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K)+(L)+(M)	3 024
O. Zadłużenie finansowe netto (J)+(N)	-62 025

INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

Rodzaj i typ dopuszczanych do obrotu akcji oraz podstawa prawna ich emisji

Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym następujących papierów wartościowych:

- 25.770.009 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 956.447 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 1.475.509 akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- 2.708.378 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 1.062.030 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 1.770.609 akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- 1.714.209 akcji zwykłych na okaziciela serii J,
- 4.590.470 akcji zwykłych na okaziciela serii K,
- 2.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L,
- 4.810.880 akcji zwykłych na okaziciela serii M.

Rejestracja Akcji

Zgodnie z obowiązującymi przepisami wszystkie Akcje Dopuszczane będą miały postać zdematerializowaną i zostaną zarejestrowane przed dniem ich pierwszego notowania na GPW w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, będącym centralną instytucją rozliczeniową i depozytową papierów wartościowych w Polsce, za którego pośrednictwem będzie także rozliczany obrót wtórny akcjami.

Waluta papierów wartościowych

Walutą papierów wartościowych dopuszczanych do obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego jest złoty polski (PLN).

Przepisy prawne na podstawie których zostały utworzone papiery wartościowe

Akcje dopuszczane do obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego zostały utworzone na podstawie przepisów prawa polskiego, w tym w szczególności przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Uchwały na podstawie których zostały lub zostaną utworzone Akcje Dopuszczane

Uchwała w sprawie dematerializacji akcji i ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu

UCHWAŁA nr 6

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

spółki Asseco South Eastern Europe S.A.

z siedzibą w Rzeszowie

z dnia 28 sierpnia 2008 r.

w sprawie dematerializacji akcji Spółki, rejestracji akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych i ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki oraz praw do akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym
zmieniona Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 stycznia 2009 r.

§ 1

Działając na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 184 poz. 1539 z późn. zm.), oraz art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 183 poz. 1538, z późn. zm.; dalej „**Ustawa o Obrocie**”) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Asseco South Eastern Europe S.A. niniejszym wyraża zgodę na:

1. dematerializację 25.770.009 akcji zwykłych na okaziciela serii D, do 956.447 akcji zwykłych na okaziciela serii E, do 1.475.509 akcji zwykłych na okaziciela serii F, do 2.708.378 akcji zwykłych na okaziciela serii G, do 1.062.030 akcji zwykłych na okaziciela serii H, do 1.770.609 akcji zwykłych na okaziciela serii I, do 1.714.209 akcji zwykłych na okaziciela serii J, do 4.590.470 akcji zwykłych na okaziciela serii K jak również akcji wyemitowanych w ramach kapitału docelowego na mocy upoważnienia dla Zarządu Spółki zawartego w uchwale nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 sierpnia 2008 r., zmienionej uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 stycznia 2009 r. oraz praw do tych akcji („**Wszystkie Akcje Spółki**”);
2. ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Wszystkich Akcji Spółki.

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Asseco South Eastern Europe S.A. niniejszym upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań prawnych i faktycznych koniecznych w celu wykonania postanowień niniejszej uchwały, w tym w szczególności:

1. dokonywania z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. wszelkich czynności niezbędnych dla wykonania niniejszej uchwały, w tym zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Wszystkich Akcji Spółki, zgodnie z wymogami zawartymi w Ustawie o Obrocie;
2. dokonywania wszelkich czynności z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym złożenia wniosków o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Wszystkich Akcji Spółki;
3. podjęcia wszelkich innych czynności niezbędnych dla dokonania dematerializacji oraz dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Wszystkich Akcji Spółki.

Uchwała w sprawie emisji akcji serii B

Uchwała nr 1

z dnia 4 lutego 2008 r.

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Asseco Adria S.A. z siedzibą w Rzeszowie

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego

z wyłączeniem prawa poboru w drodze subskrypcji prywatnej w trybie art. 433 § 2 ksh

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia, co następuje:

§ 1.

1. Na podstawie art. 432 Kodeksu spółek handlowych (dalej „KSH”) i § 12 ust. 4 pkt 8 Statutu Spółki uchwała się podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 500.000 PLN (słownie: pięćset tysięcy złotych), z dotychczasowej wysokości 500.000 PLN (słownie: pięćset tysięcy złotych) do wysokości 1.000.000 PLN (słownie: jeden milion złotych), poprzez emisję 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji imiennych zwykłych serii B, o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć) groszy każda (dalej Akcje serii B).
2. Cena emisyjna Akcji serii B jest równa wartości nominalnej Akcji serii B.
3. Akcje Serii B będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 10 lipca 2007 r.

§ 2.

1. *W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii B. Przyjmuje się do wiadomości pisemną opinię Zarządu (przedstawioną na Walnym Zgromadzeniu) uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru akcji serii B oraz proponowaną cenę emisyjną.*
2. *Wszystkie Akcje Serii B zostaną zaoferowane akcjonariuszom Asseco Romania S.A. z siedzibą w Rzeszowie przy ul. Armii Krajowej 80, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278721, według stanu Księgi akcyjnej na dzień 1 stycznia 2008 roku.*

§ 3.

Akcje Serii B zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi.

§ 4.

Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd do zawarcia z akcjonariuszami, o których mowa w § 2 ust. 2 niniejszej Uchwały umów o objęciu Akcji Serii B w trybie art. 431 § 2 pkt 1 KSH do dnia 29 lutego 2008 r.

§ 5.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Uchwała w sprawie emisji akcji serii C

UCHWAŁA nr 17

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Asseco South Eastern Europe S.A. z siedzibą w Rzeszowie

z dnia 25 czerwca 2008 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru

1. *Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 431, art. 432 i art. 433 KSH oraz § 12 pkt 8 Statutu Spółki uchwała podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 256.700.090 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt sześć milionów siedemset tysięcy dziewięćdziesiąt złotych) z dotychczasowej wysokości 1.000.000 PLN (słownie: jednego miliona złotych) do wysokości 257.700.090 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt siedem milionów siedemset tysięcy dziewięćdziesiąt złotych) poprzez emisję 2 567 000 900 (słownie: dwa miliardy pięćset sześćdziesiąt siedem milionów dziewięćset) sztuk akcji imiennych zwykłych serii C o numerach od 10.000.001 do 2.577.000.900, o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda, dalej „Akcje Serii C”.*
2. *Cena emisyjna Akcji Serii C jest równa cenie nominalnej akcji.*
3. *Akcje Serii C będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2008 r.*
4. *W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii C. Przyjmuje się do wiadomości pisemną opinię Zarządu uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru akcji serii C oraz proponowaną cenę emisyjną, która to opinia stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.*
5. *Akcje Serii C zostaną zaoferowane następującym akcjonariuszom:*
 - a) *Asseco Poland S.A. z siedzibą w Rzeszowie przy ul. Armii Krajowej 80, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000033391 („Asseco Poland”) w liczbie 2 567 000 000 (słownie: dwa miliardy pięćset sześćdziesiąt siedem milionów) sztuk Akcji Serii C,*
 - b) *Januszowi Krzemińskiemu, PESEL 62112100151, w liczbie 43 sztuk Akcji Serii C,*
 - c) *Piotrowi Kucharskiemu, PESEL 66100310553, w liczbie 43 sztuk Akcji Serii C,*
 - d) *Robertowi Płocińskiemu, PESEL 64040409034, w liczbie 74 sztuk Akcji Serii C,*
 - e) *Bartłomiejowi Bartosiewiczowi, PESEL 66022808338, w liczbie 74 sztuk Akcji Serii C,*
 - f) *Jerzemu Fąfara, PESEL 76042316496, w liczbie 74 sztuk Akcji Serii C,*
 - g) *Krzysztofowi Bednarzowi, PESEL 73032604995, w liczbie 74 sztuk Akcji Serii C,*
 - h) *Mariuszowi Królowi, PESEL 69072812416, w liczbie 74 sztuk Akcji Serii C,*
 - i) *Maciejowi Koryłowi, PESEL 70121012057, w liczbie 74 sztuk Akcji Serii C,*
 - j) *Tomaszowi Lesiowi, PESEL 75011716259, w liczbie 74 sztuk Akcji Serii C,*

- k) *Piotrowi Rajewskiemu, PESEL 70061901453, w liczbie 74 sztuk Akcji Serii C,*
 - l) *Bożenie Rumak, PESEL 58060805688, w liczbie 74 sztuk Akcji Serii C,*
 - m) *Agnieszce Kopeckiej-Baran, PESEL 69122301408, w liczbie 74 sztuk Akcji Serii C,*
 - n) *Adamowi J. Kępa, PESEL 65060503430, w liczbie 74 sztuk Akcji Serii C,*
6. *Akcje Serii C zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym w wysokości 256.700.090 (słownie: dwieście pięćdziesiąt sześć milionów siedemset tysięcy dziewięćdziesiąt złotych).*
 7. *Upoważnia się Zarząd do zawarcia z akcjonariuszami, o których mowa w pkt 5 powyżej umów o objęciu Akcji Serii C w trybie art. 431 § 2 pkt 1 KSH w terminie do dnia 30 lipca 2008*
 8. *Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.*

Uchwała w sprawie utworzenia akcji serii D

UCHWAŁA nr 18

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Asseco South Eastern Europe S.A. z siedzibą w Rzeszowie

z dnia 25 czerwca 2008 roku

w sprawie scalenia (resplitu) akcji serii A, B i C

1. *Uchwała się scalenie wszystkich 2 577 000 900 (słownie: dwa miliardy pięćset siedemdziesiąt siedem milionów dziewięćset) sztuk akcji:*
 - *serii A - 5.000.000 akcji Spółki o numerach od 0000001 do 5.000.000,*
 - *serii B - 5.000.000 akcji Spółki o numerach od 5.000.001 do 10.000.000,*
 - *serii C - 2.567.000.900 akcji Spółki o numerach od 10.000.001 do 2.577.000.900,**o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda, reprezentujących łącznie 100% kapitału zakładowego Spółki Asseco South Eastern Europe S.A. w taki sposób, iż każde sto sztuk akcji o wartości nominalnej po 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda łączy się w jedną akcję serii D o wartości nominalnej 10,00 PLN (słownie: dziesięć złotych) (stosunek łączenia akcji 100:1).*
2. *W związku z łączeniem akcji, o którym mowa w pkt 1 nie dokonuje się zmiany kapitału zakładowego Spółki.*
3. *Upoważnia się Zarząd do przeprowadzenia procedury wymiany dotychczasowych dokumentów akcji.*
4. *Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia pod warunkiem zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru objętego Uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Asseco South Eastern Europe S.A. z dnia 25 czerwca 2008 r.*

Wyciąg z uchwały w sprawie emisji akcji serii E do K

UCHWAŁA nr 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

spółki Asseco South Eastern Europe S.A.

z dnia 28 sierpnia 2008 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki

zmieniona Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 stycznia 2009 r.

Działając na podstawie art. 310 w związku z art. 431, art. 433§2 KSH oraz § 10 i § 12 ust. 4 pkt. 8 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Asseco South Eastern Europe S.A. postanawia co następuje:

§ 1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki maksymalnie o kwotę 142.776.520 złotych (słownie: sto czterdzieści dwa miliony siedemset siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset dwadzieścia złotych) poprzez emisję:
 - do 956.447 akcji serii E,
 - do 1.475.509 akcji serii F,
 - do 2.708.378 akcji serii G,
 - do 1.062.030 akcji serii H,
 - do 1.770.609 akcji serii I,
 - do 1.714.209 akcji serii J,
 - do 4.590.470 akcji serii K.
2. Ostateczna wysokość kapitału zakładowego oraz liczba akcji każdej serii zostanie dookreślona przez Zarząd, zgodnie z przepisem art. 310 KSH.
3. Cena emisyjna akcji nowej emisji będzie równa ich wartości nominalnej i wynosić będzie 10 złotych (słownie: dziesięć złotych) za każdą akcję.
4. Akcje nowej emisji będą uczestniczyć w dywidendzie poczynając od dnia 1 stycznia 2008 r. tj. za cały rok obrotowy 2008.
5. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji nowej emisji. Przyjmuje się do wiadomości pisemną opinię Zarządu uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru akcji nowej emisji oraz proponowaną cenę emisyjną, która to opinia stanowi Załącznik do niniejszej Uchwały.
6. Akcje zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej do objęcia w następujący sposób:
 - 218.070 akcji serii E zostanie zaoferowanych do objęcia spółce Biber d.o.o. spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów stanowiących 6.84% kapitału zakładowego (tj. wszystkie posiadane przez nią udziały) spółki Antegra d.o.o., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego wpisanej do rejestru prowadzonego przez sąd gospodarczy w Belgradzie pod numerem BD 3742/2005, który to wkład niepieniężny został wyceniony przez Zarząd na kwotę 2.180.700 złotych (słownie: dwa miliony sto osiemdziesiąt tysięcy siedemset);
 - 129.120 akcji serii E zostanie zaoferowanych do objęcia spółce Isokissa d.o.o. spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów stanowiących 4.05% kapitału zakładowego (tj. wszystkie posiadane przez nią udziały) spółki Antegra d.o.o., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego wpisanej do rejestru prowadzonego przez sąd gospodarczy w Belgradzie pod numerem BD 3742/2005, który to wkład niepieniężny został wyceniony przez Zarząd na kwotę 1.291.200 złotych (słownie: jeden milion dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście);
 - 89.906 akcji serii E zostanie zaoferowanych do objęcia spółce Krilab d.o.o. spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów stanowiących 2.82% kapitału zakładowego (tj. wszystkie posiadane przez nią udziały) spółki Antegra d.o.o., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego wpisanej do rejestru prowadzonego przez sąd gospodarczy w Belgradzie pod numerem BD 3742/2005, który to wkład niepieniężny został wyceniony przez Zarząd na kwotę 899.060 złotych (słownie: osiemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćdziesiąt);
 - 95.645 akcji serii E zostanie zaoferowanych do objęcia spółce Hardbit d.o.o. spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów stanowiących 3% kapitału zakładowego (tj. wszystkie posiadane przez nią udziały) spółki Antegra d.o.o., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego wpisanej do rejestru prowadzonego przez sąd gospodarczy w Belgradzie pod numerem BD 3742/2005, który to wkład niepieniężny został wyceniony przez Zarząd na kwotę 956.450 złotych (słownie: dziewięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta pięćdziesiąt);
 - 147.293 akcje serii E zostaną zaoferowane do objęcia panu Goran Vučković w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów stanowiących 4.62% kapitału zakładowego (tj. wszystkie posiadane przez niego udziały) spółki Antegra d.o.o., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego wpisanej do rejestru prowadzonego przez sąd gospodarczy w Belgradzie pod numerem BD

3742/2005, który to wkład niepieniężny został wyceniony przez Zarząd na kwotę 1.472.930 złotych (słownie: jeden milion czterysta siedemdziesiąt dwa tysiące dziewięćset trzydzieści);

- 276.413 akcji serii E zostanie zaoferowanych do objęcia spółce Aragorn d.o.o. spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów stanowiących 8.67% kapitału zakładowego (tj. wszystkie posiadane przez nią udziały) spółki Antegra d.o.o., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego wpisanej do rejestru prowadzonego przez sąd gospodarczy w Belgradzie pod numerem BD 3742/2005, który to wkład niepieniężny został wyceniony przez Zarząd na kwotę 2.764.130 złotych (słownie: dwa miliony siedemset sześćdziesiąt cztery tysiące sto trzydzieści);
- 885.305 akcji serii F zostanie zaoferowanych do objęcia panu Renato Rubesa w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów stanowiących 18% kapitału zakładowego (tj. wszystkie posiadane przez niego udziały) spółki Arbor Informatika d.o.o., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa chorwackiego wpisanej do rejestru prowadzonego przez sąd gospodarczy w Rijeci pod numerem 040052295, który to wkład niepieniężny został wyceniony przez Zarząd na kwotę 8.853.050 złotych (słownie: osiem milionów osiemset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćdziesiąt);
- 590.204 akcji serii F zostanie zaoferowanych do objęcia panu Marinko Culina w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów stanowiących 12% kapitału zakładowego (tj. wszystkie posiadane przez niego udziały) spółki Arbor Informatika d.o.o., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa chorwackiego wpisanej do rejestru prowadzonego przez sąd gospodarczy w Rijeci pod numerem 040052295, który to wkład niepieniężny został wyceniony przez Zarząd na kwotę 5.902.040 złotych (słownie: pięć milionów dziewięćset dwa tysiące czterdzieści);
- 839.597 akcji serii G zostanie zaoferowanych do objęcia spółce SRMI INVEST d.o.o. spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów stanowiących 12.40% kapitału zakładowego (tj. wszystkie posiadane przez nią udziały) spółki Pexim Cardinfo d.o.o., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego wpisanej do rejestru prowadzonego przez sąd gospodarczy w Belgradzie pod numerem BD 84331, który to wkład niepieniężny został wyceniony przez Zarząd na kwotę 8.395.970 złotych (słownie: osiem milionów trzysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt);
- 839.597 akcji serii G zostanie zaoferowanych do objęcia spółce MINI INVEST d.o.o. spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów stanowiących 12.40% kapitału zakładowego (tj. wszystkie posiadane przez nią udziały) spółki Pexim Cardinfo d.o.o., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego wpisanej do rejestru prowadzonego przez sąd gospodarczy w Belgradzie pod numerem BD 84331, który to wkład niepieniężny został wyceniony przez Zarząd na kwotę 8.395.970 złotych (słownie: osiem milionów trzysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt);
- 514.592 akcji serii G zostanie zaoferowanych do objęcia spółce Liatris d.o.o. spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów stanowiących 7.60% kapitału zakładowego (tj. wszystkie posiadane przez nią udziały) spółki Pexim Cardinfo d.o.o., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego wpisanej do rejestru prowadzonego przez sąd gospodarczy w Belgradzie pod numerem BD 84331, który to wkład niepieniężny został wyceniony przez Zarząd na kwotę 5.145.920 złotych (słownie: pięć milionów sto czterdzieści pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia);
- 514.592 akcji serii G zostanie zaoferowanych do objęcia spółce I4-INVENTION d.o.o. spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów stanowiących 7.60% kapitału zakładowego (tj. wszystkie posiadane przez nią udziały) spółki Pexim Cardinfo d.o.o., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego wpisanej do rejestru prowadzonego przez sąd gospodarczy w Belgradzie pod numerem BD 84331, który to wkład niepieniężny został wyceniony przez Zarząd na kwotę 5.145.920 złotych (słownie: pięć milionów sto czterdzieści pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia);
- 283.208 akcji serii H zostanie zaoferowanych do objęcia panu Grigore-Remus Dorobantu w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów stanowiących 8% kapitału zakładowego (tj. wszystkie posiadane przez niego udziały) spółki FIBa Software S.r.l., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego wpisanej do rejestru prowadzonego przez sąd gospodarczy w Bukareszcie pod numerem J40/7836/1997, który to wkład niepieniężny został wyceniony przez Zarząd na kwotę 2.832.080 złotych (słownie: dwa miliony osiemset trzydzieści dwa tysiące osiemdziesiąt);
- 177.005 akcji serii H zostanie zaoferowanych do objęcia panu Catalin-Radu Georgian w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów stanowiących 5% kapitału zakładowego (tj. wszystkie posiadane przez niego udziały) spółki FIBa Software S.r.l., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego wpisanej do rejestru prowadzonego przez sąd gospodarczy w Bukareszcie pod numerem J40/7836/1997, który to wkład niepieniężny został wyceniony przez Zarząd na kwotę 1.770.050 złotych (słownie: jeden milion siedemset siedemdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt);

- 70.802 akcje serii H zostaną zaoferowane do objęcia pani Adriana-Gratiela Bailescu w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów stanowiących 2% kapitału zakładowego (tj. wszystkie posiadane przez nią udziały) spółki FIBa Software S.r.l., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego wpisanej do rejestru prowadzonego przez sąd gospodarczy w Bukareszcie pod numerem J40/7836/1997, który to wkład niepieniężny został wyceniony przez Zarząd na kwotę 708.020 złotych (słownie: siedemset osiem tysięcy dwadzieścia);
- 531.015 akcji serii H zostanie zaoferowanych do objęcia spółce Asseco Poland S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów stanowiących 15% kapitału zakładowego spółki FIBa Software S.r.l., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego wpisanej do rejestru prowadzonego przez sąd gospodarczy w Bukareszcie pod numerem J40/7836/1997, który to wkład niepieniężny został wyceniony przez Zarząd na kwotę 5.310.150 złotych (słownie: pięć milionów trzysta dziesięć tysięcy sto pięćdziesiąt);
- 779.068 akcji serii I zostanie zaoferowanych do objęcia panu Drazen Pehar w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów stanowiących 17,60% kapitału zakładowego (tj. wszystkie posiadane przez niego udziały) spółki Logos d.o.o., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa chorwackiego wpisanej do rejestru prowadzonego przez sąd gospodarczy w Zagrzebiu pod numerem 080271203, który to wkład niepieniężny został wyceniony przez Zarząd na kwotę 7.790.680 złotych (słownie: siedem milionów siedemset dziewięćdziesiąt tysięcy sześćset osiemdziesiąt);
- 566.595 akcji serii I zostanie zaoferowanych do objęcia panu Emir Memić w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów stanowiących 12,80% kapitału zakładowego (tj. wszystkie posiadane przez niego udziały) spółki Logos d.o.o., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa chorwackiego wpisanej do rejestru prowadzonego przez sąd gospodarczy w Zagrzebiu pod numerem 080271203, który to wkład niepieniężny został wyceniony przez Zarząd na kwotę 5.665.950 złotych (słownie: pięć milionów sześćset sześćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt);
- 424.946 akcji serii I zostanie zaoferowanych do objęcia panu Boris Nanut w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów stanowiących 9,60% kapitału zakładowego (tj. wszystkie posiadane przez niego udziały) spółki Logos d.o.o., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa chorwackiego wpisanej do rejestru prowadzonego przez sąd gospodarczy w Zagrzebiu pod numerem 080271203, który to wkład niepieniężny został wyceniony przez Zarząd na kwotę 4.249.460 złotych (słownie: cztery miliony dwieście czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt);
- 504.516 akcji serii J zostanie zaoferowanych do objęcia panu Dragos Serban Stan w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów stanowiących 8.80% kapitału zakładowego (tj. wszystkie posiadane przez niego udziały) spółki Net Consulting S.r.l., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego wpisanej do rejestru prowadzonego przez sąd gospodarczy w Bukareszcie pod numerem J40/24592/1994, który to wkład niepieniężny został wyceniony przez Zarząd na kwotę 5.045.160 złotych (słownie: pięć milionów czterdzieści pięć tysięcy sto sześćdziesiąt);
- 504.516 akcji serii J zostanie zaoferowanych do objęcia panu Ion C. Coltan w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów stanowiących 8.80% kapitału zakładowego (tj. wszystkie posiadane przez niego udziały) spółki Net Consulting S.r.l., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego wpisanej do rejestru prowadzonego przez sąd gospodarczy w Bukareszcie pod numerem J40/24592/1994, który to wkład niepieniężny został wyceniony przez Zarząd na kwotę 5.045.160 złotych (słownie: pięć milionów czterdzieści pięć tysięcy sto sześćdziesiąt);
- 504.516 akcji serii J zostanie zaoferowanych do objęcia panu Alexandru Visan w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów stanowiących 8.80% kapitału zakładowego (tj. wszystkie posiadane przez niego udziały) spółki Net Consulting S.r.l., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego wpisanej do rejestru prowadzonego przez sąd gospodarczy w Bukareszcie pod numerem J40/24592/1994, który to wkład niepieniężny został wyceniony przez Zarząd na kwotę 5.045.160 złotych (słownie: pięć milionów czterdzieści pięć tysięcy sto sześćdziesiąt);
- 200.661 akcji serii J zostanie zaoferowanych do objęcia spółce Asseco Poland S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów stanowiących 3.50% kapitału zakładowego spółki Net Consulting S.r.l., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego wpisanej do rejestru prowadzonego przez sąd gospodarczy w Bukareszcie pod numerem J40/24592/1994, który to wkład niepieniężny został wyceniony przez Zarząd na kwotę 2.006.610 złotych (słownie: dwa miliony sześć tysięcy sześćset dziesięć);
- 3.328.091 akcji serii K zostanie zaoferowanych do objęcia spółce LiatriS d.o.o. spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów stanowiących 29% kapitału zakładowego (tj. wszystkie posiadane przez nią udziały) spółki Pexim d.o.o., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego wpisanej do rejestru prowadzonego przez sąd gospodarczy w Belgradzie pod numerem BD 14724, który to wkład niepieniężny został wyceniony przez Zarząd na kwotę 33.280.910 złotych (słownie: trzydzieści trzy miliony dwieście osiemdziesiąt tysięcy dziewięćset dziesięć);

- 1.262.379 akcji serii K zostanie zaoferowanych do objęcia spółce I4-INVENTION d.o.o. spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów stanowiących 11% kapitału zakładowego (tj. wszystkie posiadane przez nią udziały) spółki Pexim d.o.o., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego wpisanej do rejestru prowadzonego przez sąd gospodarczy w Belgradzie pod numerem BD 14724, który to wkład niepieniężny został wyceniony przez Zarząd na kwotę 12.623.790 złotych (słownie: dwanaście milionów sześćset dwadzieścia trzy tysiące siedemset dziewięćdziesiąt).
- 7. Umowy o objęcie akcji nowej emisji powinny zostać podpisane w terminie do dnia 15 maja 2009 roku.
- 8. W związku z tym, że akcje nowej emisji zostaną objęte prospektem emisyjnym Spółki i podlegać będą dematerializacji w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie tychże akcji do obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z przepisem art. 336 § 3 KSH akcje nowej emisji będą akcjami zwykłymi na okaziciela.

§ 2.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności związanych z subskrypcją prywatną akcji nowej emisji w tym m.in. do zawierania umów o objęcie akcji nowej emisji oraz dokonania przydziału tych akcji.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym akceptuje postanowienia umów objęcia akcji nowej emisji oraz pozostałych umów związanych z przeniesieniem własności aportu na Spółkę dotyczące wypłaty przez spółki Net Consulting S.r.l., FIBa Software S.r.l., Logos d.o.o., Arbor Informatika d.o.o., Pexim d.o.o., Antegra d.o.o. oraz Pexim Cardinfo d.o.o. części zysku wypracowanego przez ww. spółki na rzecz dotychczasowych współników tych spółek.

§ 3.

[...]

§ 4

[...]

Załącznik do uchwały nr 4

OPINIA ZARZĄDU SPÓŁKI

w sprawie uzasadnienia wyłączenia prawa poboru w stosunku do akcji serii E, F, G, H, I, J, K.

Zgodnie z wymogami art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A. ("**Spółka**") przedkłada niniejszym swoją opinię i rekomendację w sprawie proponowanego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do emisji akcji serii E, F, G, H, I, J, K ("**Akcje**") oraz proponowaną cenę emisyjną.

Zarząd Spółki uważa, że wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do emisji Akcji jest zgodne z interesem Spółki stanowiąc element realizacji strategii polegającej na poszerzeniu i konsolidacji grupy kapitałowej Spółki. Akcje zostaną zaoferowane w subskrypcji prywatnej dotychczasowym akcjonariuszom spółek zależnych Spółki i zostaną pokryte wkładem niepieniężnym w postaci udziałów w tychże spółkach. W opinii Zarządu pozwoli to na stworzenie grupy kapitałowej o przejrzystej strukturze własnościowej oraz wzmocnienie jej pozycji na rynku usług informatycznych. Przejęcie aktywów aportowych spowoduje również poprawę rentowności grupy kapitałowej Spółki.

Cena emisyjna Akcji została zaproponowana w wysokości równej ich wartości nominalnej i wynosić będzie 10 złotych za każdą akcję. Cena została zaproponowana na tym poziomie, w oparciu o wyceny aktywów aportowych dokonane na zlecenie Zarządu Spółki i dotychczasowe ustalenia z akcjonariuszami spółek zależnych Spółki, którzy obejmować będą Akcje w zamian za aporty.

Z uwagi na powyższe, Zarząd uznaje, iż wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki i rekomenduje akcjonariuszom Spółki, aby głosowali za podjęciem uchwał w formie przedstawionej przez Zarząd i zatwierdzili emisję akcji serii E, F, G, H, I, J, K, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Uchwała z 18 lutego 2009 r. w sprawie emisji akcji serii L

Uchwała nr 2/2009 Zarządu spółki pod firmą Asseco South Eastern Europe Spółka Akcyjna w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

Działając na podstawie § 10' Statutu spółki Asseco South Eastern Europe S.A. ("**Spółka**") oraz art. 444 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki niniejszym uchwala, co następuje:

1. podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę do 100.000.000 (stu milionów) złotych poprzez emisję do 10.000.000 (dziesięciu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii L ("**Akcje Serii L**") o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda.
2. Akcje Serii L będą uczestniczyć w dywidendzie poczynwszy od 1 stycznia 2008 r., tj. za cały rok obrotowy 2008, na równi z pozostałymi akcjami Spółki.
3. Cena emisyjna Akcji Serii L zostanie określona przez Zarząd po przeprowadzeniu budowy księgi popytu, zgodnie z warunkami subskrypcji przyjętymi przez Zarząd, w zależności od poziomu zainteresowania inwestorów nabyciem Akcji Serii L.
4. Akcje Serii L emitowane są i zostaną zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych inwestorom wyłoniionym po przeprowadzeniu oferty publicznej w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184 poz. 1539, z późn. zm.) ("**Ustawa o Ofercie**") skierowanej do wybranych inwestorów kwalifikowanych ("**Inwestorzy Kwalifikowani**") w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o Ofercie. Akcje Serii L zostaną zaoferowane ostatecznie do objęcia tym Inwestorom Kwalifikowanym, którzy zostaną wskazani w uchwale Zarządu podjętej po przeprowadzeniu budowy księgi popytu, na podstawie rekomendacji UniCredit CA IB Poland S.A.
5. Umowy objęcia Akcji Serii L powinny zostać zawarte w terminie do dnia 10 sierpnia 2009 r.
6. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii L. Zgodnie z wymogami art. 433 § 2 w zw. z art. 447 Kodeksu Spółek Handlowych, wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do Akcji Serii L stanowi element realizacji strategii polegającej na (i) przeprowadzaniu ofert publicznych i prywatnych akcji Spółki i (ii) poszerzaniu i konsolidacji grupy kapitałowej Spółki. Emisja akcji w ramach kapitału docelowego ma za zadanie umożliwić elastyczne i sprawne realizowanie przez Spółkę strategii akwizycyjnej i umożliwić elastyczne przeprowadzanie emisji na potrzeby ofert publicznych i prywatnych akcji Spółki. Skuteczne przeprowadzenie oferty publicznej akcji Spółki z pozbawieniem w całości dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru umożliwi pozyskanie przez Spółkę nowych inwestorów. Ponadto, emisja akcji drodze oferty publicznej pozwoli uzyskać większe rozproszenie akcjonariatu, a tym samym osiągnięcie niezbędnej płynności obrotu akcjami Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uzyskanie nowych środków w drodze emisji akcji umożliwi także dalszy dynamiczny rozwój działalności Spółki, dokonanie ewentualnych akwizycji, wzmocnienie jej pozycji względem konkurencji oraz dalsze umocnienie jej wiarygodności na rynku i wobec partnerów handlowych.

Uchwała z 16 września 2009 r. w sprawie emisji akcji serii M

Uchwała nr 3 Zarządu spółki pod firmą Asseco South Eastern Europe Spółka Akcyjna w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

Działając na podstawie § 10' Statutu spółki Asseco South Eastern Europe S.A. ("**Spółka**") oraz art. 444 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki niniejszym uchwala, co następuje:

1. podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 48.108.800 (czterdzieści osiem milionów sto osiem tysięcy osiemset) złotych poprzez emisję 4.810.880 (cztery miliony osiemset dziesięć tysięcy osiemset osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii M ("**Akcje Serii M**") o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda.
2. Akcje Serii M będą uczestniczyć w dywidendzie poczynwszy od 1 stycznia 2009 r., tj. za cały rok obrotowy 2009, na równi z pozostałymi akcjami Spółki.
3. Cena emisyjna Akcji Serii M wynosi 12,89 złotych (dwanaście złotych osiemdziesiąt dziewięć groszy).
4. Akcje Serii M emitowane są i zostaną w całości zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych na rzecz Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju z siedzibą w Londynie przy One Exchange Square, Londyn EC2A 2JN, Wielka Brytania.

5. *Umowa objęcia Akcji Serii M powinna zostać zawarta w terminie do dnia 10 października 2009 r.*
6. *W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii M. Zgodnie z wymogami art. 433 § 2 w zw. z art. 447 Kodeksu Spółek Handlowych, wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do Akcji Serii M jest w interesie Spółki i stanowi element realizacji strategii Spółki polegającej na (i) przeprowadzaniu ofert publicznych i prywatnych akcji Spółki i (ii) poszerzaniu i konsolidacji grupy kapitałowej Spółki. Emisja Akcji Serii M ma za zadanie umożliwić elastyczne i sprawne realizowanie przez Spółkę strategii akwizycyjnej przez pozyskanie kapitału w drodze emisji prywatnej akcji Spółki skierowanej do Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju. Skuteczne przeprowadzenie oferty prywatnej akcji Spółki z pozbawieniem w całości dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru umożliwi jednocześnie pozyskanie przez Spółkę nowego strategicznego inwestora. Uzyskanie nowych środków w drodze emisji akcji umożliwi także dalszy dynamiczny rozwój działalności Spółki, dokonanie ewentualnych akwizycji, wzmocnienie jej pozycji względem konkurencji oraz dalsze umocnienie jej wiarygodności na rynku i wobec partnerów handlowych.*

Ograniczenia w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

Ograniczenia w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zostały opisane w Rozdziale „Regulacje dotyczące rynku kapitałowego”. Ponadto, pewne ograniczenia w zbywaniu akcji wynikają z umowy akcjonariuszy zawartej w dniu 1 czerwca 2009 r. pomiędzy Spółką, Asseco Poland S.A. oraz Wspólnikami Mniejszościowymi Spółek Zależnych i zostały opisane w Załączniku do dokumentu ofertowego. Dodatkowo, zgodnie z umową akcjonariuszy zawartą w dniu 17 sierpnia 2009 r. pomiędzy ASEE, EBOR oraz Asseco Poland, Asseco Poland zobowiązało się do utrzymywania przez okres 5 lat udziału w wysokości 25 % w kapitale zakładowym ASEE. Z akcjami nie są związane żadne dodatkowe świadczenia ani obowiązki, ani żadne uprzywilejowanie. Poza wyżej wskazanymi ograniczeniami nie występują żadne inne ograniczenia co do przenoszenia praw z akcji.

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

W ciągu ostatniego roku obrotowego i w trakcie bieżącego roku obrotowego nie miały miejsce publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Spółki.

OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ ZWIĄZANYCH Z AKCJAMI

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

Prawo do dywidendy

Zgodnie z regulacją KSH akcje w spółce akcyjnej uprawniają do dywidendy począwszy od dnia podjęcia przez walne zgromadzenie tej spółki uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta do wypłaty akcjonariuszom. Zgodnie z KSH, jedynym organem spółki uprawnionym do podjęcia decyzji w sprawie podziału zysku wypracowanego przez spółkę jest zwyczajne walne zgromadzenie. Zwyczajne walne zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. KSH przewiduje, iż zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy, to jest dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW.

Roszczenie akcjonariusza wobec spółki akcyjnej o wypłatę dywidendy może być realizowane przez akcjonariusza w terminie dziesięciu lat począwszy od dnia podjęcia przez walne zgromadzenie tej spółki uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku spółki do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu roszczenie przedawnia się a spółka akcyjna może uchylić się od wypłaty dywidendy podnosząc zarzut przedawnienia.

Ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy Akcji Dopuszczanych będących nierezydentami zostały opisane w punkcie „Dochody z posiadania akcji uzyskiwanych przez osoby zagraniczne nie podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu” Dokumentu Ofertowego.

Zgodnie z wymaganiami KSH kwota dywidendy, którą Spółka może wypłacić za dany rok obrotowy nie może przekroczyć sumy: (i) przeznaczonego do podziału zysku netto za dany rok obrotowy, (ii) niepodzielonego zysku z lat ubiegłych, oraz (iii) kwot przeniesionych z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy, pomniejszonej o niepokryte straty, akcje własne oraz kwoty, które zgodnie z ustawą lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwy. Ponadto, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego, możemy wypłacać dywidendę za dany rok obrotowy tylko po uprzednim dokonaniu odpisu kwoty odpowiadającej 8% zysku netto ASEE na obowiązkowy kapitał zapasowy. Po osiągnięciu przez tę rezerwę wartości odpowiadającej 1/3 kapitału zakładowego ASEE nie będzie wymagane dalsze asygnowanie środków na kapitał zapasowy.

Zgodnie z postanowieniami Statutu ASEE oraz przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, do kompetencji Rady Nadzorczej należy opiniowanie wniosków Zarządu, co do sposobu podziału zysku Spółki za dany rok obrotowy i składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznych pisemnych sprawozdań z wyników tej oceny. Należy zwrócić uwagę, iż w przypadku spółek publicznych, wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem KDPW na odpowiedni rachunek prowadzony dla posiadacza akcji tej spółki.

Prawo głosu

Zgodnie z art. 411 KSH każda akcja uprawnia do jednego głosu na walnym zgromadzeniu spółki. Zgodnie z postanowieniami Kodeksu akcjonariusze mogą uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia jak również może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji spółki.

Walne zgromadzenie spółki akcyjnej jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania tej spółki. Zgodnie z KSH do najistotniejszych kompetencji walnego zgromadzenia spółki akcyjnej należą, w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki akcyjnej oraz sprawozdania finansowego za zakończony rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów tej spółki z wykonania przez nich obowiązków,

- podjęcie decyzji o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa (podjęcie tej uchwały wymaga większości trzech czwartych głosów),
- podjęcie decyzji o emisji warrantów subskrypcyjnych (do podjęcia takiej uchwały znajdują zastosowanie opisane poniżej wymogi dotyczące warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki akcyjnej),
- podjęcie decyzji o podziale zysku lub pokryciu straty oraz ustalenie kwoty pochodzącej z zysku spółki przeznaczonej do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy,
- ustalenie dnia dywidendy, to jest dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy spółki uprawnionych do dywidendy za poprzedni rok obrotowy oraz terminu wypłaty dywidendy,
- powoływanie i odwoływanie członków rady nadzorczej,
- podjęcie decyzji o zmianie statutu spółki akcyjnej (podjęcie tej uchwały wymaga większości trzech czwartych głosów); w przypadku planowanego podjęcia przez walne zgromadzenie spółki publicznej uchwały w sprawie zmiany statutu tej spółki przewidującej upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego spółki w granicach kapitału docelowego, do podjęcia takiej uchwały wymagana jest większość trzech czwartych głosów w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną trzecią kapitału zakładowego spółki (jeżeli walne zgromadzenie zwołane w celu podjęcia uchwały w sprawie kapitału docelowego nie odbyło się z powodu braku quorum wskazanego powyżej, można zwołać kolejne walne zgromadzenie, które będzie mogło podjąć uchwałę w sprawie kapitału docelowego bez względu na liczbę akcjonariuszy obecnych na tym walnym zgromadzeniu),
- podjęcie decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki (podjęcie tej uchwały wymaga większości trzech czwartych głosów); jednakże w przypadku planowanego podjęcia przez walne zgromadzenie spółki publicznej uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego spółki, do podjęcia takiej uchwały wymagana jest większość trzech czwartych głosów w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną trzecią kapitału zakładowego spółki (jeżeli walne zgromadzenie zwołane w celu podjęcia uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie odbyło się z powodu braku quorum wskazanego powyżej, można zwołać kolejne walne zgromadzenie, które będzie mogło podjąć uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego bez względu na liczbę akcjonariuszy obecnych na tym walnym zgromadzeniu),
- podjęcie decyzji o obniżeniu kapitału zakładowego spółki (podjęcie tej uchwały wymaga większości trzech czwartych głosów),
- podjęcie decyzji o umorzeniu akcji spółki (podjęcie tej uchwały wymaga większości trzech czwartych głosów, jednakże, zgodnie z art. 415 KSH, gdy na walnym zgromadzeniu jest reprezentowana co najmniej połowa kapitału zakładowego spółki, do podjęcia przez walne zgromadzenie uchwały o umorzeniu akcji spółki wystarczy zwykła większość głosów),
- podjęcie decyzji o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy spółki prawa poboru nowych akcji w całości lub w części (podjęcie tej uchwały wymaga większości czterech piątych głosów),
- podjęcie decyzji o zbyciu lub wydzierżawieniu przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części (podjęcie tej uchwały wymaga większości trzech czwartych głosów) oraz ustanowieniu na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- podjęcie decyzji o istotnej zmianie przedmiotu działalności spółki (podjęcie tej uchwały przez walne zgromadzenie wymaga większości dwóch trzecich głosów),
- podjęcie decyzji o rozwiązaniu spółki (podjęcie tej uchwały wymaga większości trzech czwartych głosów, jednakże, zgodnie z art. 397 KSH, w przypadku, gdy bilans spółki wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, do podjęcia przez walne zgromadzenie decyzji o rozwiązaniu spółki wystarczy bezwzględna większość głosów) lub przeniesieniu siedziby spółki za granicę,
- wybór likwidatorów spółki,
- podjęcie decyzji o połączeniu spółki akcyjnej z inną spółką lub spółkami (podjęcie tej uchwały wymaga większości trzech czwartych głosów reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego spółki akcyjnej; w przypadku łączenia się spółek publicznych, do podjęcia uchwały

wymagana jest większość dwóch trzecich głosów), podziale spółki (w przypadku podziału spółki publicznej do podjęcia uchwały wymagana jest większość dwóch trzecich głosów) bądź przekształceniu spółki (przekształcenie spółki akcyjnej w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością jest możliwe, jeżeli za przekształceniem opowiedzieli się wspólnicy reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego większością trzech czwartych głosów).

Prawo poboru w ofertach subskrypcji akcji tej samej klasy

Zgodnie z art. 433 KSH akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych przez tę spółkę proporcjonalnie w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Uchwałę walnego zgromadzenia akcjonariusze mogą zostać pozbawieni prawa poboru akcji w całości lub w części przy spełnieniu następujących warunków: (a) pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru musi nastąpić wyłącznie w interesie spółki; (b) uchwała walnego zgromadzenia w sprawie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru wymaga dla swej ważności większości co najmniej czterech piątych głosów, (c) pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia, (d) zarząd spółki jest obowiązany przedstawić walnemu zgromadzeniu przed podjęciem uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Prawo do udziału w zyskach Emitenta

Zasady udziału akcjonariuszy w zysku w formie dywidendy zostały opisane szczegółowo w punkcie „Dywidenda oraz Polityka w Zakresie Dywidendy” Dokumentu Rejestracyjnego. Statut ASEE nie przewiduje innych niż akcje tytułów uczestnictwa w zysku.

Prawo do udziału w nadwyżce w przypadku likwidacji

Kodeks Spółek Handlowych w art. 474 stanowi, iż w przypadku likwidacji spółki akcyjnej podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli następuje w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy tej spółki. Podział majątku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, nie może nastąpić wcześniej niż z upływem jednego roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji spółki i wezwaniu wierzycieli spółki do zgłoszenia ich wierzytelności wobec spółki. Statut ASEE nie przewiduje uprzywilejowania w tym zakresie.

Postanowienia w sprawie umorzenia

Kodeks Spółek Handlowych przewiduje możliwość umarzania akcji, o ile przewiduje to statut tej spółki. Statut ASEE w § 9 przewiduje możliwość dobrowolnego umorzenia akcji. Zgodnie z KSH umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Umorzenie akcji wymaga uchwały walnego zgromadzenia tej spółki. Umorzenie akcji spółki akcyjnej wymaga również obniżenia kapitału zakładowego spółki. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na walnym zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji. Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego.

Postanowienia w sprawie zamiany

Kodeks Spółek Handlowych przewiduje, iż akcje mogą być imienne lub na okaziciela. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Statut ASEE stanowi, że akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.

REGULACJE DOTYCZĄCE RYNKU KAPITAŁOWEGO

Ustawy regulujące działanie rynku kapitałowego

Od dnia 24 października 2005 r. działanie rynku kapitałowego regulują przede wszystkim następujące trzy ustawy:

- o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie Publicznej**”),
- o obrocie instrumentami finansowymi, oraz
- o nadzorze nad rynkiem kapitałowym.

Ustawa o Ofercie Publicznej reguluje (i) zasady i warunki dokonywania oferty publicznej papierów wartościowych, prowadzenia subskrypcji lub sprzedaży tych papierów wartościowych oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, (ii) obowiązki emitentów papierów wartościowych i innych podmiotów uczestniczących w obrocie tymi papierami wartościowymi (instrumentami finansowymi), oraz (iii) skutki uzyskania statusu spółki publicznej oraz szczególne prawa i obowiązki związane z posiadaniem i obrotem akcjami takich spółek.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi reguluje zasady, tryb i warunki podejmowania i prowadzenia działalności w zakresie obrotu papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi, prawa i obowiązki podmiotów uczestniczących w tym obrocie oraz wykonywanie nadzoru w tym zakresie.

Wreszcie Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym określa organizację oraz tryb wykonywania nadzoru nad rynkiem kapitałowym, przy czym centralnym organem pozostaje KNF.

Ponadto wskazane wyżej ustawy zawierają szereg delegacji dla Ministra Finansów do wydania odpowiednich rozporządzeń wykonawczych. Są to m.in.:

- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 14 października 2005 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. Nr 206, poz. 1712);
- 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. Nr 207, poz. 1729).

Dematerializacja papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym nie mają formy dokumentu. Prawa z papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem oferty publicznej powstają z chwilą zapisania papierów wartościowych po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. W przypadku, gdy ustalenie prawa do pożytków ze zdematerializowanych papierów wartościowych nastąpiło w dniu, w którym w depozycie papierów wartościowych powinno zostać przeprowadzone rozliczenie transakcji, lub później, a papiery te są nadal zapisane na rachunku zbywcy, pożytki przypadają nabywcy w chwili dokonania zapisu na jego rachunku papierów wartościowych. W przypadku, gdy nabycie zdematerializowanych papierów wartościowych nastąpiło na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy przeniesienie tych papierów, zapis na rachunku papierów wartościowych nabywcy jest dokonywany na jego żądanie.

Zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, świadectwo depozytowe potwierdza legitymację do realizacji wszelkich uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych. Zgodnie z przepisami KSH świadectwo depozytowe nie potwierdza legitymacji do prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu; w tym celu podmioty prowadzące

rachunki papierów wartościowych wystawiają imienne zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Świadcstwo depozytowe może być wystawione przez dom maklerski, bank lub inny podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na żądanie posiadacza takiego rachunku. Treść świadectwa depozytowego szczegółowo reguluje Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

W przypadku, gdy przy użyciu świadectwa ma nastąpić realizacja uprawnień wynikających z papierów wartościowych, papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu od chwili wydania świadectwa do chwili utraty jego ważności lub zwrotu świadectwa wystawcy. W tym okresie podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku (art. 11 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Ponowna materializacja papierów wartościowych jest możliwa tylko w trybie określonym w przepisach art. 91-92 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji

Obowiązki notyfikacyjne

Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej podmiot, który: (a) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo (b) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, 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 KNF 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. Dniami sesyjnymi, są dni sesyjne określone przez regulamin GPW, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek złożenia zawiadomienia w wyżej wskazanym terminie powstaje również w następujących przypadkach:

zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosowo 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;

zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

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

Zawiadomienie skierowane do KNF i spółki publicznej powinno zawierać informacje: (a) o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, (b) o liczbie akcji spółki publicznej posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym tej spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, (c) o liczbie aktualnie posiadanych akcji spółki publicznej i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym tej spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, (d) dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału - w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, (e) o podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki, (f) osobach

trzecich, z którymi podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu. W przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, o którym mowa powyżej powinno zawierać także informacje o: (a) liczbie akcji spółki publicznej posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym tej spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, (b) liczbie aktualnie posiadanych akcji spółki publicznej i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym tej spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. W przypadku zmiany zamiarów lub celu należy niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz tę spółkę publiczną.

Wyżej opisane obowiązki spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z: (a) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, (b) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, (c) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej. W przypadku nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, zawiadomienie, powinno zawierać również informacje o:

- liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji,
- dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji,
- dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki notyfikacyjne dotyczące nabywania i zbywania znacznych pakietów akcji powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Akcjonariusz nabywający akcje bez zadośćuczynienia powyższymi obowiązkom nie może wykonywać prawa głosu z akcji będących przedmiotem danej czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu. Ponadto, KNF może nałożyć na takiego akcjonariusza karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł.

Spółka publiczna jest obowiązana do niezwłocznego przekazywania informacji otrzymanych od jej akcjonariusza równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki. KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania informacji, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, w przypadku, gdy ujawnienie takich informacji mogłoby: (a) zaszkodzić interesowi publicznemu lub (b) spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki publicznej - o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych.

Obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji

Wezwanie na podstawie art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej

Ustawa o Ofercie Publicznej stanowi, że nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

- 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%,
- 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 opisane powyżej nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki.

Akcjonariusz nabywający akcje bez zadośćuczynienia powyższemu obowiązkowi ogłoszenia wezwania nie może wykonywać prawa głosu z akcji będących przedmiotem danej czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu. Ponadto, na takiego akcjonariusza KNF może nałożyć karę pieniężną w kwocie do 1.000.000 zł.

Wezwanie na podstawie art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej

Ustawa o Ofercie Publicznej przewiduje w art. 73, iż przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki w związku z przekroczeniem 66% ogólnej liczby głosów.

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

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

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

Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, opisany powyżej obowiązek ogłoszenia wezwania albo zbycia akcji ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Obowiązki określone powyżej nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa:

- w wyniku pierwszej oferty publicznej, albo
- w okresie trzech lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

Akcjonariusz nabywający akcje bez zadośćuczynienia powyższemu obowiązkowi ogłoszenia wezwania w związku z przekroczeniem progu 33% głosów nie może wykonywać prawa głosu z akcji będących przedmiotem danej czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu. Ponadto, na takiego akcjonariusza KNF może nałożyć karę pieniężną w kwocie do 1.000.000 zł.

Wezwanie na podstawie art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej

Zgodnie z regulacją zawartą w Ustawie o Ofercie Publicznej, przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki publicznej.

W przypadku, gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej 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 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku

podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Akcjonariusz, który w okresie sześciu miesięcy po przeprowadzeniu wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki publicznej, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki publicznej, które zostały nabyte od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeśli podmiot ogłaszający wezwanie i ta osoba postanowiły o obniżeniu ceny akcji. Regulacja ta ma zastosowanie odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej.

Jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, opisany powyżej obowiązek ogłoszenia wezwania albo zbycia akcji ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Brak obowiązków wynikających z art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej

Obowiązki wynikające z art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej (w tym przypadku art. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej nie stosuje się);
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, 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, z późn. zm.);
- 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 przypadków opisanych powyżej w odniesieniu do art. 73 ust 3 i 74 ust.5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Szczegółowe regulacje dotyczące wezwań na podstawie Ustawy o Ofercie Publicznej

Zgodnie z art. 76 Ustawy o Ofercie Publicznej w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 72 i art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane: (a) akcje innej spółki, (b) kwity depozytowe, (c) listy zastawne albo obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce. W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie po cenie ustalonej zgodnie ze szczegółowymi regulacjami Ustawy o Ofercie Publicznej, które zostały opisane poniżej.

Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na czternaście dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia, dołączając przy tym treść wezwania, KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje.

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje spółki publicznej jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu.

W okresie pomiędzy dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania: (a) podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania, (b) podmioty zależne od podmiotu obowiązującego do ogłoszenia wezwania, (c) podmiot dominujący wobec podmiotu obowiązującego do ogłoszenia wezwania, (d) podmioty będące stroną zawartego z podmiotem obowiązującym do ogłoszenia wezwania porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki:

- mogą nabywać akcje spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony,
- nie mogą zbywać akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania,
- nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Po ogłoszeniu wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki publicznej, której akcji wezwanie dotyczy, przekazują informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji - bezpośrednio pracownikom.

Po zakończeniu wezwania, podmiot który ogłosił wezwanie jest obowiązany zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

Po otrzymaniu zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania KNF może, najpóźniej na trzy dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż dwa dni. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania czynności wskazanych w żądaniu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania.

Regulacje dotyczące ceny akcji w wezwaniu

Cena akcji proponowana w wezwaniu ogłaszanym na podstawie art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej:

- w przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki publicznej są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od: (a) średniej ceny rynkowej z okresu sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo (b) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w lit. (a);
- w przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z punktem powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe - nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w wezwaniach, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może być również niższa od:

- najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo

- najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Cena akcji proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu trzech miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Cena proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z zasadami powołanymi powyżej, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

- W przypadku, gdy średnia cena rynkowa akcji ustalona zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o Ofercie znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:
- przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej;
- znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec;
- zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością;

podmiot ogłaszający wezwanie może zwrócić się do KNF z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1, ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej. KNF może udzielić zgody, o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy. KNF może w decyzji określić termin, w ciągu którego powinno nastąpić ogłoszenie wezwania po cenie wskazanej w decyzji.

KNF podaje do publicznej wiadomości treść decyzji w sprawie wniosku o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniających kryteriów art. 79 ust.1 pkt 1, ust 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, wraz z jej uzasadnieniem. W przypadku udzielenia przez KNF zgody, cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny określonej w decyzji KNF udzielającej zgody, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki publicznej, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Stanowisko zarządu spółki publicznej, której akcje są objęte wezwaniem, dotyczące ogłoszonego wezwania

Zgodnie z art. 80 Ustawy o Ofercie Publicznej zarząd spółki publicznej, której akcje są objęte wezwaniem, jest obowiązany, nie później niż na dwa dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, przekazać KNF oraz do publicznej wiadomości stanowisko dotyczące ogłoszonego wezwania wraz z podaniem podstaw tego stanowiska. Stanowisko zarządu spółki publicznej przedstawiane jest równocześnie przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników tej spółki, a w przypadku braku takiej organizacji - bezpośrednio pracownikom. Stanowisko zarządu spółki publicznej, oparte na informacjach podanych przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania w treści tego wezwania, zawiera w szczególności opinię dotyczącą wpływu wezwania na interes spółki publicznej, w tym zatrudnienie w tej spółce, strategicznych planów tego podmiotu wobec spółki publicznej i ich prawdopodobnego wpływu na zatrudnienie w tej spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności, jak również stwierdzenie, czy zdaniem zarządu spółki publicznej cena proponowana w wezwaniu odpowiada wartości godziwej tej spółki, przy czym dotychczasowe notowania giełdowe nie mogą być jedynym miernikiem tej wartości. W przypadku zasięgnięcia opinii zewnętrznego podmiotu (biegłego) na temat ceny akcji w wezwaniu, jak również w przypadku uzyskania opinii działających w spółce zakładowych organizacji zrzeszających pracowników tej spółki, spółka przekazuje również te opinie w formie raportu bieżącego.

Przymusowy wykup („squeeze-out”)

Zgodnie z artykułem 82 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariuszowi posiadającemu co najmniej 90% głosów w spółce przysługuje w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od akcjonariuszy mniejszościowych sprzedaży jemu wszystkich posiadanych przez nich akcji (tzw. *squeeze-out*). Przy obliczaniu liczby głosów w spółce bierze się również pod uwagę akcje posiadane przez podmioty zależne lub dominujące wobec akcjonariusza zgłaszającego żądanie oraz przez podmioty będące stronami porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki.

Ustawa przewiduje gwarancję minimalnej ceny, którą musi zapłacić akcjonariusz dokonujący przymusowego wykupu. Nie może ona być niższa niż średni kurs z ostatnich 3 lub 6 miesięcy notowań na giełdzie (w zależności od tego, który jest korzystniejszy dla akcjonariuszy mniejszościowych).

Z drugiej strony, zgodnie z art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusze mniejszościowi mają możliwość żądania, aby akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, wykupił ich akcje (tzw. *sell-out right*).

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

Przymusowy odkup („mandatory sell out”)

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

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

Pisemnemu żądaniu akcjonariusza są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia dotyczącego nabywania przez członków tego porozumienia akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki publicznej, o ile członkowie porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Termin na zadośćuczynienie żądaniu, o którym mowa w akapicie poprzedzającym, wynosi 30 dni od dnia jego zgłoszenia.

Cenę wykupu ustala się przy zastosowaniu niektórych przepisów Ustawy o Ofercie dotyczących ustalenia ceny akcji spółki publicznej w wezwaniu.

Podmioty objęte obowiązkami związanymi ze znacznymi pakietami akcji

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej przepisy tej ustawy dotyczące notyfikacji stanu posiadania, wezwań, przymusowego wykupu lub odkupu spoczywają:

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

- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej następuje w związku z posiadaniem akcji: (a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania pewnych czynności określonych w Ustawie o Obrocie, (b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 146, poz. 1546.) - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, (c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenie trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków; obowiązek ten może być wykonywany przez jedną ze stron porozumienia wskazaną przez strony porozumienia;
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa powyżej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej; obowiązek ten może być wykonywany przez jedną ze stron porozumienia wskazaną przez strony porozumienia.

Obowiązki określone w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

REGULACJE DOTYCZĄCE OCHRONY KONKURENCJI

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów z dnia 16 lutego 2007 r., zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Prezes UOKiK”), jeżeli w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia łączny ogólnoswiatowy obrót całych grup kapitałowych przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji przekracza równowartość 1 mld euro lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej całych grup kapitałowych przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji przekracza równowartość 50 mln euro. Jednakże nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji, jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola i jego przedsiębiorców zależnych nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln euro.

Art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przewiduje następujące zasady rządzące ustalaniem obrotu przedsiębiorców determinującego, czy istnieje obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji:

- na potrzeby ustalenia, czy przekroczony jest wyżej wspomniany próg 1 mld euro ogólnoswiatowego obrotu lub próg 50 mln euro obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uwzględnia się obrót grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorca przejmujący kontrolę oraz przedsiębiorca, nad którym kontrola jest przejmowana. Pod pojęciem grupy kapitałowej rozumie się wszystkich przedsiębiorców, którzy są kontrolowani w sposób bezpośredni lub pośredni przez jednego przedsiębiorcę, w tym również tego przedsiębiorcę.
- na potrzeby ustalenia, czy w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczony został wyżej wspomniany próg 10 mln euro obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uwzględnia się jedynie obrót przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola i jego przedsiębiorców zależnych.

Przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów są osoby będące przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy o swobodzie działalności gospodarczej, a także, między innymi, osoby fizyczne posiadające już kontrolę nad co najmniej jednym przedsiębiorcą, choćby same nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu Ustawy o swobodzie działalności gospodarczej - jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji dotyczy, między innymi, zamiaru przejęcia bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców w drodze nabycia lub objęcia akcji lub innych papierów wartościowych. W rozumieniu Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przejęciem kontroli są wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy lub
 - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji; albo
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;

- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 97 ust. 1 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 UOKiK decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Naruszenia tego przepisu nie stanowi, w myśl art. 98 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, 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.

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK. W przypadku, gdy przedsiębiorca nie osiągnął przychodu w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, Prezes UOKiK może ustalić karę pieniężną w wysokości do dwustukrotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw za ostatni miesiąc kwartału poprzedzającego dzień wydania decyzji. Ponadto, w przypadku niezgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji, jeżeli przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może nakazać w szczególności: podział połączonego przedsiębiorcy, zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy, zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują kontrolę. Prezes UOKiK może także nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw za ostatni miesiąc kwartału poprzedzającego dzień wydania decyzji, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji. Ponadto, Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50 mln euro, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie w zgłoszeniu zamiaru koncentracji podał nieprawdziwe dane.

Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw („**Rozporządzenie o kontroli**”).

Rozporządzenie o kontroli nakłada obowiązek zgłoszenia do Komisji Europejskiej koncentracji o wymiarze wspólnotowym, tzn. takich, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Transakcje podlegające zgłoszeniu do Komisji Europejskiej zwolnione są spod obowiązku zgłoszenia zamiaru koncentracji do Prezesa UOKiK.

Rozporządzenie o kontroli swoim zakresem obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany w strukturze kontroli nad przedsiębiorcą, w szczególności w wyniku przejęcia bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad przedsiębiorcą lub jego częścią (m.in. w drodze nabycia lub objęcia akcji lub innych papierów wartościowych) przez jednego lub więcej przedsiębiorców lub przez jedną lub więcej osób kontrolujących już co najmniej jednego przedsiębiorcę. W rozumieniu Rozporządzenia o kontroli przejęciem kontroli są wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na przedsiębiorcę.

Koncentracja przedsiębiorców posiada wymiar wspólnotowy (i tym samym wymaga zgłoszenia do Komisji Europejskiej) w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w ostatnim roku obrotowym wynosi więcej niż 5 mld euro, oraz

- (ii) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln euro,

chyba, że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskał w ostatnim roku obrotowym więcej niż dwie trzecie swoich obrotów przypadających na Wspólnotę Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja, która nie osiąga powyższych progów obrotu posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.5 mld euro,
- (ii) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich UE łączny obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,
- (iii) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich UE zakwalifikowanych w punkcie powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji przekracza 25 mln euro, oraz
- (iv) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji przekroczył w ostatnim roku obrotowym 100 mln euro,

chyba, że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskał w ostatnim roku obrotowym więcej niż dwie trzecie swoich obrotów przypadających na UE w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Zgodnie z art. 3 ust. 5 Rozporządzenia o kontroli, zgłoszenie nie jest jednak wymagane m.in., gdy:

- instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi na własny rachunek lub na rachunek innych osób, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorcy w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że:
 - nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorcy 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 (wyjątkowo okres ten może być przedłużony);
- działania określone powyżej przeprowadzane są przez holdingi finansowe (zdefiniowane w odrębnych przepisach prawa wspólnotowego), jednakże pod warunkiem, że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są zwłaszcza w kwestiach dotyczących mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorców, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji, a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorców.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Rozporządzenia o kontroli, przedsiębiorcy są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Komisję Europejską zgody na tę koncentrację lub do upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Jednakże naruszenia tego przepisu nie stanowi m.in. realizacja zgłoszonej Komisji publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji na podstawie zwolnienia udzielonego przez Komisję.

Zgodnie z art. 14 ust. 2 Rozporządzenia o kontroli, Komisja Europejska może nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości do 10% łącznych przychodów przedsiębiorcy w poprzednim roku obrotowym, jeżeli przedsiębiorca ten dokonał koncentracji bez zgody Komisji lub wbrew decyzji Komisji. Ponadto, zgodnie z art. 8 ust. 4 Rozporządzenia, w niektórych wypadkach, a w szczególności w przypadku dokonania koncentracji, która została zakazana, Komisja Europejska może nakazać odwrócenie skutków koncentracji, np. poprzez podział przedsiębiorcy lub zbycie całości lub części majątku, udziałów lub akcji.

OPODATKOWANIE

Podane niżej informacje mają charakter ogólny i nie stanowią kompletnej analizy. Przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji biznesowej w przedmiocie inwestycji w akcje Spółki, zaleca się skorzystanie z usług adwokatów, radców prawnych lub doradców podatkowych. Konsekwencje podatkowe poszczególnych operacji mają w pierwszym rzędzie zastosowanie do inwestorów będących polskimi rezydentami podatkowymi. W zakresie konsekwencji podatkowych dla inwestorów nie będących polskimi rezydentami podatkowymi, zalecana jest dodatkowa analiza w zakresie regulacji podatkowych kraju rezydencji podatkowej inwestora.

Niniejsze podsumowanie opisuje istotne skutki podatkowe związane z nabywaniem, posiadaniem i obrotem Akcjami w świetle prawa polskiego na dzień zatwierdzenia niniejszego Dokumentu Ofertowego. Niniejsze podsumowanie zostało oparte na polskich przepisach podatkowych obowiązujących na dzień zatwierdzenia niniejszego Dokumentu Ofertowego, jak również interpretacjach wydawanych przez właściwe organy podatkowe oraz orzeczeniach sądów administracyjnych.

Niniejsze podsumowanie ma charakter ogólny oraz nie stanowi pełnej i wyczerpującej analizy. W celu uzyskania bliższych informacji zaleca się uzyskanie porady doradcy podatkowego, adwokata lub radcy prawnego, aby potwierdzić wszelkie konsekwencje podatkowe związane z nabywaniem, posiadaniem i obrotem Akcjami.

Zasady opodatkowania dochodów z posiadania Akcji

Dochody z posiadania Akcji uzyskiwane przez krajowe osoby fizyczne podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Zgodnie z art. 3 ust. 1 i 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy), jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (posiadają w Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych) lub przebywają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym). Zgodnie z art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dywidendy oraz inne dochody (przychody) faktycznie uzyskane z posiadania Akcji przez takie osoby fizyczne podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem według stawki 19%. Podatek ten pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty jego uzyskania.

Powyższych dochodów nie łączy się z innymi dochodami uzyskanymi w trakcie roku podatkowego, opodatkowanymi na zasadach ogólnych, tj. według progresywnej skali podatkowej przewidzianej w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatek od dochodów opodatkowanych na podstawie art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych pobierany jest przez płatnika, tzn. podmiot, który wypłaca lub stawia do dyspozycji podatnika dywidendy oraz inne dochody (przychody) faktycznie uzyskane z akcji stanowiące dochód opodatkowany stawką zryczałtowaną. Płatnik zobowiązany jest przesłać do właściwego urzędu skarbowego roczną deklarację w terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym. Podatnicy nie są obowiązani do wykazania w składanym przez siebie rocznym zeznaniu podatkowym zryczałtowanego podatku pobranego przez płatnika.

Dochody z posiadania Akcji uzyskiwane przez krajowe osoby prawne

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne podlegają w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (nieograniczony obowiązek podatkowy), bez względu na miejsce ich osiągania, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dywidendy oraz inne dochody (przychody) faktycznie uzyskane z Akcji przez mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej osoby prawne i spółki kapitałowe w organizacji, a także jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej), opodatkowane są według zasad określonych w art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Stawka podatku wynosi 19%. W przypadku dywidend podstawą opodatkowania jest cała kwota otrzymanej dywidendy, bez możliwości jej pomniejszenia o koszty uzyskania.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatek od dywidend oraz innych dochodów (przychodów) faktycznie uzyskanych z Akcji pobierany jest przez płatnika, tzn. podmiot dokonujący wypłat należności z tego tytułu. Płatnik zobowiązany jest przesłać do właściwego urzędu skarbowego roczną deklarację w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym. Płatnik obowiązany jest ponadto przesłać podatnikom informacje o wysokości pobranego podatku, w terminie do siódmego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym podatek został pobrany.

Dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mogą być także zwolnione z podatku dochodowego w przypadku akcjonariuszy będących osobami prawnymi, którzy posiadają większe pakiety akcji na zasadach określonych poniżej.

Dochody z posiadania Akcji uzyskiwane przez osoby zagraniczne (osoby fizyczne i osoby prawne) nie podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Dywidendy oraz inne dochody faktycznie uzyskane z Akcji przez podmioty niemające siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania w Polsce, opodatkowane będą co do zasady według takich samych zasad jak dochody osób krajowych. Należy zaznaczyć, że zagraniczne spółki niemające osobowości prawnej będą podlegały opodatkowaniu na zasadach przewidzianych dla osób prawnych, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego państwa ich siedziby lub zarządu traktowane są jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania (art. 1 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jednakże, obok polskich przepisów wewnętrznych, w stosunku do dochodów wspomnianych powyżej osób zagranicznych zastosowanie będą mogły znaleźć postanowienia właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Należy zaznaczyć, że zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo zwolnienie z podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania, siedziby lub zarządu podatnika dla celów podatkowych poprzez uzyskanie od niego certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwy organ zagraniczny (art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Właściwy certyfikat rezydencji powinien zostać przedstawiony płatnikowi podatku dochodowego.

W terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, płatnicy są zobowiązani przesłać zagranicznym osobom fizycznym imienną informację o wysokości przychodu (dochodu). W stosunku do zagranicznych osób prawnych informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku przesyła się w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat. Osoby zagraniczne mogą dodatkowo indywidualnie żądać przesłania im stosownej informacji podatkowej w terminie 14 dni od wystąpienia ze stosownym wnioskiem.

Zwolnienie z podatku dochodowego dywidend oraz innych dochodów uzyskanych z Akcji przez krajowe i zagraniczne osoby prawne

Zgodnie z art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnione od podatku są dywidendy oraz inne dochody (przychody) faktycznie uzyskane z Akcji przez spółkę podlegającą opodatkowaniu od całości swoich dochodów w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego (bez względu na miejsce ich osiągania), jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- spółka uzyskująca dochody posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% wszystkich Akcji w kapitale spółki wypłacającej dywidendę,
- spółka uzyskująca dochody posiada Akcje w ilości określonej w pkt (1) powyżej nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Należy podkreślić, że zwolnienie ma również zastosowanie w przypadku, gdy wymagany okres dwóch lat upływa po dniu uzyskania dochodu. W wypadku jednak niedotrzymania powyższego warunku, spółka korzystająca ze zwolnienia będzie obowiązana do zapłaty podatku do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia wraz z odsetkami od zaległości podatkowych (obecnie 10,5% p.a.), oraz

- miejsce siedziby spółki uzyskującej dochody zostanie udokumentowane dla celów podatkowych certyfikatem rezydencji wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej (art. 26 ust. 1c pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przy założeniu spełnienia powyższych warunków, zwolnienie od podatku stosuje się również w sytuacji, gdy odbiorcą dywidend jest zagraniczny zakład (w rozumieniu art. 4a pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) spółki podlegającej opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągania) w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego. Istnienie zagranicznego zakładu powinno jednak zostać udokumentowane przez spółkę korzystającą ze zwolnienia zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa jej siedziby lub zarządu albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym zakład jest położony (art. 26 ust. 1c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dochody z obrotu akcjami – zasady opodatkowania

Dochody z obrotu akcjami uzyskiwane przez krajowe osoby fizyczne

Art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przewiduje możliwość zastosowania do dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych zryczałtowanej stawki podatku w wysokości 19%. Przepis art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych nie ma jednak zastosowania, jeżeli zbycie Akcji przez osobę fizyczną następuje w ramach prowadzonej przez tę osobę fizyczną działalności gospodarczej.

W odniesieniu do osób fizycznych dochód z odpłatnego zbycia Akcji ustalany jest jako różnica pomiędzy sumą przychodów z tego tytułu (tj. sumą wartości Akcji wynikającą z ceny zbycia, pomniejszoną o koszty odpłatnego zbycia) a kosztami uzyskania przychodów, rozumianymi jako wydatki na nabycie Akcji. Należy jednak zwrócić uwagę, że jeżeli wartość wyrażona w cenie określonej w umowie odpłatnego zbycia będzie, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiegała od wartości rynkowej Akcji, organ podatkowy może ją zakwestionować. Zgodnie z art. 30b ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli nie jest możliwa identyfikacja zbywanych papierów wartościowych, to należy przyjąć, że kolejno są to odpowiednio papiery wartościowe poczynając od nabytych najwcześniej (FIFO), przy czym zasadę tę stosuje się odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych, na którym ulokowane są Akcje.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnicy obowiązani są wykazać w odrębnym zeznaniu podatkowym uzyskane w danym roku dochody z tytułu odpłatnego zbycia Akcji i obliczyć należny podatek dochodowy (przy czym należy podkreślić, że za przychód z tytułu odpłatnego zbycia Akcji uważa się przychód należny, nawet jeżeli nie został on faktycznie otrzymany, co wpływa na moment powstania dochodu). Powyższe zeznanie należy złożyć w terminie do 30 kwietnia roku następnego po danym roku podatkowym (w tym samym terminie należy również wpłacić obliczony podatek).

Co do zasady, podstawą sporządzenia zeznania rocznego powinny być informacje przekazywane podatnikom w trybie art. 39 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. W odniesieniu do dochodów z odpłatnego zbycia Akcji brak jest natomiast obowiązku poboru podatku przez płatnika oraz obowiązku odprowadzania zaliczek na podatek w trakcie roku podatkowego.

Należy ponadto zaznaczyć, że zgodnie z art. 9 ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych o wysokość straty poniesionej w roku podatkowym z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych można obniżyć dochód uzyskany z tego źródła (źródło to obejmuje, w szczególności, przychody z odpłatnego zbycia Akcji oraz innych papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym, że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty.

Dochody z obrotu akcjami uzyskiwane przez krajowe osoby prawne

Dochody z odpłatnego zbycia Akcji uzyskiwane przez mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej osoby prawne i spółki kapitałowe w organizacji, a także inne jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek: cywilnych, jawnych, partnerskich, komandytowych, komandytowo-akcyjnych), będą podlegały ogólnym zasadom opodatkowania wynikającym z Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. opodatkowane będą według

podstawowej stawki podatkowej w wysokości 19%, łącznie z innymi dochodami uzyskanymi w trakcie roku podatkowego, na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

W odniesieniu do osób prawnych przychód z odpłatnego zbycia Akcji ustalany jest jako wartość Akcji wynikającą z ceny zbycia. Należy jednak zwrócić uwagę, że jeżeli wartość wyrażona w cenie określonej w umowie odpłatnego zbycia nie zostanie określona na warunkach rynkowych, tj. będzie, bez uzasadnionej przyczyny, znacząco odbiegać od wartości rynkowej Akcji, organ podatkowy może ją zakwestionować. Przy odpłatnym zbyciu Akcji wydatki na ich nabycie będą kosztem uzyskania przychodu z tego zbycia, zmniejszającym podstawę opodatkowania.

Dochody z obrotu akcjami uzyskiwane przez osoby zagraniczne

Zagraniczni posiadacze Akcji (tzn. podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania w Polsce) będą podlegać opodatkowaniu w Polsce z tytułu odpłatnego zbycia Akcji jedynie w stosunku do dochodów (przychodów) uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Przychód ze sprzedaży Akcji na GPW jest uważany za uzyskany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Dochody osób zagranicznych będą opodatkowane według takich samych zasad jak dochody osób krajowych. Należy jednak zaznaczyć, że zagraniczne spółki niemające osobowości prawnej będą podlegały opodatkowaniu na zasadach przewidzianych dla osób prawnych, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego państwa ich siedziby lub zarządu traktowane są jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania (art. 1 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jednakże, oprócz polskich przepisów wewnętrznych, zasady opodatkowania osób zagranicznych będą wynikały z odpowiednich umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, a także z odpowiednich przepisów zagranicznych. Zazwyczaj umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania stanowią, iż zyski ze sprzedaży papierów wartościowych mogą być opodatkowane tylko w państwie, w którym sprzedawca ma miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd. Nie dotyczy to jednak przypadków, gdy osoba zagraniczna posiada w Polsce zakład w rozumieniu właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a dochody z odpłatnego zbycia Akcji mogłyby zostać przypisane temu zakładowi. Wówczas bowiem dochody te będą opodatkowane w Polsce tak jak dochody osób krajowych. Należy ponadto zaznaczyć, że zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową zostało wyraźnie uzależnione od udokumentowania rezydencji podatkowej podatnika poprzez przedstawienie płatnikowi odpowiedniego certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej (art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Podatek od czynności cywilnoprawnych pobierany jest od umów sprzedaży lub zamiany praw, jeżeli prawa te są wykonywane na terytorium Polski lub, jeżeli są wykonywane za granicą, ale nabywca jest polskim rezydentem podatkowym i czynność została dokonana na terytorium Polski.

Stawka podatku od sprzedaży Akcji wynosi 1%. Właściwa kwota podatku powinna zostać zapłacona w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, tj. od dnia dokonania czynności. Obowiązek zapłaty podatku od czynności cywilnoprawnych przy umowie sprzedaży obciąża nabywcę. W przypadku umowy zamiany Akcji, obydwie strony transakcji są solidarnie odpowiedzialne za jego uiszczenie.

Zwolnione z podatku od czynności cywilnoprawnych są między innymi umowy sprzedaży maklerskich instrumentów finansowych (między innymi Akcji) firmom inwestycyjnym (między innymi domom maklerskim lub bankom prowadzącym działalność maklerską), bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

Podatek od spadków i darowizn

Opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn podlegają w Polsce tylko osoby fizyczne. Co do zasady, podatkowi temu będzie podlegać nabycie Akcji w drodze spadku lub darowizny, przy czym

kwota podatku zależy będzie od stopnia pokrewieństwa lub powinowactwa, lub też innego stosunku pomiędzy darczyńcą/spadkodawcą a obdarowanym/spadkobiercą. Nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych przez osoby najbliższe (małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę) jest zwolnione od podatku, pod warunkiem złożenia w określonym terminie stosownego zgłoszenia właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego. Powyższe zwolnienie stosuje się, jeżeli w chwili nabycia nabywca posiadał obywatelstwo polskie lub obywatelstwo jednego z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) - stron umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub miał miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium takiego państwa.

Kwestia odpowiedzialności za potrącanie podatków u źródła przez Emitenta

Zgodnie z art. 30 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał ciążących na nim obowiązków obliczenia, pobrania i wpłacenia podatku organowi skarbowemu, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany, lecz niewpłacony. Powyższej regulacji nie stosuje się jednak, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo, jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W takim przypadku organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

Wskazanie czy papiery wartościowe będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu

Niniejszy Dokument Ofertowy został sporządzony w związku z zamiarem Emitenta, aby Akcje Dopuszczane zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym GPW. Emitent złoży wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW po zatwierdzeniu niniejszego Dokumentu Ofertowego oraz Dokumentu Podsumowującego przez KNF oraz po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii M.

Intencją Zarządu jest złożenie wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW niezwłocznie po zatwierdzeniu Dokumentu Ofertowego i Dokumentu Podsumowującego oraz po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii M, tak aby pierwsze notowanie Akcji Dopuszczonych odbyło się w październiku – listopadzie 2009 r.

Papiery wartościowe Spółki nie są dopuszczone do obrotu na żadnym rynku regulowanym ani rynku równoważnym.

Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie wtórnym

Nie występują podmioty posiadające wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży (*bid* i *offer*).

Stabilizacja

Spółka nie planuje podjęcia działań stabilizujących cenę Akcji Dopuszczanych.

INNE INFORMACJE

Publikacja Prospektu

W okresie ważności Dokumentu Rejestracyjnego, niniejszy Dokument Ofertowy jak również Dokument Rejestracyjny wraz z danymi aktualizującymi jego treść oraz Dokument Podsumowujący będą udostępnione do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki: www.asseco-see.com

Koszty emisji

Sporządzenie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych Emitenta.

Spółka szacuje, że łączna wysokość kosztów związanych z wprowadzeniem Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW wyniesie około 1.960.000zł, na którą składają się w szczególności koszty wynagrodzenia audytora, doradców prawnych, akcji promocyjnej, koszt sporządzenia Prospektu oraz inne koszty.

Interesy osób zaangażowanych

Do osób zaangażowanych w emisję w związku z dopuszczeniem Akcji Dopuszczanych do obrotu należą:

1. **CC Group sp. z o.o.** – Doradca Finansowy;
2. **Dewey&LeBoeuf Grzesiak sp.k.** – Doradca Prawny który doradzał w kwestiach prawnych związanych z dopuszczeniem Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW. Dewey&LeBoeuf Grzesiak sp.k. brała udział w sporządzaniu rozdziałów Prospektu wskazanych w oświadczeniach zawartych w Dokumencie Rejestracyjnym oraz na stronie 8 Dokumentu Ofertowego;
3. **Ernst & Young Audit sp. z o.o.** – Biegły Rewident badający skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki.

Wyżej wymienione osoby nie posiadają żadnych papierów wartościowych Emitenta.

Wedle najlepszej wiedzy Emitenta wyżej wymienione osoby, nie mają bezpośredniego ani też pośredniego interesu ekonomicznego, który zależy od dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW. Według najlepszej wiedzy Emitenta, u ww. osób nie występuje konflikt interesów związany z dopuszczeniem Akcji Dopuszczanych do obrotu.

DEFINICJE

O ile kontekst nie wskazuje inaczej, w niniejszym Dokumencie Ofertowym obowiązują następujące definicje:

Akcje Dopuszczane	25.770.009 akcji zwykłych na okaziciela serii D, 956.447 akcji zwykłych na okaziciela serii E, 1.475.509 akcji zwykłych na okaziciela serii F, 2.708.378 akcji zwykłych na okaziciela serii G, 1.062.030 akcji zwykłych na okaziciela serii H, 1.770.609 akcji zwykłych na okaziciela serii I, 1.714.209 akcji zwykłych na okaziciela serii J, 4.590.470 akcji zwykłych na okaziciela serii K, 2.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L oraz 4.810.880 akcji zwykłych na okaziciela serii M.
Asseco Poland S.A., Asseco Poland	Asseco Poland S.A., spółka akcyjna z siedzibą w Rzeszowie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000033391
Asseco South Eastern Europe, Asseco South Eastern Europe S.A., Asseco SEE, ASEE, Spółka, Emitent	Asseco South Eastern Europe Spółka Akcyjna z siedzibą w Rzeszowie – emitent akcji oferowanych na podstawie niniejszego Prospektu
Czynniki Ryzyka	Ryzyka opisane w Rozdziale „Czynniki ryzyka”
Doradca Finansowy	CC Group sp. z o.o., z siedzibą przy ul. Zielnej 41/43, Warszawa
Doradca Prawny	Dewey&LeBoeuf Grzesiak spółka komandytowa, z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000007110
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
EFTA	Europejskie Stowarzyszenie Wolnego Handlu EFTA (European Free Trade Association)
EUR, euro	Jednostka monetarna Unii Europejskiej
Grupa, Grupa Kapitałowa, Grupa Kapitałowa Asseco SEE	Grupa Asseco South Eastern Europe S.A. w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.
Giełda Papierów Wartościowych, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
KDPW, Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy w rozumieniu ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity: Dz.U. z 2001 r., Nr 17, poz. 209, ze zm.)
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. ordynacja podatkowa (tekst jednolity – Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60 ze zm.)
Państwo członkowskie	Państwo należące do Unii Europejskiej

PLN, zł, złoty	Złoty - jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Prospekt, Prospekt Emisyjny	Prospekt emisyjny, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce, oraz akcjach sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie, na który składają się niniejszy Dokument Ofertowy oraz sporządzone przez Spółkę Dokument Podsumowujący i Dokument Rejestracyjny
Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki	Rada Nadzorcza spółki Asseco South Eastern Europe S.A.
Regulamin Giełdy, Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych, Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie
Rozporządzenie o kontroli	Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw
Rozporządzenie o Prospekcie, Rozporządzenie	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. U. UE L 215, str. 3 z 2004 r.)
Rozporządzenie o Rynku	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 14 października 2005 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. Nr 206, poz. 1712)
Spółki Zależne	Pexim d.o.o. Beograd z siedzibą w Belgradzie (Serbia), Antegra d.o.o. z siedzibą Belgradzie (Serbia), Arbor Informatika d.o.o. z siedzibą w Rijeci (Chorwacja), Logos d.o.o. z siedzibą w Zagrzebiu (Chorwacja), Pexim Cardinfo d.o.o. z siedzibą w Belgradzie (Serbia), FIBa Software S.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia) oraz Net Consulting S.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)
Statut, Statut Emitenta, Spółki, Statut ASEE	Statut spółki Asseco South Eastern Europe S.A.
Swap	Transakcja na podstawie której ASEE przeprowadziła konsolidację Grupy i nabyła mniejszościowe pakiety udziałów (akcji) w Spółkach Zależnych od Wspólników/Akcjonariuszy Mniejszościowych Spółek Zależnych i od Asseco Poland SA, wskutek czego Spółka stanie się 100% udziałowcem wszystkich Spółek Zależnych (za wyjątkiem Net Consulting, w której 1 udział pozostał w posiadaniu Asseco Poland S.A. z uwagi na szczególne uregulowania prawa rumuńskiego).

UE	Unia Europejska, związek państw – członków Wspólnot Europejskich zawarty na podstawie Traktatu o Unii Europejskiej (podpisany w 1992 r. w Maastricht, wszedł w życie 1 listopada 1993 r.); obecnie 27 państw (Belgia, Dania, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Luksemburg, Niemcy, Portugalia, Włochy, Wielka Brytania, od 1995 r. – Austria, Finlandia i Szwecja, od 2004 roku – Cypr, Czechy, Estonia, Polska, Litwa, Łotwa, Malta, Słowacja, Słowenia i Węgry; 2007: Bułgaria, Rumunia)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 ze zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity – Dz. U. z 2000 r., Nr 14, poz. 176 ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity – Dz. U. z 2000 r., Nr 54, poz. 654 ze zm.)
Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych	Dražen Pehar, Emir Memić, Boris Nanut, Renato Rubeša, Marinko Čulina, Biber d.o.o., Isokissa d.o.o., Krilab d.o.o., Hardbit d.o.o., Goran Vučković, Aragorn d.o.o., Grigore-Remus Dorobantu, Catalin-Radu Georgian, Adriana-Gratiela Bailescu, Dragos Serban Stan, Ion C. Coltan, Alexandru Visan, SRMI INVEST d.o.o., MINI INVEST d.o.o., Liatrix d.o.o., I4-INVENTION d.o.o.
WZ, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Emitenta, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie spółki Asseco South Eastern Europe S.A.
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd spółki Asseco South Eastern Europe S.A.

EMITENT

Asseco South Eastern Europe S.A.

ul. Armii Krajowej 80
35-307 Rzeszów

DORADCA PRAWNY

Dewey&LeBoeuf Grzesiak sp. k.

ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

DORADCA FINANSOWY

CC Group sp. z o.o.

Capital Communication Group

ul. Zielna 41/43
00-108 Warszawa