Prospekt emisyjny

CAPITAL PARTNERS

akcji zwykłych na okaziciela Serii A, Serii B oraz obligacji zwykłych na okaziciela I Emisji

Capital Partners Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Żelaznej 67/28. Adres głównej strony Internetowej - www.capital-partners.pl.

Na podstawie niniejszego Prospektu wprowadza się do publicznego obrotu 500 000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1 zł każda, serii A, od 1 500 000 do 2 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz od 50 000 do 300 000 obligacji na okaziciela I Emisji o wartości nominalnej 100 zł.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest:
- 2 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o jednostkowej wartości nominalnej 1 zł każda oraz
- 300 000 obligacji na okaziciela I Emisji o jednostkowej wartości nominalnej 100 zł.

Cena emisyjna akcji Serii B

	Cena emisyjna (zł)	Prowizja subemitentów i inne koszty (zł)	Rzeczywiste wpływy emitenta lub wprowadzającego (zł)
Na jednostkę* **Razem***	1,00 **1 500 000,00**	0,01 **10 500,00**	0,99 **1 489 500,00**
Na jednostkę** **Razem****	1,00 **2 000 000,00**	0,01 **11 000,00**	0,99 **1 989 000,00**

(*) Dla emisji 1 500 000 Akcji serii B, (**) Dla emisji 2 000 000 Akcji serii B

Cena emisyjna obligacji I Emisji

	Cena emisyjna (zł)	Prowizja subemitentów i inne koszty (zł)	Rzeczywiste wpływy emitenta lub wprowadzającego (zł)
Na jednostkę	100,00	0,55	99,45
Razem	**30 000 000,00**	**165 000,00**	**29 835 000,00**

Subskrypcja Akcji serii B przeprowadzana jest na zasadzie wykonania prawa poboru. Terminem ustalenia prawa poboru jest 31 maja 2002 roku. Subskrypcja rozpocznie się 10 czerwca 2002 roku i zakończy 14 czerwca 2002 roku. Zapisy na akcje, w drodze realizacji prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy rozpoczną się 10 czerwca 2002 roku i zakończą 14 czerwca 2002 roku. W przypadku gdy po upływie terminu złożenia zapisów w ramach realizacji prawa poboru nie wszystkie akcje zostaną subskrybowane, Zarząd przydzieli pozostałe akcje według własnego uznania po cenie emisyjnej, zgodnie z art. 436 §4 Ksh.

Przydział akcji nastąpi w dniu 17 czerwca 2002 roku.

Subskrypcja Obligacji I Emisji rozpocznie się 3 czerwca 2002 r. i zakończy 4 czerwca 2002 r. Zapisy na obligacje będą przyjmowane od 3 czerwca 2002 r. do 4 czerwca 2002 r. Cena emisyjna jest równa wartości nominalnej i wynosi 100,00 złotych za jedną Obligację. Przydział Obligacji zostanie dokonany przez Zarząd Spółki w dniu 5 czerwca 2002 roku. Podstawę przydziału Obligacji stanowić będą prawidłowo złożone i w pełni opłacone przez inwestorów zapisy. Przydział Obligacji będzie miał charakter uznaniowy. Emitent może nie dokonać przydziału Obligacji na rzecz danego inwestora lub dokonać przydziału mniejszej liczby Obligacji niż wskazana w zapisie. Prawa i obowiązki wynikające z Obligacji oraz terminy i zasady wykupu są opisane w pkt. 3.2 Prospektu.

Zestawienie danych odsetkowych dla Obligacji I Emisji

Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Ilość dni w okresie odsetkowym	Data ustalenia prawa do odsetek	Dzień płatności odsetek	ilość dni w roku wypłaty odsetek
06-06-02 06-06-03	05-06-03 05-06-04	365 366	29-05-03 28-05-04	12-06-03 11-06-04	365 366

Zarówno przeprowadzenie subskrypcji Akcji serii B jak i subskrypcji Obligacji I Emisji nie nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową.

Papiery wartościowe Emitenta nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Zarząd Emitenta zamierza wprowadzić akcje serii A i B oraz Obligacje I Emisji do obrotu na regulowanym rynku nieurzędowym prowadzonym przez Centralną Tabelę Ofert, w terminie do 31 lipca 2002 roku.

Do głównych czynników ryzyka należą: ryzyko niedojścia do skutku emisji Obligacji, ryzyko braku historii Emitenta, ryzyko braku wpływu nabywających Obligacje I Emisji na zarządzanie Spółką, ryzyko inwestycyjne, ryzyko związane z zarządzaniem spółkami, ryzyko braku dywersyfikacji, ryzyko braku możliwości dalszego finansowania, ryzyko niskiej płynności na rynku niepublicznym, ryzyko związane z posiadaniem niezainwestowanych środków, ryzyko niepodjęcia uchwał dotyczących nowej emisji akcji, ryzyko braku możliwości pozyskania nowych projektów inwestycyjnych, ryzyko kadry, ryzyko niedopuszczenia papierów wartościowych emitowanych przez Spółkę do obrotu na CeTO, ryzyko niskiej płynności papierów wartościowych na rynku CeTO. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w punkcie 1.2 niniejszego Prospektu.

Wprowadzenie Akcji serii A i B oraz Obligacji I Emisji do publicznego obrotu odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w prospekcie. Prospekt niniejszy jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

Wprowadzenie Akcji serii A i B oraz Obligacji I Emisji do publicznego obrotu odbywa się w trybie art. 63 ust. 1 pkt 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, poprzez złożenie w Komisji Papierów Wartościowych i Giełd zawiadomienia o emisji. Zawiadomienie takie zostało złożone 30 kwietnia 2002. Najpóźniej na 16 dni przed dniem rozpoczęcia Subskrypcji papierów wartościowych, tj. do dnia 18 maja 2002 roku, Komisja może zgłosić sprzeciw wobec wprowadzenia Akcji serii A i B oraz Obligacji I Emisji do publicznego obrotu w takim trybie. Zgłoszenie sprzeciwu powoduje uchylenie skutków zawiadomienia i nakłada obowiązek uzyskania zgody Komisji na wprowadzenie Akcji serii A i B oraz Obligacji I Emisji do publicznego obrotu. W związku z powyższym Emitent nie występował o uzyskanie zgody Komisji na wprowadzenie Akcji serii A i B oraz Obligacji I Emisji do publicznego obrotu.

TAURO INVEST
Doradca finansowy

AmerBrokers SA
Dom Maklerski
Oferujący

Oferującym Akcje serii B oraz Obligacje I Emisji w publicznym obrocie jest Dom Maklerski AmerBrokers S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Ostrobramska 101.

Prospekt został sporządzony w Warszawie na dzień 30 kwietnia 2002 r. Informacje zawarte w Prospekcie zostały zaktualizowane wg stanu na dzień 13 maja 2002 r.

Termin ważności Prospektu upływa z dniem przydziału Akcji serii B, przy czym subskrypcja Akcji serii B oraz Obligacji I Emisji powinna zakończyć się terminie podanym w art. 74 Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi tj, dnia 28 lutego 2003 roku.

Prospekt i jego skrót będą udostępnione do publicznej wiadomości nie później niż 7 dni roboczych przed rozpoczęciem subskrypcji Obligacji I Emisji a jednocześnie, co najmniej na 2 tygodnie przed dniem rozpoczęcia Subskrypcji Akcji serii B, a także w trakcie ich trwania w siedzibie Emitenta w Warszawie przy ul. Żelaznej 67/28, Centrum Informacyjnym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie przy ul. Mazowieckiej 13, siedzibie Centralnej Tabeli Ofert S.A. w Warszawie przy ul. Leszno 14, siedzibie Domu Maklerskiego AmerBrokers S.A. w Warszawie przy ul. Ostrobramskiej 101, oraz dodatkowo w formie elektronicznej w sieci Internet na stronie www.c-p.pl. Skrócona wersja Prospektu zostanie opublikowana w dzienniku „Prawo i Gospodarka".

Spis treści

1 Podsumowanie i czynniki ryzyka 1
2 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie 10
3 Dane o emisji 16
4 Dane o emitencie 38
5 Dane o działalności emitenta 40
6 Oceny i perspektywy rozwoju emitenta 42
7 Dane o organizacji emitenta, osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz znacznych akcjonariuszach 44
8 Sprawozdania finansowe 49
9 Załączniki 59

Rozdział 1
Podsumowanie i czynniki ryzyka

1.1 Najważniejsze informacje dotyczące Emitenta

1.1.1 Specyfika i charakter działalności Emitenta

Emitent jest nowo założoną spółką, której podstawowym celem działalności jest inwestowanie w inne spółki (spółki portfelowe) w celu osiągnięcia zysków. Realizacja tego celu odbywać się będzie poprzez aktywne uczestnictwo w procesach związanych z restrukturyzacją firm, doradztwem w zakresie finansowania, budowaniem prawidłowych relacji właścicielskich. Przy kooperacji ze spółkami stanowiącymi przedmiot inwestycji Capital Partners przewidywana jest długofalowa współpraca zakończona wyjściem z inwestycji, z wykorzystaniem rynku kapitałowego.

W procesie budowania wartości spółek portfelowych Capital Partners S.A. nie będzie zorientowana na maksymalizację zysków bieżących oraz ich redystrybucję w postaci dywidendy. Inwestycje będą miały charakter kapitałowy a ewentualne pożyczki będą krótkoterminowe.

1.1.2 Podstawowe produkty, towary lub usługi i rynki działalności

Podstawowym produktem Capital Partners S.A. będzie dostarczanie instrumentu finansowego typu venture capital dla małych i średnich przedsiębiorstw. Emitent definiuje venture capital jako finansowanie dostarczane spółkom poprzez objęcie akcji lub udziałów w kapitale zakładowym poparte umową inwestycyjną szczegółowo regulującą relacje między akcjonariuszami (udziałowcami). Dodatkowym elementem odróżniającym ten instrument finansowy od np. kredytu bankowego jest pomoc w zakresie zarządzania spółkami oraz aktywne wspieranie zarządów w osiąganiu wyznaczonych celów biznesowych.

Planowane przez Emitenta fazy inwestowania w spółki portfelowe:

a. Finansowanie prac badawczo rozwojowych aż do powstania produktów w postaci finalnej;
b. Finansowanie procesu uruchomienia przedsiębiorstwa;
c. Finansowanie wprowadzania na rynek nowych produktów, zwiększanie zdolności produkcyjnych istniejących spółek;
d. Finansowanie rozwoju spółek w szerokim zakresie;
e. Finansowanie wzrostu spółek poprzez fuzje i przejęcia;
f. Finansowanie restrukturyzacji przedsiębiorstw.

Emitent planuje również oferowanie innych produktów finansowych związanych z działalnością venture capital takich jak:

a. Finansowanie fuzji i przejęć;
b. Finansowanie zakupów menedżerskich (MBO/MBI);
c. Finansowanie zakupów spółek wspomagane długiem (LBO);
d. Finansowanie wydzielania zorganizowanej części przedsiębiorstwa (Spin-off).

Fundusze typu venture capital rozwinęły się w USA w latach 50 jako forma inwestycji w przedsięwzięcia innowacyjne, które nie mogły pozyskać finansowania od banków. Dzięki tej formie finansowania małe firmy np. Dell, Intel, Xerox stały się liderami biznesu o globalnym zasięgu. Opracowania Amerykańskie wskazują również na ogromy wpływ funduszy venture capital na powstawanie nowych miejsc pracy oraz na rozwój gospodarczy.

Capital Partners planuje finansowanie projektów innowacyjnych w zakresie:

1. Produktu;
2. Technologii wytwarzania;
3. Modelu podejścia do rynku;

niezależnie od branży w jakiej działa przedsiębiorstwo.

W początkowym okresie będą to inwestycje w spółki informatyczne wytwarzające oprogramowanie lub dysponujące niszowymi technologiami o dużej wartości dodanej.

Docelowym modelem wyjścia z inwestycji będzie wprowadzanie spółek na rynek publiczny. Emitent przewiduje również inne modele wyjścia z inwestycji takie jak:

a. Fuzje z innymi spółkami portfelowymi;
b. Sprzedaż pakietu akcji inwestorowi strategicznemu;
c. Sprzedaż akcji pozostałym właścicielom spółki;
d. Sprzedaż akcji innemu funduszowi venture capital;
e. Likwidacja spółki;
f. Sprzedaż akcji kierownictwu spółki.

Capital Partner S.A. zamierza być funduszem inwestycyjnym o charakterze „venture capital" z wartością dodaną nastawionym na budowanie wartości spółek portfelowych poprzez dostarczanie środków finansowych oraz wspomaganie ich w niżej wymienionych zakresach:

Sprzedaż

Emitent zamierza wspierać spółki portfelowe w budowaniu działów sprzedaży, w zdobywaniu nowych rynków zbytu oraz we współpracy z kluczowymi klientami.

Marketing

Emitent będzie wspierał zarządy w budowaniu strategii marketingowych, w procesie budowania marki oraz działalności Public Realations.

Wprowadzanie kontrolingu finansowego

Zdecydowana większość spółek technologicznych nie jest w stanie dokładnie określić rentowności pojedynczych kontraktów oraz linii produktowych. Emitent wspomoże spółki we wprowadzaniu zaawansowanych systemów zarządzania finansami.

Zarządzanie strategiczne

Capital Partners będzie wspierał zarządy spółek portfelowych w opracowywaniu krótko i średnio terminowych strategii rozwoju. Dodatkowo co pół roku odbywać się będzie weryfikacja założeń przyjętej strategii.

Przygotowanie rocznych biznes planów

Emitent będzie wspomagał zarządy w opracowywaniu rocznych biznes planów, które stanowić będą bazę do oceny rozwoju spółki, realizacji założeń strategicznych oraz weryfikacji modelu biznesowego.

Szkolenia

Emitent planuje organizowanie kwartalnych spotkań szkoleniowych dla kluczowych osób ze spółek portfelowych prowadzonych przez znanych ekspertów w obszarach finansów, zarządzania strategicznego, budowania wartości oraz rynku kapitałowego.

Emitent planuje inwestycje w spółki innowacyjne nie wyróżniając rynków, na których zamierza działać.

1.1.3 Plany i przewidywania w zakresie czynników wpływających na przyszłe wyniki

a) Możliwość pozyskiwania finansowania. Emitent planuje w przyszłości pozyskać finansowanie projektów inwestycyjnych poprzez emisje akcji, obligacji zamiennych na akcje lub papierów dłużnych. Istnieje ryzyko, że po okresie wysokich wycen spółek innowacyjnych i rozczarowaniu inwestorów z tym związanych spółka może mieć trudności z pozyskaniem nowych źródeł finansowania.

b) Sytuacja gospodarcza mająca wpływ na tempo rozwoju spółek portfelowych. Spowolnienie wzrostu gospodarczego może powodować opóźnienia w realizacji wymaganych przez inwestorów stóp zwrotu na inwestycjach, co może skutkować trudnościami w pozyskiwaniu środków na kolejne inwestycje.

c) Projekty inwestycyjne spełniające założenia strategii inwestycyjnej. Przyszły rozwój Emitenta związany jest z podażą odpowiednio dobrych jakościowo projektów inwestycyjnych. Oficjalnie publikowane statystyki dotyczące nowych spółek wskazują na małą ilość powstających przedsiębiorstw innowacyjnych.

d) Pozyskanie profesjonalnej kadry. Emitent planuje zatrudniać osoby z doświadczeniem w branży venture capital. Kluczowe jest stworzenie systemu motywacyjnego opartego o plan opcji menedżerskich, który będzie zmniejszał ryzyko odejść kluczowych pracowników.

e) Jakość zarządzania i monitoringu spółek portfelowych. Nadzór i zarządzanie spółkami portfelowymi ma kluczowe znaczenie dla osiągania oczekiwanych przez zarząd i inwestorów stóp zwrotu z zainwestowanego kapitału. Emitent planuje wprowadzić złożony system monitoringu kluczowych parametrów finansowych spółek portfelowych, który pozwoli na wczesne wykrywanie potencjalnych problemów oraz ocenę bieżącej pracy zarządów.

1.1.4 Opis strategii i rozwoju emitenta

Strategia rozwoju Emitenta jest, ze względu na charakter działalności ściśle związana ze strategią inwestycyjną. Poniżej przedstawione są: założenia strategii inwestycyjnej, strategia inwestycyjna na najbliższe lata oraz plany inwestycyjne do końca bieżącego roku.

Założenia strategii inwestycyjnej:

a) Branża: Inwestycje w spółki technologiczne i innowacyjne niezależnie od branży. W początkowym okresie rozwoju będą to spółki informatyczne;

b) Wielkość inwestycji w spółkę portfelową: Od 0,5 mln PLN do 15 mln PLN;

c) Struktura właścicielska: Emitent planuje nabywanie większościowych pakietów akcji (udziałów). W przypadku posiadania pakietu mniejszościowego Emitent będzie dążył do zagwarantowania sobie możliwości powoływania większości członków Rady Nadzorczej.

Strategia inwestycyjna na najbliższe lata zakłada:

a) inwestycje w podmioty tworzące oprogramowanie dla przedsiębiorstw użyteczności publicznej oraz administracji państwowej,

b) inwestycje w niszowych integratorów aplikacji oraz systemów informatycznych,

c) inwestycje w spółki produkujące urządzenia elektroniki użytkowej,

d) tworzenie nowych spółek innowacyjnych.

Emitent zidentyfikował podmioty opisane w punktach a)-d) a z wieloma przeprowadził wstępne rozmowy nt. potencjalnych inwestycji.

Kluczowym czynnikiem umożliwiającym realizację strategii rozwoju jest możliwość pozyskania finansowania. Realizacja projektów inwestycyjnych przewidzianych na rok 2002 wymaga około 30 mln PLN.

Plany inwestycyjne do końca bieżącego roku:

- Nabycie 60% akcji integratora systemów, którego sprzedaż i zysk netto za ostatni rok obrotowy wynoszą odpowiednio: 132 mln PLN i 2,7 mln PLN;
- Nabycie 51% akcji niszowego integratora aplikacyjnego, którego sprzedaż i zysk netto z ostatni rok obrotowy wynoszą odpowiednio 10 mln PLN, 400 tys. PLN;

- Nabycie około 30% akcji integratora aplikacyjnego wytwarzającego własne aplikacje, którego sprzedaż i zysk netto za ostatni rok wynoszą odpowiednio 28 mln PLN, 1,6 mln PLN;
- Nabycie pakietu kontrolnego w spółce zajmującej się integracją systemów archiwizacji danych;
- Nabycie pakietu kontrolnego w spółce specjalizującej się w budowaniu sieci komputerowych, w szczególności sieci bezprzewodowych;
- Nabycie pakietów kontrolnych w trzech podmiotach tworzących oprogramowanie mobile-commerce.

1.1.5 Wskazanie osób zarządzających Emitentem i akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Zarząd Emitenta

Arkadiusz Śnieżko – Prezes Zarządu,

Adresy osoby zarządzającej Spółką objęty jest wnioskiem o niepublikowanie i zamieszczony w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie".

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na podstawie listy akcjonariuszy biorących udział w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Capital Partners w dniu 30 kwietnia 2002 roku następujące podmioty posiadały co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

Tabela 1. Podmioty posiadające co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, wg. stanu na dzień 30 kwietnia 2002

Nazwa (nazwisko) akcjonariusza	Procent głosów na Walnym Zgromadzeniu
Paweł Bala	50%
Arkadiusz Śnieżko	50%

Adresy akcjonariuszy będących osobami fizycznymi objęte są wnioskiem o niepublikowanie i zamieszczone w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie".

1.2 Czynniki powodujące wysokie ryzyko dla nabywcy papieru wartościowego

1.2.1 Czynniki związane z działalnością Emitenta

Ryzyko niedojścia do skutku emisji Obligacji

Środki finansowe pozyskane z emisji Obligacji stanowić będą podstawę uruchomienia i prowadzenia działalności przez Capital Partners. Umożliwią dokonywanie inwestycji w akcje i udziały spółek i w efekcie realizacje strategicznych celów. W przypadku niedojścia do skutku emisji Obligacji, tzn. subskrybowania mniej niż 50 000 sztuk, nie będzie możliwe prowadzenie podstawowej działalności. Nabywcy Akcji serii B muszą brać pod uwagę, że niedojście do skutku emisji Obligacji może spowodować efekt w postaci konieczności albo ustalenia nowych możliwości pozyskania koniecznych środków albo likwidacji Spółki z racji niemożności prowadzenia podstawowej działalności.

Ryzyko braku historii Emitenta

W związku z faktem, że Spółka została założona 12 kwietnia 2002 roku (data aktu notarialnego) nie są dostępne dane pozwalające na ocenę historycznych dokonań Emitenta. Z tego względu ocena możliwości zrealizowania założeń inwestycyjnych nabywców papierów wartościowych bazuje jedynie na przewidywaniach i prognozach Zarządu.

Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że brak możliwości oceny historii Emitenta oraz duża zależność osiąganych wyników od zrealizowania założeń przyszłych projektów powoduje, iż inwestycja w papiery wartościowe Spółki obarczona jest zwiększonym ryzykiem.

Ryzyko braku wpływu nabywających Obligacje I Emisji na zarządzanie Spółką.

Osoby nabywające Obligacje I Emisji powinny wziąć pod uwagę fakt, że na środkach pochodzących z ich emisji spoczywa główny ciężar finansowania działalności Spółki. Jednocześnie w związku z faktem, że nabywają oni papiery wierzycielskie a nie udziałowe nie będą im przysługiwać prawa korporacyjne dające możliwość wpływania na działanie Spółki oraz podejmowane przez nią decyzje.

Ryzyko inwestycyjne

Jednym z kluczowych procesów biznesowych Emitenta jest podejmowanie decyzji inwestycyjnych. Wybór spółek portfelowych ma kluczowe znaczenie dla rozwoju Capital Partners. Przy tego typu działalności podjęcie niewłaściwych decyzji będzie rzutowało na sytuację ekonomiczną Emitenta w dużo większym stopniu niż w przypadku spółek, działających w innych branżach.

Nabywcy papierów wartościowych muszą być świadomi, że osiągnięcie przez nich planowanej rentowności inwestycji jest silnie uzależnione od trafności decyzji inwestycyjnych Emitenta.

W celu zmniejszenia ryzyka decyzji inwestycyjnych obecni akcjonariusze dołożą wszelkich starań, aby powołać do Rady Nadzorczej przedstawicieli instytucji finansowych z wieloletnim doświadczeniem w zakresie inwestowania oraz pracownicy naukowi znanych uczelni ekonomicznych.

Ryzyko związane z zarządzaniem spółkami

W związku z faktem, że podstawę działalności będzie stanowiło zarządzanie spółkami oraz przeprowadzenie w nich programów restrukturyzacji, występuje ryzyko niepowodzenia tych procesów. Może to być spowodowane na przykład poprzez zaistnienie negatywnych zdarzeń o charakterze operacyjnym, podjęcia błędnych decyzji strategicznych, nie otrzymania pełnych informacji o spółce czy też niewłaściwego zarządu.

Emitent będzie dążył do zmniejszenia ryzyka nadzoru nad inwestycjami poprzez np. zagwarantowanie sobie w statucie większości w Radach Nadzorczych, uzyskanie prawa veta odnośnie kluczowych decyzji związanych z zaciąganiem zobowiązań, zmianami w zarządach, itp. Ponadto Emitent przewiduje, że do prac w Radach Nadzorczych delegowani będą ludzie o wysokich kwalifikacjach i doświadczeniu, wprowadzający do pracy Rady wartość dodaną.

Ryzyko braku dywersyfikacji

Emitent będzie wyposażony w stosunkowo niewielki kapitał, szczególnie w zestawieniu z faktem, że projekty inwestycyjne zakładające kapitałowe zaangażowanie w spółkę, w wielkości umożliwiającej faktyczną kontrolę.

Sytuacja taka wymuszać będzie brak możliwości pełnej dywersyfikacji ryzyka na szereg spółek. Przy posiadanych środkach w portfelu Emitenta może znajdować się najwyżej kilka spółek, co powoduje, że w przypadku niepowodzenia jednej z nich wpływ takiego zdarzenia na sytuacje Emitenta będzie niezwykle duży. W skrajnych wypadkach może to doprowadzić do zachwiania płynności i braku możliwości realizacji praw z Obligacji i w efekcie do upadłości.

Ryzyko braku możliwości dalszego finansowania

Po dokonaniu inwestycji, w procesie restrukturyzacyjnym, udział w którym stanowić ma faktyczną podstawę działalności Emitenta, może zachodzić potrzeba dalszego dofinansowywania spółek. W przypadku braku możliwości finansowania z posiadanych środków może zachodzić konieczność uzyskania dalszego finansowania z zewnątrz.

Ze względu na dużą dźwignię finansową uzyskanie takiego finansowania może być utrudnione, co doprowadzić może do zaniechania procesów restrukturyzacyjnych i w efekcie do znacznego obniżenia wartości aktywów.

Ograniczeniu tego ryzyka sprzyjać będzie utrzymywanie poziomu środków płynnych niezaangażowanych w inwestycje.

Ryzyko niskiej płynności na rynku niepublicznym

W związku z dokonywaniem przez Spółkę inwestycji na rynku niepublicznym, który charakteryzuje się bardzo niską płynnością, może pojawić się w Spółce problem wyjścia z inwestycji.

Ze względu na fakt, iż Spółka w swojej strategii określa, że głównym sposobem wyjścia będzie rynek publiczny, ryzyko to dotyczyć będzie nielicznych przypadków. W przypadku jednak konieczności dokonania takiej transakcji może pojawić się ryzyko nieuzyskania założonej ceny, a co za tym idzie rentowności inwestycji.

Ryzyko związane z posiadaniem niezainwestowanych środków

W związku z faktem, że nie wszystkie środki będą zainwestowane w akcje bądź udziały spółek pojawi się konieczność zagospodarowywania wolnych środków. W przypadku Emitenta, gdzie większość aktywów finansowana będzie emisja Obligacji I Emisji, może pojawić się ryzyko, że koszty obsługi obligacji będą wyższe niż przychody finansowe. Utrzymująca się dłużej taka sytuacja, szczególnie w przypadku znacznego udziału wolnych środków w ogóle środków może doprowadzić do załamania finansowego i niewypłacalności.

Ryzyko niepodjęcia uchwał dotyczących nowej emisji akcji

W związku z faktem, że Obligacje I Emisji nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa ani obligacjami zamiennym na akcje istnieje ryzyko, że w okresie życia Obligacji nie zostanie podjęta przez Walne Zgromadzenie uchwała dotycząca nowej emisji, bądź podjęta uchwała nie będzie wyłączać prawa poboru nowych akcji dla dotychczasowych akcjonariuszy, co uniemożliwi obligatariuszom realizacje przyznanego im prawa do objęcia nie mniej niż 80% wyemitowanych akcji.

Sytuacja taka została przewidziana poprzez zagwarantowanie obligatariuszom otrzymania, przy braku możliwości realizacji prawa, o którym mowa powyżej, premii przy wykupie, jednakże świadczenie to może być z punktu widzenia Inwestora nieekwiwalentne. Emitent zwraca uwagę, że na podstawie Uchwały nr 1 NWZ z dnia 30 kwietnia 2002 roku o emisji Obligacji, Obligatariuszom nie przysługują żadne roszczenia do objęcia nowych emisji akcji Emitenta oraz roszczenia do dodatkowego odszkodowania.

Ryzyko braku możliwości pozyskania nowych projektów inwestycyjnych

Powodzenie przedsięwzięcia Emitenta zależy od możliwości pozyskania atrakcyjnych spółek rokujących dobrze na przyszłość i spełniających kryteria strategiczne przy korzystnych cenach.

Pozyskanie takich projektów może być trudne, szczególnie ze względu na fakt iż zainteresowanie tego typu inwestycjami przejawiają inne podmioty tak krajowe jak i zagraniczne. Ponadto, ze względu na ogólną dekoniunkturę gospodarczą sytuacja wielu spółek jest trudna i mogą one nie spełniać postawionych przez Emitenta wymagań co do możliwości przeprowadzenia skutecznego programu naprawczego.

Ryzyko kadry

Ze względu na charakter działalności Emitenta niezwykle istotne dla sukcesu prowadzonych działań jest pozyskanie odpowiednio przygotowanej kadry. Spółka planuje przyjęcie osób z doświadczeniem w zakresie „venture capital". Aby ograniczyć efekt wpływu kadry przewidywane jest wprowadzenie procedur inwestycyjnych, które w maksymalny sposób uniezależnia podejmowanie kluczowych decyzji od decyzji indywidualnych osób.

Ryzyko niedopuszczenia papierów wartościowych emitowanych przez Spółkę do obrotu na CeTO

Emitent zamierza wprowadzić Akcje serii B oraz Obligacje I Emisji do obrotu na regulowanym rynku nieurzędowym prowadzonym przez Centralną Tabelę Ofert. Dopuszczenie do notowań na CeTO, związane jest z decyzją Rady Nadzorczej CeTO. W przypadku gdyby nie zostały spełnione warunki określone w Regulaminie CeTO papiery wartościowe Emitenta mogą zostać nie dopuszczone do obrotu na tym rynku.

W takiej sytuacji osoby nabywające te papiery wartościowe muszą liczyć się ze znacznym ograniczeniem płynności tych papierów. W szczególności istotny jest fakt, że co do zasady, z nielicznymi wyjątkami, obrót

papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu dokonywany jest na rynku regulowanym (art. 89 Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie).

Ryzyko niskiej płynności papierów wartościowych na rynku CeTO

Obecnie Akcje Capital Partners posiadane są jedynie przez dwóch akcjonariuszy. Nowa emisja spowoduje rozszerzenie tego kręgu, jedynie w wypadku gdy dotychczasowi akcjonariusze nie skorzystają z przysługującego im prawa poboru. Nawet jednak w przypadku poszerzenia grona akcjonariuszy należy liczyć się z tym, że ilość inwestorów nie zapewni pełnej płynności akcji na CeTO. Inwestorzy muszą więc wziąć pod uwagę, że może pojawić się trudność w zbyciu posiadanych przez siebie walorów po akceptowalnej cenie oraz, że mogą pojawić się przypadkowe duże wahania cen spowodowane transakcjami o bardzo małym wolumenie.

Powyższe uwagi dotyczą w analogiczny sposób Obligacji I Emisji.

1.2.2 Czynniki związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko rynku kapitałowego

Przyjęta strategia Spółki zakłada, że zakończenie inwestycji w daną spółkę, bądź realizacja zysku odbywać się będzie przy wykorzystaniu rynku regulowanego – Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie bądź CeTO. Z tego względu występuje silna korelacja pomiędzy możliwością osiągania zamierzonych zysków z koniunkturą panującą na rynku.

Ryzyko zmiany przepisów

Czynnikiem ryzyka mogącym wpłynąć na działalność Emitenta są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów w zakresie prawa podatkowego czy też z zakresu prawa papierów wartościowych lub przepisów normujących działanie spółek mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Emitenta.

Ryzyko gospodarcze

Sytuacja gospodarcza w Polsce wpływać będzie na możliwość osiągania zysków przez spółki będące w portfelu Emitenta. Niekorzystne kształtowanie się warunków prowadzenia działalności gospodarczej będzie wpływało na szanse powodzenia programów wdrażanych w spółkach. Z tych względów sytuacja gospodarcza ma silny wpływ na osiąganie zamierzonych przez Emitenta celów. W celu zapobieżenia, bądź ograniczenia wystąpienia tych ryzyk Emitent przy analizach dotyczących poszczególnych projektów brać będzie pod uwagę prognozy dotyczące przyszłej sytuacji gospodarczej.

Ryzyko stopy procentowej

Ze względu na dużą dźwignię finansową na jakiej działa Spółka, jej wyniki ekonomicznie są silnie uzależnione od poziomu stóp procentowych. Zmiany stóp mogą silnie rzutować na koszt zadłużenia Spółki i w efekcie na jej wynik ekonomiczny. Dodatkowo spółki, które będą stanowiły inwestycje Capital Partners także, w przypadku posiadania istotnego zadłużenia, będą podatne na te zmiany. W przypadku negatywnego kształtowania się stop procentowych – ich wzrostu – efekt negatywny będzie się więc kumulować.

1.3 Wybrane dane finansowe, dotyczące Emitenta

Poniżej przedstawiono informacje na temat wybranych danych finansowych, za okres od daty aktu notarialnego tj. 12 kwietnia 2002 roku do dnia zarejestrowania Spółki w dniu 29 kwietnia 2002 roku.

- przychody ze sprzedaży 0,0 zł
- zysk (stratę) na działalności operacyjnej 0,0 zł
- zysk (stratę) brutto 0,0 zł
- zysk (stratę) netto 0,0 zł
- aktywa razem 500 000,0 zł
- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 0,0 zł
- zobowiązania długoterminowe 0,0 zł
- zobowiązania krótkoterminowe 0,0 zł
- kapitał własny (aktywa netto) 500 000,0 zł
- kapitał zakładowy 500 000,0 zł
- liczbę akcji 500 000
- zysk (stratę) na jedną akcję zwykłą 0,0 zł
- rozwodniony zysk (stratę) na jedną akcję zwykłą 0,0 zł
- zadeklarowaną lub wypłaconą dywidendę na jedną akcję 0,0 zł

1.4 Wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań emitenta

W związku z faktem, że Spółka znajduje się w początkowym etapie rozwoju i na dzień sporządzenia Prospektu trwała krócej niż miesiąc nie jest możliwe określenie większości czynników umożliwiających ocenę efektywności gospodarczej i zdolności regulowania zobowiązań Emitenta. Fakt ten został wskazany jako jeden z czynników ryzyka.

Poniżej zostały podane wskaźniki zgodnie z wymogami Rozporządzenia o Prospekcie z zaznaczeniem, które z nich, ze względu na fakt krótkiego istnienia Emitenta, nie mogą zostać podane.

stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału	nie dotyczy
stopa zwrotu z aktywów	nie dotyczy
rentowność sprzedaży	nie dotyczy
stopa wypłaty dywidendy	nie dotyczy
wskaźnik zadłużenia kapitałów	0,00%

1.5 Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi i emitowanym przez niego papierom wartościowym

Emitent nie zlecił dokonania i ogłoszenia przez wyspecjalizowane instytucje oceny ryzyka inwestycyjnego związanego z papierami wartościowymi Spółki lub ze zdolnością kredytową Emitenta. Emitentowi nie jest także wiadomo o zlecaniu sporządzenia i ogłoszenia takich ocen przez osoby trzecie oraz nie są znane takie oceny sporządzone na zlecenie innych osób.

1.6 Cele emisji

Emisja Akcji Serii B, jak i Obligacji I Emisji ma na celu wyposażenie Spółki w środki niezbędne do prowadzenia podstawowej działalności, jaką jest lokowanie w akcje i udziały spółek znajdujących się w kręgu jej preferencji inwestycyjnych.

Spółka planuje pozyskać 2 mln PLN z emisji Akcji serii B oraz 30 mln PLN z emisji Obligacji I Emisji.

Wszystkie środki z emisji będą służyć temu celowi.

W przypadku pozyskania mniejszych środków Emitent nie zamierza pozyskiwać dodatkowego finansowania i zainwestuje w mniejszą liczbę spółek.

Ze względu na fakt, iż bezpośrednio po emisji może nie być możliwe ulokowanie 100% środków, jak też fakt, że pełne zaangażowanie może być obarczone zbyt dużym ryzykiem, czasowo środki będą lokowane w dłużne instrumenty Skarbu Państwa oraz deponowane na rachunkach bankowych. Spółka nie wyklucza też innych możliwości zagospodarowania wolnych (nie ulokowanych w akcje bądź udziały) środków, pod warunkiem uzyskania korzystnych i zgodnych z przyjętymi w Spółce wymogami, relacji rentowności do ryzyka.

Obecnie Emitent lokalizuje i analizuje projekty inwestycyjne pod kątem możliwości zainwestowania w nie środków z emisji. W opinii Zarządu, w krótkim czasie po przeprowadzeniu emisji Akcji serii B i Obligacji I Emisji możliwe będzie ulokowanie do 60% środków w przedsięwzięcia zgodne ze strategią Spółki i charakteryzujące się akceptowalną stopą zwrotu.

W przypadku poprzednio realizowanej emisji akcji serii A, będącej emisją założycielską środki z emisji są wykorzystywane na finansowanie bieżącej działalności.

1.7 Wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie

Nie przewiduje się możliwości zmiany celu w jakim przeprowadzane są emisje Akcji serii B i Obligacji I Emisji.

1.8 Podstawowe czynniki mające wpływ na cenę emisyjną Akcji Serii B oraz zasady ustalenia tej ceny

Ze względu na fakt, iż pomiędzy emisją akcji serii A i serii B występuje krótki odstęp czasowy, w którym Spółka, ze względu na swój charakter prowadzi działalność zdecydowanie ograniczonej formie, akcjonariusze zdecydowali o przeprowadzeniu emisji akcji po cenie równej cenie nominalnej, tzn. 1 zł. Cena ta jest równa cenie po jakiej akcje serii A były obejmowane przez założycieli.

1.9 Informacja o zabezpieczeniu Obligacji I Emisji

Obligacje I Emisji są niezabezpieczone. Emitent nie planuje ustanowienia zabezpieczeń Obligacji.

Rozdział 2
Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie

2.1 Informacje dotyczące Emitenta

Firma Emitenta

„Capital Partners" Spółka Akcyjna. Spółka może używać skróconej nazwy: „Capital Partners S.A."

Siedziba, adres i dane telekomunikacyjne

Siedziba:	Warszawa
Adres:	Żelazna 67/28
Telefon:	(48-22) 620 62 58
Fax:	(48-22) 620 62 58
Internet:	www.c-p.pl, www.capital-partners.pl
e-mail:	cp@capital-partners.pl
KRS:	00000110394

Osoba fizyczna działająca w imieniu Emitenta

Arkadiusz Śnieżko - Prezes Zarządu

Adres osoby działającej w imieniu Emitenta objęty jest wnioskiem o niepublikowanie i zamieszczony w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie".

Odpowiedzialność Emitenta, jako sporządzającego Prospekt dotyczy wszystkich informacji zawartych w Prospekcie.

Oświadczenie o odpowiedzialności

Oświadczam, że informacje zawarte w prospekcie są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami prawa, a także, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą, nie istnieją, poza ujawnionymi w prospekcie, istotne zobowiązania Emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Emitenta oraz osiągane przez niego wyniki finansowe.

Arkadiusz Śnieżko
Prezes Zarządu

2.2 Informacje dotyczące podmiotów sporządzających prospekt

2.2.1 Informacje dotyczące Emitenta

Firma Emitenta

„Capital Partners" Spółka Akcyjna. Spółka może używać skróconej nazwy: „Capital Partners S.A."

Siedziba, adres i dane telekomunikacyjne

Siedziba:	Warszawa
Adres:	Żelazna 67/28
Telefon:	(48-22) 620 62 58
Fax:	(48-22) 620 62 58
Internet:	www.c-p.pl, www.capital-partners.pl
e-mail:	cp@capital-partners.pl
KRS:	00000110394

Osoba fizyczna działająca w imieniu Emitenta

Arkadiusz Śnieżko - Prezes Zarządu

Adres osoby działającej w imieniu Emitenta objęte są wnioskiem o niepublikowanie i zamieszczone w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie".

Odpowiedzialność Emitenta, jako sporządzającego Prospekt dotyczy wszystkich informacji zawartych w Prospekcie.

Oświadczenie osoby odpowiedzialnej za informacje zawarte w prospekcie

Oświadczam, że prospekt został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami.

Arkadiusz Śnieżko
Prezes Zarządu

2.2.2 Informacje dotyczące AmerBrokers

Firma

Dom Maklerski AmerBrokers Spółka Akcyjna.
Dom maklerski może używać skróconych nazw: „Dom Maklerski AmerBrokers S.A.".

Siedziba, adres i dane telekomunikacyjne

Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Ostrobramska 101; 04-041 Warszawa
Telefon:	(48-22) 672 47 48
Fax:	(48-22) 672 48 30
Internet:	www.amerbrokers.pl
e-mail:	abrok@amerbrokers.pl
REGON	016314619-00011
NIP	113223846
KRS	33351

Osoby fizyczne działające w imieniu podmiotu

Jacek Jaszczołt - Prezes Zarządu

Dariusz Ostrowski - Kierownik Wydziału Rynku Pierwotnego

Adresy osób działających w imieniu Domu Maklerskiego AmerBrokers SA objęte są wnioskiem o niepublikowanie i zamieszczone w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie".

Odpowiedzialność AmerBrokers S.A., jako sporządzającego Prospekt, dotyczy wyłącznie informacji zawartych w następujących punktach Prospektu:

- Rozdział II pkt. 2.2.2, 2.4
- Rozdział III pkt. 3.1.10, 3.2.12

Opis powiązań AmerBrokers oraz osób fizycznych działających w imieniu AmerBrokers z Emitentem

Poza umową o oferowanie Akcji serii B i Obligacji I Emisji z dnia 30 kwietnia 2002 roku oraz faktem, że Spółka posiada w AmerBrokers rachunek papierów wartościowych i rachunek pieniężny nie występują powiązania między Oferującym a Emitentem.

Nie występują powiązania osób fizycznych działających w imieniu Oferującego a Emitentem.

Oświadczenie o odpowiedzialności

Niniejszym, działając w imieniu Domu Maklerskiego AmerBrokers S.A., oświadczamy, że Dom Maklerski AmerBrokers S.A. ponosi odpowiedzialność za wskazane powyżej części Prospektu oraz że Prospekt w tej części sporządzony został z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz, że wg naszej najlepszej wiedzy, informacje zawarte w tych punktach Prospektu są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

Jacek Jaszczołt
Prezes Zarządu

Dariusz Ostrowski
Kierownik Wydziału Rynku Pierwotnego

2.3 Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Firma

BDO Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Siedziba, adres i dane telekomunikacyjne

Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-676 Warszawa, ul. Postępu 12
Telefon:	(022) 543 16 00
Fax:	(022) 543 16 01
Internet:	office@bdo.pl
e-mail:	www.bdo.pl

Podstawa uprawnień:

BDO Polska Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 523.

Osoby fizyczne działające w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Hanna Sztuczyńska - Członek Zarządu

Osoby fizyczne dokonujące badania sprawozdań finansowych Emitenta:

Maria Szkatulska - Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 9476/7096

Informacja o miejscu zamieszkania osoby fizycznej działającej w imieniu podmiotu uprawnionego do badań sprawozdań finansowych Emitenta oraz osoby fizycznej dokonującej badania sprawozdań finansowych Emitenta została objęta wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie."

Odpowiedzialność wyżej wymienionych osób jest ograniczona do następujących części Prospektu:

- Rozdział 2, pkt. 2.3;
- Rozdział 8 - opinia podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych Emitenta.

Opis powiązań BDO Polska Sp. z o.o. z Emitentem:

Pomiędzy BDO Polska Sp. z o.o. a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, strukturalne, kapitałowe ani umowne poza następującymi umowami:

- Umowa z dnia 24 kwietnia 2002 roku, której przedmiotem jest sporządzenie części finansowej prospektu emisyjnego i udział w postępowaniu przed KPWiG oraz zbadanie jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 12 kwietnia 2002 roku do 28 kwietnia 2002 roku.

Nie występują powiązania osób fizycznych działających w imieniu BDO Polska Sp. z o.o. a Emitentem.

Oświadczenie osoby działającej w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Niniejszym oświadczam, że BDO Polska Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych został wybrany przez Emitenta zgodnie z przepisami prawa oraz BDO Polska Sp. z o.o. spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu.

Hanna Sztuczyńska
W imieniu BDO Polska
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Podmiotu wpisanego na listę podmiotów uprawnionych
Do badania sprawozdań finansowych pod nr ewid. 523

Oświadczenie osoby działającej na rzecz podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Niniejszym oświadczam, że spełniamy warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu sprawozdań finansowych Emitenta.

Maria Szkatulska
Biegły Rewident
nr ewid. 9476/7096

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych badającego sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta

W imieniu BDO Polska Sp. z o.o. oświadczamy, że przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za okres od 12 kwietnia do 28 kwietnia 2002 roku Emitenta zawartego w niniejszym Prospekcie. Badanie to zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Na podstawie przeprowadzonego badania wyraziliśmy opinię o prawidłowości, rzetelności i jasności sprawozdania finansowego Emitenta. Pełna treść opinii zamieszczona jest w Rozdziale 8 niniejszego Prospektu.

Na podstawie przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Maria Szkatulska
Biegły Rewident
nr ewid. 9476/7096

Hanna Sztuczyńska
W imieniu BDO Polska
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Podmiotu wpisanego na listę podmiotów uprawnionych
Do badania sprawozdań finansowych pod nr ewid. 523

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu i na rzecz podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o dostosowaniu sprawozdań finansowych do wymogów Rozporządzenia o Prospekcie

Oświadczamy, że zakres danych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym Emitenta zawartych w niniejszym Prospekcie jest zgodny z wymogami Rozporządzenia o prospekcie.

Maria Szkatulska
Biegły Rewident
nr ewid. 9476/7096

Hanna Sztuczyńska
W imieniu BDO Polska
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Podmiotu wpisanego na listę podmiotów uprawnionych
Do badania sprawozdań finansowych pod nr ewid. 523

2.4 Informacje dotyczące podmiotu oferującego papiery wartościowe objęte Prospektem

Firma

Dom Maklerski AmerBrokers Spółka Akcyjna.
Dom maklerski może używać skróconych nazw: „Dom Maklerski AmerBrokers S.A.".

Siedziba, adres i dane telekomunikacyjne

Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Ostrobramska 101; 04-041 Warszawa
Telefon:	(48-22) 672 47 48
Fax:	(48-22) 672 48 30
Internet:	www.amerbrokers.pl
e-mail:	abrok@amerbrokers.pl
REGON	016314619-00011
NIP	113223846
KRS	33351

Osoby fizyczne działające w imieniu podmiotu

Jacek Jaszczołt - Prezes Zarządu

Dariusz Ostrowski - Kierownik Wydziału Rynku Pierwotnego

Adresy osób działających w imieniu Domu Maklerskiego AmerBrokers SA objęte są wnioskiem o niepublikowanie i zamieszczone w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie".

Odpowiedzialność AmerBrokers S.A., jako sporządzającego Prospekt, dotyczy wyłącznie informacji zawartych w następujących punktach Prospektu:

- Rozdział II pkt. 2.2.2, 2.4
- Rozdział III pkt. 3.1.10, 3.2.12

Opis powiązań AmerBrokers oraz osób fizycznych działających w imieniu AmerBrokers z Emitentem

Poza umową o oferowanie Akcji serii B i Obligacji I Emisji z dnia 30 kwietnia 2002 roku oraz faktem, że Spółka posiada w AmerBrokers rachunek papierów wartościowych i rachunek pieniężny nie występują powiązania między Oferującym a Emitentem.

Nie występują powiązania osób fizycznych działających w imieniu Oferującego a Emitentem.

Oświadczenie o odpowiedzialności

Oświadczamy, że Oferujący dołożył należytej zawodowej staranności przy przygotowaniu i przeprowadzeniu wprowadzania papierów wartościowych do publicznego obrotu.

Jacek Jaszczołt
Prezes Zarządu

Dariusz Ostrowski
Kierownik Wydziału Rynku Pierwotnego

Rozdział 3
Dane o Emisji

3.1 Oferta akcji serii B

3.1.1 Dane o emitowanych papierach wartościowych

Na podstawie Prospektu do publicznego obrotu wprowadzanych jest od 1 500 000 do 2 000 000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł. każda. Akcje serii B stanowić będą od 66,66% do 80% wszystkich akcji Emitenta w podwyższonym kapitale zakładowym. Akcje serii B są akcjami zwykłymi na okaziciela. Nie jest z nimi związany obowiązek dodatkowych świadczeń. Nie występują ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji serii B ani zabezpieczenia lub świadczenia dodatkowe związane z Akcjami serii B.

Tabela 2. Oferowane papiery wartościowe – Akcje Serii B

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba (w szt.)	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna (w zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływy Emitenta (w zł)
1	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**	**7= (2*4)-6**
W przypadku emisji 1 000 000						
Seria B *na jednostkę*	1	1,00	1,00	0,00	0,01	0,99
Razem	**1.500.000**	**1.500.000,00**	**1.500.000,00**	0,00	10.500,00	1.489.500,00
W przypadku emisji 2 000 000						
Seria B *na jednostkę*	1	1,00	1,00	0,00	0,01	0,99
Razem	**2.000.000**	**2.000.000,00**	**2.000.000,00**	**0,00**	**11.000,00**	**1.989.000,00**

3.1.2 Szacunkowe łączne koszty emisji

Poniżej przedstawiono szacunkowe koszty emisji przy założeniu emisji akcji serii B na poziomie 2 000 000 sztuk.

Koszty emisji Akcji serii B

Wyszczególnienie	*Koszty w tys. zł*
Koszty sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztu doradztwa	7,0
Szacunkowy koszt promocji planowanej oferty	0,0
Koszty wynagrodzenia subemitentów	0,0
Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty	4,0
Razem	**11,0**

Koszty emisji Akcji serii B zostaną zaliczone do kosztów finansowych.

3.1.3 Podstawa prawna emisji

Zgodnie z przepisami KSH organem uprawnionym do podejmowania uchwały w sprawie zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji jest walne zgromadzenie (art. 430 §1 KSH).

Podstawą prawną akcji emisji serii B jest uchwała nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 kwietnia 2002, zgodnie z którą:

„…

§1. *Podwyższa się kapitał zakładowy o kwotę od 1.500.000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) złotych do 2.000.000 (słownie: dwa miliony) złotych w drodze emisji od 1.500.000 (słownie: jeden milion*

pięćset tysięcy) do 2.000.000 (słownie: dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B, każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty.

§2. Walne Zgromadzenie ustala cenę emisyjną akcji serii B na 1(jeden) złoty za jedną akcję.

§3. Akcje nowej emisji zostaną pokryte wkładami pieniężnymi i zostaną w całości opłacone przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

§4. Z akcjami niniejszej emisji nie będą związane żadne szczególne uprawnienia.

§5. Akcje nowej emisji będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od roku obrotowego rozpoczętego od dnia zarejestrowania Spółki.

§6. Niniejsze podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze publicznej subskrypcji zamkniętej.

§7. Dniem, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji jest 31 maja 2002 roku (dzień prawa poboru).

§8. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd do ustalenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji, jak również do dokonywania wszelkich czynności, nieuregulowanych niniejszą uchwałą, zmierzających do wprowadzenia akcji nowej emisji do publicznego obrotu. Zobowiązuje się Zarząd do złożenia przed zgłoszeniem do rejestru oświadczenia o wysokości objętego kapitału oraz rejestracji niniejszego podwyższenia kapitału zakładowego.

…"

Stosownie do §9 powyższej uchwały zmieniono §7 ust. 1 Statutu Spółki nadając mu brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych i nie więcej niż 2.500.000,00 (dwa miliony pięćset tysięcy) złotych i dzieli się na akcje o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, w tym:

a) 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000001 do 500000,

b) od 1.500.000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) do 2.000.000 (słownie: dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do 2000000"

§10 powołanej uchwały stanowi ponadto, że zmiana Statutu Spółki wchodzi w życie z dniem rejestracji emisji akcji Serii B.

Na podstawie delegacji zawartej w §8 powyższej uchwały Zarząd Emitenta w dniu 13 maja 2002 podjął uchwałę określająca szczegółowe warunki emisji akcji serii B.

3.1.4 Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji serii B przez dotychczasowych akcjonariuszy

Obecnym akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa, jako że nie zostało ono wyłączone uchwałą Walnego Zgromadzenia dotyczącą emisji Akcji Serii B.

3.1.5 Dywidenda

Akcje Serii B będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dywidendy przypadającej za rok 2002. Zwraca się uwagę, że decyzja o wypłacie dywidendy leży w wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego podział zysku za dany rok obrachunkowy.

3.1.6 Prawa i obciążenia związane z Akcjami Serii B

Prawa związane z akcjami serii B określone są w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych oraz w Statucie Spółki i obejmują w szczególności niżej opisane.

1. Prawo zbywania akcji serii B (art. 337 Kodeksu Spółek Handlowych),
2. Prawo do dywidendy oznaczające prawo do udziału zysku wypracowanym przez Spółkę w ciągu roku obrotowego w części przeznaczonej przez Walne Zgromadzenie do podziału (art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych). Posiadacze akcji serii B mają prawo do udziału w zysku Spółki proporcjonalnie do wartości nominalnej posiadanych akcji. Walne Zgromadzenie może w całości lub w części wyłączyć zysk od podziału.

3. Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika oraz prawo do głosowania na zgromadzeniu (art. 412 Kodeksu Spółek Handlowych). Każda akcja serii B daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest złożenie w Spółce imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisane akcje serii B, co najmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia i dokonanie przez ten podmiot blokady akcji serii B na okres trwania Walnego Zgromadzenia (art. 11 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).
4. Prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji serii B w razie podwyższenia kapitału spółki akcyjnej (prawo poboru). Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego, lub odrębnej uchwały Walnego Zgromadzenia wyłączającej dotychczasowych akcjonariuszy (art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych). W każdym przypadku wyłączenia prawa poboru może nastąpić w interesie Spółki, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia i wymaga podjęcia uchwały większością czterech piątych głosów oddanych.
5. Prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału akcyjnego (art. 400 Kodeksu Spółek Handlowych). Żądanie takie składane jest Zarządowi, a w wypadku gdy w ciągu dwóch tygodni od przedstawienia Zarządowi takiego żądania, Zarząd nie zwoła zgromadzenia, akcjonariusz może wystąpić z wnioskiem do sądu o upoważnienie do zwołania Walnego Zgromadzenia.
6. Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na warunkach określonych w art. 422-424 Kodeksu Spółek Handlowych w drodze powództwa o uchylenie uchwały. Akcjonariusz może wnieść o uchylenie uchwały, jeżeli jest ona sprzeczna ze statutem bądź dobrym obyczajem i godzi w interes spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza. Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia musi zostać wniesione w terminie jednego miesiąca od otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż sześć miesięcy od dnia powzięcia uchwały.
7. Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku likwidacji, a następnie rozwiązania Spółki (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych). Majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

Nabywcy akcji serii B nie są zobowiązani do żadnych świadczeń dodatkowych na rzecz Spółki. Wszystkie akcje serii B mają równowartość nominalną, a z każdą akcją serii B związane są takie same prawa.

Prawa i obowiązki wynikające z faktu dopuszczenia akcji serii B do publicznego obrotu na regulowanym rynku nieurzędowym

Zgodnie z art. 7 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu nie mają formy dokumentu. Prawa z takich papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania tych papierów po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych. Zgodnie z art. 11 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi imienne świadectwo depozytowe jest dokumentem uprawniającym do wykonywania praw wynikających z akcji dopuszczonych do publicznego obrotu. Imienne świadectwo depozytowe może być wystawione przez biuro maklerskie, bank lub inny podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych na żądanie posiadacza takiego rachunku.

Zgodnie z art. 147 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi każdy, kto w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął lub przekroczył 5% lub 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki albo posiadał przed zbyciem akcje tej spółki publicznej w ilości zapewniającej mu co najmniej 5% lub co najmniej 10% ogólnej liczby głosów, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 10% głosów obowiązany jest zawiadomić o tym KPWiG, spółkę oraz UOKiK w ciągu 4 dni od dnia dokonania zapisu na rachunku papierów wartościowych, wynikającego odpowiednio z nabycia lub zbycia akcji. Powyższy obowiązek dotyczy również przypadku nabycia albo zbycia akcji zmieniającego posiadaną dotychczas przez akcjonariusza liczbę ponad 10% głosów co najmniej o 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu – przy czym próg ten dotyczy wyłącznie spółek, których akcje notowane są wyłącznie na regulowanym rynku nieurzędowym.

Obowiązek ten powstaje zarówno w przypadku pojedynczej transakcji, jak i kilku transakcji łącznie. Zawiadomienie powinno zawierać informacje o liczbie aktualnie posiadanych akcji, ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 147 ust. 4 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi obowiązek zawiadomienia spoczywa również na podmiocie, który w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył, lub też w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniającym nie więcej niż odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu zawiera dodatkowo informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w spółce publicznej w okresie 12 miesięcy od złożenia tego zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia oraz w okresie późniejszym, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie poinformować o tym KPWiG, tę spółkę oraz Prezesa UOKiK. Informacje określone w art. 147 przekazywane są również spółce publicznej, która z kolei jest obowiązana do niezwłocznego przekazywania tych informacji, równocześnie agencji informacyjnej, obecnie – Polskiej Agencji Prasowej S.A, oraz spółce prowadzącej rynek pozagiełdowy CeTO – ze względu na fakt obrotu akcjami Emitenta na rynku regulowanym nieurzędowym.

Posiadanie akcji przez podmiot zależny uważa się za posiadanie ich przez podmiot dominujący. Podmiotem dominującym jest podmiot, który posiada bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty (zależne) większość głosów w organach innego podmiotu (zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających innego podmiotu (zależnego), lub więcej niż połowa członków zarządu drugiego podmiotu (zależnego) jest jednocześnie członkami zarządu, prokurentami lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze pierwszego podmiotu bądź innego podmiotu pozostającego z tym pierwszym w stosunku zależności.

Przepis art. 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nakłada na każdego, kto stał się posiadaczem akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych w liczbie zapewniającej łącznie ponad 50 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, obowiązek ogłoszenia wezwania do i przeprowadzenia zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji tej spółki albo zbycia, przed wykonaniem prawa głosu z posiadanych akcji, takiej liczby akcji, która spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Zgodnie z art. 155 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi cena proponowana w wezwaniu nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z ostatnich sześciu miesięcy przed dniem ogłoszenia wezwania albo – jeżeli obrót akcjami będącymi przedmiotem wezwania był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż sześć miesięcy – od średniej ceny z tego krótszego okresu. Cena proponowana w wezwaniu nie może być również niższa niż najwyższa cena, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot wzywający lub podmioty bezpośrednio lub pośrednio od niego zależne lub bezpośrednio lub pośrednio wobec niego dominujące lub które łączy porozumienie z art. 158 ust. 3 pkt (patrz niżej) zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania. Za cenę proponowaną uważa się również wartość rzeczy lub praw, które podmiot wzywający zamierza wydać w zamian za akcje.

Art. 156 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi stanowi, że wykonywanie prawa głosu z akcji, które zostały nabyte z naruszeniem obowiązków określonych w art. 147 i art. 155, jest bezskuteczne. Ponadto, niewykonanie obowiązku, o którym mowa w art. 154, powoduje bezskuteczność wykonywania prawa głosu z wszystkich posiadanych akcji. Kto nie dokona zawiadomienia, o którym mowa w art. 147 ust. 1 lub 2 oraz w art. 148 podlega karze grzywny do 1.000.000 zł (art. 167). Ponadto, kto ogłasza i przeprowadza wezwanie bez zachowania warunków, o których mowa w art. 152 ust. 1 albo w art. 153, oraz kto odstępuje od wezwania z naruszeniem przepisu art. 152 ust. 2, a także, kto będąc akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym ponad 50 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, nie dokonuje wezwania, o którym mowa w art. 154 pkt 1, albo nie zbywa akcji w przypadku wymienionym w pkt 2 tego przepisu, podlega karze grzywny do 1.000.000 zł. Tej samej karze podlega, kto w wezwaniu, o którym mowa w art. 154, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 155.

Zakres podmiotowy i przedmiotowy obowiązków związanych z nabywaniem znacznych pakietów akcji rozszerzony jest poprzez brzmienie przepisu art. 158a Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, zgodnie z którym na potrzeby rozdziału o nabywaniu znacznych pakietów akcji:

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

Dokonanie czynności prawnej przez podmiot zależny lub zajście innego zdarzenia prawnego w stosunku do tego podmiotu, powoduje powstanie obowiązków określonych w przepisach rozdziału o nabywaniu znaczących pakietów akcji również po stronie podmiotu dominującego wyłącznie w przypadku, gdy jednocześnie wiąże się to z taką zmianą stanu posiadania liczby głosów tego podmiotu dominującego, która podlega tym obowiązkom.

Ponadto, obowiązki określone w przepisach o nabywaniu znacznych pakietów akcji, które spoczywają co do zasady na podmiocie nabywającym lub zamierzającym nabyć akcje, spoczywają również łącznie:

- na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące:
  - ⇨ wspólnego nabywania akcji tej spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, lub
  - ⇨ zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki dotyczącego istotnych spraw spółki, lub
  - ⇨ prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania tą spółką

  chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków; obowiązki te wykonywane są przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia,
- na funduszu inwestycyjnym, również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych łącznie przez:
  - ⇨ inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - ⇨ inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywanych usług brokerskich,
- w ramach zarządzania cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie – 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.

Ponadto, zakres podmiotowy osób zobowiązanych do wykonywania obowiązków określonych w przepisach Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, określony jest przepisem art. 4 pkt. 16 tej ustawy, który zawiera definicję podmiotu dominującego. Zgodnie z tą definicją podmiotem dominującym jest podmiot w sytuacji, gdy:

- posiada bezpośrednio lub pośredni przez inne podmioty (zależne) większość głosów w organach innego podmiotu (zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami lub
- jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających innego podmiotu (zależnego), lub
- więcej niż połowa członków zarządu drugiego podmiotu (zależnego) jest jednocześnie członkami zarządu, prokurentami lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze pierwszego podmiotu bądź innego podmiotu pozostającego z tym pierwszym w stosunku zależności.

Zwraca się uwagę, że zakres obowiązków w odniesieniu do znacznych pakietów akcji różni się w przypadku gdy akcje notowane są na regulowanym rynku urzędowym i powyższe informacje nie mogą być wykorzystywane dla takich akcji. Powyższy zakres informacji wynika z faktu, że akcje Emitenta będą notowane na CeTO, który jest regulowanym rynkiem nieurzędowym.

Poza wyżej przedstawionymi prawami i obowiązkami akcjonariuszy oraz ograniczeniami związanymi z nabywaniem lub zbywaniem akcji, wynikającymi z Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, Statut nie nakłada na akcjonariuszy Spółki żadnych dodatkowych obowiązków ani też nie przewiduje dalszych ograniczeń odnośnie do zbywania lub obciążania akcji Spółki.

Ograniczenia wynikające z Ustawy z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów („Ustawa antymonopolowa")

Zgodnie z Ustawą antymonopolową zamiar objęcia lub nabycia akcji albo udziałów innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników, podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK w terminie 7 dni od dnia zawarcia umowy lub dokonania innej czynności, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość w PLN kwoty 50.000.000 euro.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji, jeżeli:

- obrót przedsiębiorcy, którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości w PLN kwoty 10.000.000 euro, lub
- łączny udział w rynku przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nie przekracza 20%.

Obrót przedsiębiorców, o którym mowa powyżej, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Szczegółowe zasady obliczania obrotu przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji określa Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 23 maja 2001 r.

Zgodnie z Ustawą antymonopolową, zgłoszeniu nie podlega 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, oraz że

- instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
- wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów.

W przypadku zamiaru nabycia akcji dopuszczonych do publicznego obrotu postępowanie antymonopolowe powinno być zakończone nie później niż w terminie 14 dni od dnia jego wszczęcia.

3.1.7 Informacja o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem wprowadzonymi do publicznego obrotu papierami wartościowymi

Zwraca się uwagę inwestorom, że informacje zamieszczone w niniejszym punkcie mają charakter ogólny a inwestor zainteresowany transakcjami dotyczącymi akcji Emitenta powinien skorzystać z porady doradcy podatkowego lub osób zawodowo trudniących się doradztwem finansowym.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt. 9 ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. Nr 86, poz. 959, z późn. zm.) sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim, bankom prowadzącym działalność oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywanych za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską jest zwolniona od opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych.

W przypadku zawarcia umowy przenoszącej własność akcji bez pośrednictwa podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie, strony takiej umowy zobowiązane są solidarnie do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej tychże akcji (art. 7 ust. 1 pkt 1b w powiązaniu z art. 6 ust. 1 pkt 1c Ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych).

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym

Dochody z obrotu akcjami uzyskiwane przez krajowe osoby fizyczne

Zgodnie z art. 52 pkt 1 lit. b) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zwalnia się od podatku dochodowego, w okresie od 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2003 r., dochody z odpłatnego zbycia akcji dopuszczonych do obrotu publicznego, nabytych na podstawie publicznej oferty lub na giełdzie papierów wartościowych albo w regulowanym pozagiełdowym wtórnym obrocie publicznym. Zwolnienie nie ma zastosowania, jeżeli sprzedaż akcji jest przedmiotem działalności gospodarczej.

Dochodem ze sprzedaży akcji jest nadwyżka uzyskanych z tego tytułu przychodów nad wydatkami poniesionymi na ich nabycie. Podatnicy, którym nie przysługuje zwolnienie od podatku z tytułu dochodów osiąganych przez nich ze sprzedaży akcji lub innych papierów wartościowych zobowiązani są wpłacać zaliczki na podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu z tej sprzedaży w terminie do dnia 20 miesiąca następującego po miesiącu, w którym uzyskali dochód i w tym terminie złożyli urzędowi skarbowemu deklarację według ustalonego wzoru o wysokości uzyskanego dochodu.

Dochody z obrotu akcjami uzyskiwane przez krajowe osoby prawne

Dochody osób prawnych ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z art. 19 ust. 1 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku – o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 1992 r Nr 21, poz. 86, z późn. zm.) od tych dochodów wynosi:

- od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 – 28% podstawy opodatkowania,
- od 1 stycznia 2003 roku – 24% podstawy opodatkowania,
- od 1 stycznia 2004 – 22% podstawy opodatkowania.

Stosownie do art. 19 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych "jeżeli rok podatkowy podatnika jest inny niż rok kalendarzowy, stawkę podatku, określoną w ust.1 dla danego roku kalendarzowego stosuje się od początku roku podatkowego, rozpoczynającego się w danym roku kalendarzowym, do końca tego roku podatkowego".

Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych dochodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych

Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 10 i 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dochody zarówno osób fizycznych, jak i prawnych z tytułu dywidendy oraz innych dochodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych opodatkowane są ryczałtowym podatkiem dochodowym w wysokości 15% uzyskanego przychodu.

Stosownie do treści art. 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych kwotę podatku uiszczonego od otrzymanych dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej odlicza się od kwoty podatku należnego od pozostałych dochodów osoby prawnej, obliczonego na zasadach określonych w art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. W przypadku braku możliwości dokonania takiego odliczenia w danym roku podatkowym, kwoty podatku dochodowego od otrzymanej dywidendy odlicza się w następnych latach podatkowych.

Opodatkowanie dochodów inwestorów zagranicznych

Opisane wyżej zasady dotyczące opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji i dywidendy odnoszą się również do opodatkowania dochodów inwestorów zagranicznych z tych tytułów, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej. O ile jednak umowy międzynarodowe przewidują preferencyjne traktowanie co do opodatkowania płatności z powyższych tytułów to zastosowanie takiej preferencyjnej stawki zależy od uzyskania przez polskiego płatnika podatku zryczałtowanego,

zaświadczenia o miejscu zamieszkania podatnika, lub jego siedzibie do celów podatkowych. Certyfikat taki powinien być wydany przez właściwą administrację podatkową kraju siedziby bądź zamieszkania (certyfikat rezydencji).

Od dnia 1 stycznia 2000 r., zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 lutego 2000 roku w sprawie zaniechania ustalania i poboru podatku dochodowego od niektórych dochodów zagranicznych osób prawnych (Dz.U. Nr 13, poz. 165) zaniechano ustalania i poboru podatku dochodowego od dochodów zagranicznych osób prawnych, mających siedzibę lub zarząd za granicą, osiągniętych ze sprzedaży akcji dopuszczonych do obrotu publicznego, nabytych na giełdzie papierów wartościowych. Zaniechanie to ma zastosowanie, o ile państwo siedziby lub zarządu tegoż podatnika postępuje według zasad wzajemności co do opodatkowania takich samych dochodów w stosunku do osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Stosownie do postanowień art. 9 pkt 8 lit.a) Ustawy z dnia 18 grudnia 1998 roku – prawo dewizowe (Dz.U.z 1998 r. Nr 160, poz. 1063) nierezydent (w rozumieniu przepisów ww. ustawy) ma prawo do transferu wartości dewizowych lub krajowych środków płatniczych pochodzących z rozporządzenia akcjami spółki bądź ich umorzenia, a także do transferu przychodów z uczestnictwa w zysku spółki oraz uzyskanych z likwidacji spółki. Zgodnie z on. 14 ust. 5 ustawy prawo dewizowe, w przypadku gdy przedmiotem transferu za granicę jest przychód lub dochód nierezydenta, w odniesieniu do którego, na podstawie odrębnych przepisów oraz postanowień umów międzynarodowych, których Rzeczpospolita Polska jest stroną, nierezydent podlega w kraju obowiązkowi podatkowemu, dokonanie transferu wymaga przedstawienia bankowi, pośredniczącemu w dokonaniu transferu, dokumentów wydanych przez właściwy urząd skarbowy, potwierdzających wygaśnięcie zobowiązania podatkowego wynikającego z tego obowiązku. Dokumenty takie mogą zostać czasowo zastąpione pisemnym oświadczeniem w sprawie przyczyn ich braku, jednakże muszą zostać dostarczone do banku niezwłocznie po ich uzyskaniu ale nie później niż w okresie 3 miesięcy od dnia dokonania czynności.

3.1.8 Umowy dotyczące subemisji usługowej lub inwestycyjnej

Emitent nie zawarł i nie zamierza zawrzeć umów subemisyjnych związanych z emisją akcji serii B.

3.1.9 Umowy dotyczące emisji kwitów depozytowych

W związku z emisją Akcji serii B Emitent nie zawarł i nie planuje zawrzeć umowy określonej w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

3.1.10 Zasady dystrybucji oferowanych akcji

1. Podmiot Oferujący Akcje serii B w publicznym obrocie

Podmiotem oferującym Akcje Serii B w publicznym obrocie jest AmerBrokers S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Ostrobramskiej 101.

2. Zasady ogólne obejmowania Akcji serii B

Zgodnie z uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Capital Partners SA z dnia 30 kwietnia 2002 roku, nie mniej niż 1 500 000 i nie więcej niż 2 000 000 Akcji serii B zostanie zaoferowanych dotychczasowym Akcjonariuszom w drodze wykonania prawa poboru.

Akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Akcji serii B w stosunku do liczby posiadanych akcji Emitenta. Za każdą posiadaną, na koniec dnia ustalenia prawa poboru, jedną akcję, przysługuje Akcjonariuszowi jednostkowe prawo poboru. 1 jednostkowe prawo poboru uprawnia do objęcia 4 Akcji serii B.

Zaokrąglenie Akcji serii B, do których uprawniony będzie posiadacz praw poboru, nastąpi w dół do liczby całkowitej. Ułamkowe części Akcji serii B nie będą przydzielane.

W terminie składania zapisów osoby uprawnione do objęcia Akcji serii B mają prawo do złożenia zapisu podstawowego oraz zapisu dodatkowego. Zapis dodatkowy nie może opiewać na więcej niż 2 000 000

Akcji serii B. W przypadku złożenia zapisu na liczbę akcji większą niż 2 000 000, zapis taki będzie traktowany jak zapis na 2 000 000.

Jeżeli w wyniku realizacji prawa poboru na podstawie zapisów podstawowych pozostaną nieobjęte akcje, zostaną one przydzielone inwestorom składającym dodatkowe zapisy. Jeżeli suma akcji, na jaką złożono dodatkowe zapisy, przekracza liczbę nieobjętych akcji, to zapisy zostaną zredukowane proporcjonalnie.

W przypadku gdy po przydziale na podstawie zapisów dodatkowych zostaną nieobjęte akcje, tzn. suma zapisów złożonych w ramach zapisów podstawowych i zapisów dodatkowych będzie niższa niż 2 000 000, Zarząd przydzieli pozostałe akcje według własnego uznania po cenie emisyjnej, zgodnie z art. 436 §4 Ksh.

3. Osoby uprawnione do nabywania Akcji serii B

Osobami uprawnionymi do objęcia Akcji serii B, zarówno składając zapis podstawowy jak i dodatkowy będą akcjonariusze Emitenta, którzy na koniec dnia ustalenia prawa poboru byli posiadaczami praw z akcji i posiadali odpowiednią liczbę praw poboru w momencie składania zapisu.

4. Cena emisyjna Akcji serii B

Zgodnie z uchwałą nr 2 z dnia 30 kwietnia 2002 roku cena emisyjna Akcji serii B została ustalona na poziomie 1,00 zł za jedną akcję.

5. Termin wykonywania prawa poboru

Zgodnie z uchwałą nr 2 z dnia 30 kwietnia 2002 roku dniem ustalenia prawa poboru jest 31 maja 2002.

Subskrypcja Akcji serii B rozpocznie się 10 czerwca 2002 roku.

Zapisy, w ramach wykonywania prawa poboru, przyjmowane będą od 10 czerwca 2002 roku do 14 czerwca 2002.

Zamknięcie subskrypcji Akcji serii B nastąpi 14 czerwca 2002 roku.

Termin, do którego akcjonariusze mogą wykonywać prawo poboru nie może być krótszy niż dwa tygodnie od dnia opublikowania prospektu.

Z godnie z art. 436 §1 KSH wykonanie prawa poboru akcji spółki publicznej, tzn. składanie zapisów podstawowych i dodatkowych, następuje w jednym terminie wskazanym w prospekcie emisyjnym.

Emitent może zmienić termin otwarcia subskrypcji najpóźniej na dwa dni przed planowanym otwarciem subskrypcji. Spółka może także zmienić termin przyjmowania zapisów najpóźniej na dwa dni przed planowanym rozpoczęciem przyjmowania zapisów. Informacje o ewentualnych zmianach terminów zostaną podane w dzienniku „Prawo i Gospodarka".

6. Miejsce wykonania prawa poboru

Osoby uprawnione do wykonywania prawa poboru dokonują zapisu na Akcje serii B w siedzibie oferującego tj. AmerBrokers w Warszawie przy ul. Ostrobramskiej 101.

7. Procedura składania zapisu

Zapis na Akcje serii B emisji sporządzany jest w trzech egzemplarzach, po jednym dla Emitenta, POK-u przyjmującego zapis i Inwestora.

Formularz zapisowy zawiera w szczególności:

- dane o inwestorze:
- imię i nazwisko osoby fizycznej lub firmę osoby prawnej,
- adres lub siedzibę,
- adres do korespondencji (ewentualnie numer telefonu),
- krajowa osoba fizyczna – numer dowodu osobistego (lub paszportu) i numer PESEL (lub data urodzenia),

- krajowa osoba prawna lub jednostka nie posiadająca osobowości prawnej, utworzona zgodnie z ustawodawstwem polskim – REGON (lub inny numer identyfikacyjny),
- zagraniczna osoba fizyczna – numer paszportu i kraj pochodzenia oraz data urodzenia,
- zagraniczna osoba prawna lub jednostka nie posiadająca osobowości prawnej, utworzona zgodnie z ustawodawstwem państw obcych – numer właściwego rejestru zagranicznego (jeśli posiadają),
- imię i nazwisko osoby występującej w imieniu osoby prawnej lub jednostki nie posiadającej osobowości prawnej,
- oznaczenie statusu dewizowego (rezydent lub nierezydent),
- liczbę posiadanych praw poboru w chwili składania zapisu,
- liczbę Akcji serii B obejmowanych zapisem,
- kwotę wpłaty na Akcje,
- określenie sposobu zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części w przypadku nieprzydzielenia Akcji lub niedojścia emisji do skutku,
- określenie typu zapisu: podstawowy lub dodatkowy,
- oświadczenie inwestora, że:
  - ⇨ akceptuje treść statutu Emitenta,
  - ⇨ zapoznał się z treścią Prospektu,
  - ⇨ złożył zapis zgodnie z warunkami Prospektu.
- data i podpis Inwestora oraz osoby uprawnionej do przyjęcia zapisu,
- nazwa i adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje serii B.

Zapis na Akcje serii B jest nieodwołalny, bezwarunkowy i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisowego na Akcje serii B ponosi Inwestor. W przypadku wypełnienia formularza zapisowego niezgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie zapis może zostać unieważniony. Subskrybent przestaje być związany zapisem na Akcje serii B jeżeli: uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie zostanie zgłoszona do właściwego sądu w ciągu 6 miesięcy od dnia powzięcia uchwały, postanowienie Sądu Rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji Akcji serii B stanie się prawomocne albo zostanie ogłoszone niedojście emisji do skutku.

8. Zasady płatności

Wpłaty na Akcje serii B dokonuje się w złotych w formie przelewu na rachunek Oferującego – Domu Maklerskiego AmerBrokers S.A. w Banku Amerykańskim w Polsce S.A. nr. 17400006-014/20/063063/04. Wpłata powinna zawierać adnotację „Zapis na Akcje serii B Spółki Capital Partners S.A.", bądź gotówką w kasie w siedzibie Oferującego w Warszawie przy ul. Ostrobramskiej. Wpłata w pełnej wysokości musi znaleźć się na rachunku Oferującego najpóźniej przed dokonaniem zapisu.

Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi ilości akcji objętych zapisem i ceny emisyjnej 1 zł. za jedna Akcję.

Wpłata na Akcje serii B nie podlega oprocentowaniu.

Zgodnie z Uchwałą Komisji Papierów Wartościowych z dnia 9 listopada 1995 roku (DZ. Urz. KPW nr 6, poz. 197), w wypadku zaistnienia uzasadnionego podejrzenia pochodzenia środków pieniężnych klientów z przestępstwa lub mających związek z przestępstwem, zaleca rejestrowanie we wszystkich podmiotach prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie:

- każdej jednorazowej wpłaty, ze szczególnym uwzględnieniem wpłat gotówkowych lub poleceń przelewu powyżej 20.000 PLN,
- również mniejszych wpłat, ze szczególnym uwzględnieniem wpłat gotówkowych lub poleceń przelewu następujących po sobie w ciągu krótkiego czasu, przekraczających w sumie kwotę 20.000 PLN,
- każdej wpłaty i polecenia przelewu, innych niż te, o których mowa powyżej, które są dokonywane w okolicznościach świadczących, że mogą one mieć na celu lokowanie środków pieniężnych pochodzących z przestępstwa lub mających związek z przestępstwem.

Zasady oraz tryb przeciwdziałania wprowadzania do obrotu środków pieniężnych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł są regulowane, zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł (Dz. U. z 2000 r. Nr 116 poz. 1116 z późniejszymi zmianami), w „Regulaminie przeciwdziałania wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł w Domu Maklerskim AmerBrokers S.A."

AmerBrokers zobowiązany jest do prowadzenia identyfikacji klientów uczestniczących w transakcjach, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł bez względu na wartość transakcji i ich charakter zwanych dalej „transakcjami podejrzanymi".

Okolicznościami, które mogą spowodować uznanie danej transakcją za podejrzaną są w szczególności przypuszczenia, że transakcja:

1. może mieć cel sprzeczny z prawem,
2. jest bardzo skomplikowana, tj. cel któremu realizacji służy przeprowadzana transakcja może być osiągnięty w prostszy sposób, np. poprzez pojedynczą czynność zamiast kilku następujących po sobie, a trudno znaleźć jest logiczne uzasadnienie dla obranej przez strony skomplikowanej formy prawnej,
3. budzi wątpliwości co do ekonomicznego celu, tj. trudno znaleźć jest ekonomiczne uzasadnienie dla transakcji.
4. dokonano wpłaty gotówkowej na rachunek klienta kwoty stanowiącej równowartość w złotych kwoty co najmniej 20,0 tys. zł,
5. dokonano przeniesienia na rachunek papierów wartościowych klienta aktywów stanowiących równowartość w złotych kwoty co najmniej 20,0 tys. zł, jeżeli nastąpiło ono w wyniku transakcji dokonanej poza rynkiem regulowanym w rozumieniu Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi lub na Rynku niepublicznym.

Niedokonanie wpłaty na Akcje serii B w oznaczonym terminie bądź wniesienie wpłaty w niepełnej wysokości powoduje, iż zapis jest nieważny.

9. Działanie przez pełnomocnika

Inwestor może dokonywać czynności opisanych w niniejszym rozdziale za pośrednictwem pisemnie umocowanego pełnomocnika, w zakresie określonym w treści udzielonego pełnomocnictwa.

Pełnomocnictwo, oprócz dokładnego zakresu czynności, do których umocowany jest pełnomocnik, powinno zawierać następujące dane o pełnomocniku i inwestorze:

- gdy jest on osobą fizyczną: imię i nazwisko, miejsce zamieszkania, adres do korespondencji i numer dowodu osobistego lub numer paszportu oraz PESEL lub datę urodzenia,
- gdy jest on osobą prawną lub jednostką organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, numer REGON (osoby zagraniczne - numer właściwego rejestru, ewentualnie inny dokument potwierdzający istnienie podmiotu w danym kraju).

10. Termin i zasady przydziału

Zarząd Emitenta przydzieli Akcje serii B Inwestorom w dniu 17 czerwca 2002 roku.

Jeżeli w wyniku realizacji zapisów podstawowych nie wszystkie Akcje serii B zostaną subskrybowane, to pozostałe Akcje serii B zostaną przydzielone osobom, które złożyły zapisy dodatkowe.

Jeżeli dodatkowe zapisy będą opiewały na większą liczbę Akcji serii B, niż liczba pozostała do objęcia, Emitent dokona proporcjonalnej redukcji zapisów dodatkowych. Inwestorom będą przydzielane akcje po odjęciu przypadającej części ułamkowej. Jeżeli inwestorowi przypadnie mniej niż jedna akcja, wówczas nie otrzyma on żadnej akcji. Nie będą przydzielane akcje kilku inwestorom łącznie. Pozostałe w wyniku odjęcia części ułamkowej akcje przydzielane będą kolejno inwestorom, którzy złożyli dodatkowe zapisy na największą liczbę akcji. W przypadku równych dodatkowych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

11. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

Rozliczenie wpłat i ewentualny zwrot nadpłaconych kwot nastąpi w ciągu 7 dni od dnia ogłoszenia o dojściu do skutku emisji Akcji serii B.

12. Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Emisja Akcji serii B nie dojdzie do skutku w następujących przypadkach:

- w terminie określonym w Prospekcie nie zostanie należycie subskrybowane i w pełni opłacone 1 500 000 sztuk Akcji serii B,
- Zarząd Spółki nie zgłosi do sądu rejestrowego uchwały Zarządu Spółki o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii B, w terminie sześciu miesięcy od daty tej uchwały,
- postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii B stanie się prawomocne.

W przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego niedojście emisji Akcji Serii B do skutku, Zarząd Spółki niezwłocznie zawiadomi o tym fakcie w formie komunikatu przesłanego do KPWiG, GPW i PAP.

Niezależnie od określonych wyżej przypadków niedojścia oferty do skutku Zarząd Spółki do czasu rozpoczęcia subskrypcji może podjąć decyzję o odwołaniu publicznej oferty Akcji serii B.

13. Sposób i forma ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot

Informacja o dojściu lub niedojściu emisji Akcji serii B do skutku zostanie ogłoszona nie później niż 21 czerwca 2002 roku w dzienniku „Prawo i Gospodarka".

W przypadku niedojścia emisji do skutku Inwestorzy otrzymają zwrot wpłaconej na Akcje kwoty, bez odsetek i odszkodowań, w ciągu 7 dni od dnia ogłoszenia informacji o niedojściu emisji do skutku w sposób wskazany w formularzu zapisu.

14. Sposób i forma ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia oferty lub jej odwołania informacja o tym fakcie zostanie ogłoszona w dzienniku „Prawo i Gospodarka".

15. Zamiary odnośnie wprowadzenia Akcji serii B na rynek regulowany

Emitent planuje wprowadzenie Akcji serii B na regulowany rynek nieurzędowy prowadzony przez Centralną Tabelę Ofert - CeTO, w jak najszybszym terminie po zarejestrowaniu emisji Akcji serii B, zgodnie z procedurami KDPW i CeTO.

16. Informacja o finansowaniu nabywania Akcji serii B

Emitent nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wypłat, jak również w jakiejkolwiek innej formie bezpośrednio lub pośrednio nie będzie finansował nabycia lub objęcia emitowanych przez siebie akcji.

3.2 Oferta Obligacji I Emisji

3.2.1 Dane o emitowanych papierach wartościowych

Na podstawie Prospektu do publicznego obrotu wprowadzanych jest 300 000 obligacji na okaziciela I Emisji o wartości nominalnej 100,00 zł. każda. Obligacje I Emisji stanowić będą 100% wyemitowanych przez Spółkę obligacji.

Z Obligacjami I Emisji nie jest związany obowiązek dodatkowych świadczeń. Nie występują ograniczenia co do przenoszenia praw z Obligacji I Emisji.

Obligacje I Emisji są niezabezpieczone.

Tabela 3. Oferowane papiery wartościowe – Obligacje I Emsji

Papiery wartościowe wg rodzajów	Liczba (w szt.)	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna (w zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływy Emitenta (w zł)
1	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**	**7= (2*4)-6**
Obligacje I Emisji *na jednostkę*	1	100,00	100,00	0,00	0,55	99,45
Razem	**300.000**	**30.000.000,00**	**30.000.000,00**	**0,00**	**165.000,00**	**29.835.000,00**

3.2.2 Szacunkowe łączne koszty emisji

Poniżej przedstawiono szacunkowe koszty emisji Obligacji I Emisji.

Tabela 4. Koszty emisji Obligacji I Emisji

Wyszczególnienie	*Koszty w tys. zł*
Koszty sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztu doradztwa	160,0
Szacunkowy koszt promocji planowanej oferty	0,0
Koszty wynagrodzenia subemitentów	0,0
Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty	5,0
Razem	**165,0**

Koszty emisji Obligacji I Emisji zostaną zaliczone do kosztów finansowych.

3.2.3 Podstawa prawna emisji

Emisja Obligacji I Emisji następuje na podstawie właściwych przepisów Ustawy o Obligacjach i właściwe przepisy Ksh.

Zgodnie ze statutem Emitenta organem uprawnionym do zaciągania zobowiązań w tym emisji obligacji powyżej jednego miliona złotych jest Zarząd po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej. Jednakże ze względu na wielkość zaciąganego zobowiązania oraz przyznanie Obligatariuszom świadczeń niepieniężnych, Zarząd zwołał Walne Zgromadzenie w celu podjęcia stosownych uchwał o emisji Obligacji.

Podstawa prawną emisji Obligacji I Emisji jest Uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 30 kwietnia 2002. Powołana Uchwała stanowi została przytoczona poniżej.

"

§1. *Emisja Obligacji*

1. *Emituje się 300 000 (trzysta tysięcy) obligacji I emisji, na okaziciela, o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 30.000.000,00 (trzydzieści milionów) złotych. Emisja obligacji I emisji dojdzie do skutku, jeżeli co najmniej 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) obligacji zostanie objętych i należycie opłaconych.*
2. *Obligacje I emisji zostaną zaoferowane w trybie publicznej subskrypcji określonym w art. 9 pkt 1 Ustawy o obligacjach.*
3. *Obligacje I emisji nie będą posiadały formy dokumentu.*
4. *Obligacje I emisji będą niezabezpieczone w rozumieniu Ustawy o obligacjach.*
5. *Obligacje I emisji dają prawo do świadczeń pieniężnych i niepieniężnych.*

§2. *Obligacje I emisji będą oprocentowane. Zarząd Spółki określi w warunkach emisji wysokość oraz terminy i tryb wypłaty oprocentowania.*

§3. *Obligacje I emisji zostaną wykupione przez Spółkę w terminie 2 lat od daty emisji poprzez zapłatę kwoty pieniężnej równej ich wartości nominalnej. Zarząd Spółki może w warunkach emisji określić dodatkową premię przy wykupie.*

§4. *W przypadku podjęcia przez Spółkę decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego w trybie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 §2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, posiadacze obligacji będą mieli prawo do objęcia nie mniej niż 80% (osiemdziesiąt procent) akcji emitowanych w tym trybie.*

§5. *Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnia Zarząd do określenia w warunkach emisji:*

1. *terminów i zasad przeprowadzenia subskrypcji;*
2. *ceny emisyjnej obligacji;*
3. *zasad oprocentowania obligacji;*
4. *szczegółowych zasad wykupu;*
5. *szczegółowych zasad spełnienia świadczeń niepieniężnych;*
6. *innych parametrów emisji.*

§6. *Zobowiązuje się i upoważnia Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych w celu wprowadzenia obligacji do publicznego obrotu oraz skutecznego przeprowadzenia emisji w tym do określenia pozostałych warunków emisji obligacji nie zawartych w niniejszej uchwale.*

§7. *Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia."*

Na podstawie delegacji zawartej w §5 przytoczonej wyżej uchwały Zarząd Emitenta w uchwale z dnia 13 maja 2002 określił warunki emisji Obligacji I Emisji.

3.2.4 Opis świadczeń pieniężnych związanych z Obligacjami I Emisji

Z Obligacjami związane są następujące świadczenia pieniężne:

- wypłata wartości nominalnej Obligacji,
- wypłata odsetek za pełne i niepełne okresy odsetkowe,
- wypłata premii przy wykupie.

Wszelkie świadczenia pieniężne związane Obligacjami (w tym w szczególności związane z wykupem Obligacji) są realizowane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki na których zapisane są Obligacje. Terminy wypłaty świadczeń pieniężnych określone są w tabeli odsetkowej.

1. Wypłata wartości nominalnej

Wartość nominalna Obligacji wynosi 100,00 złotych. Obligatariuszom zostanie wypłacona kwota stanowiąca równowartość wartości nominalnej Obligacji w przypadku wykupu Obligacji po okresie 2 lat licząc od dnia przydziału Obligacji, tj. w dniu 5 czerwca 2004 roku, a także w przypadku skorzystania przez Spółkę, bądź przez posiadacza Obligacji I Emisji z prawa wcześniejszego wykupu.

Osobami uprawnionymi do otrzymania kwoty stanowiącej równowartość nominału Obligacji są:

- osoby będące właścicielami Obligacji w dniu ustalenia praw do odsetek w ostatnim okresie odsetkowym, tj. w dniu 28.05.2004 roku,
- osoby będące posiadaczami Obligacji I Emisji w dniu ogłoszonym przez Emitenta, jako dzień wcześniejszego wykupu lub w dniu przedstawienia Obligacji do wcześniejszego wykupu przez Obligatariusza.

Z chwilą wykupu Obligacje podlegają umorzeniu.

Zasady dotyczące wcześniejszego wykupu podane są w punkcie 3.2.9 Prospektu.

2. Odsetki

Posiadacze Obligacji I Emisji otrzymywać będą odsetki w okresach rocznych.

W poniższej tabeli przedstawiono terminy pełnych okresów odsetkowych, terminy ustalania praw do odsetek oraz terminy wypłaty odsetek.

Tabela 5. Zestawienie danych odsetkowych dla Obligacji I Emisji

Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Ilość dni w okresie odsetkowym	Data ustalenia prawa do odsetek	Dzień płatności odsetek	ilość dni w roku wypłaty odsetek
06-06-02	05-06-03	365	29-05-03	12-06-03	365
06-06-03	05-06-04	366	28-05-04	11-06-04	366

Obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 10,5% w skali roku w stosunku do wartości nominalnej Obligacji. Kwoty należnych odsetek za dany okres odsetkowy naliczane będą według następujących wzorów:

1. dla odsetek za pełen okres odsetkowy:

Odsetki = 10,5% * Nominał * DWO/DWR

2. dla odsetek za niepełny okres odsetkowy:

Odsetki = 10,5% * Nominał * DWON/DWR

W powyższych wzorach:

Nominał – wartość nominalna Obligacji I Emisji,

DWO – liczba dni w danym okresie odsetkowym,

DWR – liczba dni w roku wypłaty odsetek (wynosi 365, jedynie dla roku przestępnego jest to 366 – zgodnie odsetek powyższą Tabelą),

DWON – liczba dni liczona od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego (łącznie z tym dniem) do dnia wcześniejszego wykupu Obligacji (bez tego dnia).

Obligatariuszom będą przysługiwały odsetki za niepełne okresy odsetkowe, tj. za okresy od pierwszego dnia okresu odsetkowego do dnia wcześniejszego wykupu Obligacji przez Spółkę.

Osobami uprawnionymi do otrzymania odsetek za pełne okresy odsetkowe są osoby będące właścicielami Obligacji w dniu ustalenia praw do odsetek w poszczególnych okresach odsetkowych.

Do oprocentowania obligacji nie stosuje się przepisów o odsetkach maksymalnych.

3. Premia przy wykupie

Zgodnie ze szczegółowymi warunkami emisji Obligacji I Emisji określonymi w uchwale Zarządu Emitenta przy wykupie Obligacji I Emisji przewidziana jest premia uzależniona od efektów finansowych przedsięwzięć inwestycyjnych Spółki. Premia przy wykupie uzależniona jest od wzrostu wartości spółek portfelowych. Premia zostanie obliczona zgodnie z poniższym wzorem:

Premia = (20%*(WS-WI)-WP)/LO, gdzie:

Premia – premia przypadająca na jedną obligację,

WS – łączna wartość sprzedaży akcji lub udziałów spółek portfelowych w okresie do wykupu obligacji przy zastosowaniu średniej ważonej ceny sprzedaży

WI – łączna wartość zakupu sprzedanych akcji lub udziałów spółek portfelowych przy zastosowaniu średniej ważonej ceny zakupu

WP – łączna wartość już wypłaconych premii

LO – liczba obligacji pozostających do wykupu

W przypadku, gdy premia obliczona zgodnie z powyższym wzorem jest wielkością ujemną, przyjmuje się że premia na jedną obligację wynosi 0 złotych. W przypadku przedterminowego wykupu obligacji premia zostanie naliczona na dzień wykupu i zostanie wypłacona Obligatariuszom, których obligacje podlegają wcześniejszemu wykupowi wraz z innymi świadczeniami pieniężnymi.

Nabywca Obligacji powinien być wskazany w ewidencji, jako posiadacz obligacji zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach.

3.2.5 Inne prawa wynikające z Obligacji I Emisji

Zgodnie z paragrafem 4 Uchwały numer 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 30 kwietnia 2002 roku Obligatariusze mają prawo do świadczenia niepieniężnego. Świadczenie niepieniężne wynikające z Obligacji polega na udzieleniu Obligatariuszom preferencji przy przydziale akcji wyemitowanych przez Emitenta w przyszłości. Preferencja nie ma zastosowania w przypadku emisji z prawem poboru. W przypadku podjęcia przez Emitenta uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru, Emitent zobowiązany jest do przyznania Obligatariuszom preferencji polegającej na umożliwieniu objęcia co najmniej 80% emitowanych akcji przed innymi inwestorami. Zarząd Emitenta będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podejmowanie uchwał, które pozwolą na skuteczną realizację postanowień uchwały o emisji Obligacji. Akcje nowych emisji nabywane będą po cenach emisyjnych ustalonych zgodnie z postanowieniami uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Intencją osób będących akcjonariuszami Emitenta na dzień sporządzenia prospektu, po przeprowadzeniu emisji Akcji serii B, jest dokonywanie kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru do wysokości, która będzie zapewniała możliwość realizacji praw Obligatariuszy. Jednakże zwraca się uwagę, że decyzja o wyłączeniu prawa poboru leży w gestii Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Opisane powyżej preferencje dla Obligatariuszy wygasają z dniem wykupu Obligacji. W przypadku gdy do dnia wykupu Obligacji Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta nie podejmie uchwał umożliwiających spełnienie świadczenia niepieniężnego, premia przy wykupie obliczona zgodnie z punktem 3.2.4 ppkt. 3 zostanie powiększona o kwotę w wysokości 20% wartości nominalnej jednej obligacji.

3.2.6 Zabezpieczenie Obligacji

Emitowane Obligacje serii A nie są zabezpieczone. Emitent nie planuje ustanowienia zabezpieczeń Obligacji.

3.2.7 Źródła pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych Obligacji

Podstawowym źródłem środków na wypłatę odsetek będą zakończone transakcje oraz wypłata dywidendy ze spółek portfelowych. W okresie do pierwszych przychodów z tych tytułów wypłata odsetek Emitent zamierza finansować wypłatę odsetek środkami pochodzącymi z bieżącej działalności Spółki. W początkowym okresie, do pojawienia się pierwszych przychodów z tych tytułów wypłata odsetek finansowana będzie z wpłat na kapitał własny.

Podstawowym źródłem spłaty wartości nominalnej obligacji, w tym również w przypadku przedterminowego wykupu, będą środki z zakończonych transakcji. Niezależnie od powyższego, oprócz emisji Akcji serii B, Emitent przewiduje podwyższanie kapitału zakładowego w celu umożliwienia Obligatariuszom objęcia akcji Emitenta. Zgodnie z postanowieniami punktu 3.2.9 Obligatariusze, którzy w przyszłości obejmą akcje Emitenta będą mogli przedstawić Obligacje do przedterminowego wykupu, w związku z czym środki na wykup będą pochodziły z wpłat na kapitał własny. Preferencje do objęcia akcji przyznane Obligatariuszom nie mają zastosowania w przypadku emisji Akcji serii A i B.

Wypłata premii przy wykupie jest silnie skorelowana z zakończonymi inwestycjami i środki z zakończonych inwestycji będą przeznaczane na ten cel.

3.2.8 Próg dojścia emisji do skutku

Spółka wyemituje 300.000 Obligacji I Emisji. Emisja Obligacji dochodzi do skutku w przypadku subskrybowania co najmniej 50.000 Obligacji.

3.2.9 Warunki przedterminowego wykupu Obligacji I Emisji

Emitent może bezwarunkowo wezwać Obligatariuszy do przedterminowego wykupu jeżeli zostanie przeprowadzona jedna lub kilka emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru, które umożliwiają realizację

praw Obligatariuszy, opisanych w punkcie 3.2.5, o łącznej wartości nie mniejszej niż 125% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji. Przez łączną wartość emisji akcji rozumie się kwotę będącą iloczynem liczby wyemitowanych akcji z wyłączeniem prawa poboru i ceny emisyjnej za jedną akcję. W przypadku przedterminowego wykupu Emitent określi w wezwaniu datę płatności świadczeń. Termin płatności świadczeń nie może być dłuższy niż 30 dni od dnia wezwania. Wezwanie zostanie dokonane w formie raportu bieżącego.

Obligatariusz może bezwarunkowo przedstawić Obligacje do przedterminowego wykupu jeżeli skorzysta z praw opisanych w punkcie 3.2.5 i obejmie akcje Emitenta. Wartość nominalna Obligacji przedstawionych do przedterminowego wykupu nie może być wyższa niż 80% wartości objętych przez Obligatariusza akcji wyemitowanych z wyłączeniem prawa poboru. Przez wartość objętych akcji rozumie się kwotę będącą iloczynem liczby objętych akcji i ceny emisyjnej za jedną akcję. Świadczenia z tytułu wykupu obligacji zostaną wypłacone w terminie 30 dni licząc od daty przedstawienia obligacji do przedterminowego wykupu. Prawo Obligatariusza do przedstawienia Obligacji do przedterminowego wykupu wygasa w terminie 30 dni od dnia zarejestrowania przez właściwy sąd podwyższenia kapitału zakładowego związanego z emisją akcji, które objął Obligatariusz. Obligatariusz przedstawia Obligacje do przedterminowego wykupu poprzez złożenie pisemnego oświadczenia w siedzibie Emitenta.

3.2.10 Informacja o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem wprowadzonymi do publicznego obrotu papierami wartościowymi

Zwraca się uwagę inwestorom, że informacje zamieszczone w niniejszym punkcie mają charakter ogólny a inwestor zainteresowany transakcjami dotyczącymi Obligacji Emitenta powinien skorzystać z porady doradcy podatkowego lub osób zawodowo trudniących się doradztwem finansowym.

Podatek dochodowy od osób fizycznych

Zasady opodatkowania osób fizycznych określa Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Opodatkowanie odsetek od obligacji

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt. 3) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, za przychody z kapitałów pieniężnych uważa się odsetki (dyskonto) od obligacji i innych papierów wartościowych. Dochodów (przychodów) z tytułu odsetek i dyskonta od papierów wartościowych nie łączy się z dochodami z innych źródeł przychodów i pobiera się od nich podatek w formie ryczałtu w wysokości w wysokości 20% uzyskanego przychodu (art. 30 ust. 1 pkt. 1). Podatek ten reguluje biuro maklerskie (jako płatnik), w którym inwestor posiada rachunek.

Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży obligacji

Dochody ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z dochodami podatnika z innych źródeł. Na podstawie art. 52 pkt. 1 lit. b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w okresie od 1 stycznia 2001 r. do 31 grudnia 2003 r. zwolnione są jednak od podatku dochodowego dochody osób fizycznych uzyskane z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, które są dopuszczone do publicznego obrotu papierami wartościowymi, nabytych na podstawie publicznej oferty lub na giełdzie papierów wartościowych, albo w regulowanym pozagiełdowym wtórnym obrocie publicznym, albo na podstawie zezwolenia udzielonego w trybie art. 92 lub 93 przepisów ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, z wyjątkiem, gdy sprzedaż akcji jest przedmiotem działalności gospodarczej.

Podatek dochodowy od osób prawnych

Zasady opodatkowania osób prawnych reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Opodatkowanie odsetek od obligacji

Odsetki od obligacji uzyskiwane przez osoby prawne podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych określonych w art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych: podatek od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2002 roku wynosi 28% podstawy opodatkowania.

Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży obligacji

Dochody uzyskiwane ze sprzedaży akcji oraz obligacji przez osoby prawne podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych określonych w art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych: podatek od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2002 roku wynosi 28% podstawy opodatkowania.

Podatek dochodowy zagranicznych osób fizycznych i prawnych

Powyższe zasady dotyczące opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji, dochodów z dywidend, dochodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych oraz odsetek od obligacji odnoszą się również do inwestorów zagranicznych, chyba że umowa o zapobieżeniu podwójnego opodatkowania, której stroną jest Rzeczpospolita Polska oraz państwo będące miejscem zamieszkania takiego inwestora, albo miejscem jego siedziby lub zarządu stanowi inaczej. Podatek ten reguluje Spółka jako płatnik.

Ponadto, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 lutego 2000 r. w sprawie zaniechania ustalania i poboru podatku dochodowego od niektórych dochodów zagranicznych osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 13 poz. 1561) wprowadzono zaniechanie ustalania i poboru podatku dochodowego od dochodów zagranicznych osób prawnych, osiągniętych ze sprzedaży papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu publicznego, nabytych na giełdzie papierów wartościowych, jeżeli państwo siedziby lub zarządu tego podmiotu postępuje według zasady wzajemności co do opodatkowania takich samych dochodów w stosunku do osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Sprzedaż papierów wartościowych za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych.

W przypadku sprzedaży papierów wartościowych zawieranych poza rynkiem regulowanym bez pośrednictwa domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską, wysokość podatku wynosi 1% wartości rynkowej papierów wartościowych.

3.2.11 Umowy dotyczące subemisji usługowej lub inwestycyjnej

Emitent nie zawarł i nie zamierza zawrzeć umów subemisyjnych związanych z emisją Obligacji I Emisji.

3.2.12 Zasady dystrybucji oferowanych Obligacji

1. Podmiot Oferujący Obligacje I Emisji w publicznym obrocie

Podmiotem oferującym Obligacje I Emisji w publicznym obrocie jest AmerBrokers S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Ostrobramskiej 101.

2. Zasady ogólne obejmowania Obligacji I Emisji

Zgodnie z uchwałą Zarządu ustalone zostały przedstawione poniżej terminy subskrypcji Obligacji I Emisji.

Subskrypcja rozpocznie się 3 czerwca 2002 roku, zaś jej zamknięcie nastąpi w dniu 4 czerwca 2002 roku.

Cena emisyjna jest równa wartości nominalnej i wynosi 100,00 złotych za jedną Obligację.

Emitent może zmienić termin otwarcia subskrypcji najpóźniej na dwa dni przed planowanym otwarciem subskrypcji. Spółka może także zmienić termin przyjmowania zapisów najpóźniej na dwa dni przed planowanym rozpoczęciem przyjmowania zapisów. Informacje o ewentualnych zmianach terminów zostaną podane w dzienniku „Prawo i Gospodarka".

3. Osoby, do których kierowana jest oferta Obligacji I Emisji

Emisja Obligacji I Emisji ma charakter otwarty i jest ofertą przeprowadzaną w trybie art. 9 pkt 1) Ustawy o Obligacjach.

4. Procedura składania zapisu

Zapisy będą przyjmowane od 3 czerwca 2002 roku do 4 czerwca 2002 roku. Zapisy na Obligacje przyjmowane będą w siedzibie AmerBrokers w Warszawie przy ul. Ostrobramskiej 101.

Minimalna liczba subskrybowanych Obligacji wynosi 1. Maksymalna liczba subskrybowanych Obligacji nie może być wyższa niż liczba Obligacji dostępna w Ofercie.

Zapisy na Obligacje sporządzane są w trzech egzemplarzach w formie ustalonej przez Oferującego. Zapis zawiera:

- imię i nazwisko Inwestora lub nazwę firmy,
- adres lub siedzibę,
- adres do korespondencji oraz numer telefonu,
- w przypadku inwestorów krajowych:
- dla osób fizycznych: seria i numer dowodu osobistego, bądź seria i numer paszportu, i ewentualnie PESEL,
- dla osób prawnych oraz osób nie posiadających osobowości prawnej: numer właściwego rejestru i numer statystyczny REGON lub NIP (osoby prawne oraz nie posiadające osobowości prawnej spółki osób fizycznych i prawnych utworzonych zgodnie z prawem polskim),
- w przypadku inwestorów zagranicznych:
- seria i numer paszportu (osoby fizyczne),
- numer właściwego rejestru zagranicznego (osoby prawne oraz nie posiadające osobowości prawnej spółki osób fizycznych i prawnych utworzonych zgodnie z ustawodawstwem państw obcych),
- w przypadku dokonywania zapisu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych należy wskazać na rzecz którego z zarządzanych przez towarzystwo funduszy zapis jest składany,
- cenę emisyjną jednej Obligacji,
- ilość Obligacji objętych zapisem,
- określenie sposobu zapłaty,
- kwotę wpłaty na Obligacje,
- określenie sposobu zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części w przypadku nieprzydzielenia Obligacji lub niedojścia emisji do skutku
- podpis osoby dokonującej zapisu i pracownika POK.

Ponadto Inwestor lub działający za niego pełnomocnik podpisuje oświadczenie, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu,
- zaakceptował warunki publicznej subskrypcji,

Zapis i oświadczenie, o którym mowa powyżej zostają złożone w AmerBrokers.

Osoby fizyczne przy składaniu zapisu obowiązane są przedstawić dowód osobisty, bądź paszport, umożliwiający zweryfikowanie danych zawartych w zapisie.

Osoby składające zapis w imieniu osoby prawnej obowiązane są przedstawić właściwe dokumenty zaświadczające o ich uprawnieniu do reprezentowania osoby. Oryginały tych dokumentów, bądź ich potwierdzona przez pracownika POK kopia, pozostają w POK przyjmującym zapis.

Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem.

Subskrybent jest związany zapisem do dnia przydziału obligacji.

5. Zasady płatności

Wpłaty na Obligacje I emisji dokonuje się w złotych w formie przelewu na rachunek Oferującego – Domu Maklerskiego AmerBrokers S.A. w Banku Amerykańskim w Polsce S.A. nr. 17400006-014/20/063063/04. Wpłata powinna zawierać adnotację „Zapis na Obligacje I Emisji Spółki Capital Partners S.A.", bądź

gotówką w kasie w siedzibie Oferującego w Warszawie przy ul. Ostrobramskiej 101. Wpłata w pełnej wysokości musi znaleźć się na rachunku Oferującego najpóźniej przed dokonaniem zapisu.

Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi ilości Obligacji objętych zapisem i ceny emisyjnej za jedną Obligację.

Uchwała Komisji Papierów Wartościowych z dnia 9 listopada 1995 roku (DZ. Urz. KPW nr 6, poz. 197), dotycząca postępowania w sprawie uzasadnionego podejrzenia pochodzenia środków pieniężnych klientów z przestępstwa lub mających związek z przestępstwem, została omówiona w pkt. 3.1.10.8 Prospektu.

Zasady oraz tryb przeciwdziałania wprowadzania do obrotu środków pieniężnych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł są regulowane, zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących nielegalnych lub nieujawnionych źródeł (Dz. U. z 2000 r. Nr 116 poz. 1116 z późniejszymi zmianami), w „Regulaminie przeciwdziałania wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł w Domu Maklerskim AmerBrokers S.A."

AmerBrokers zobowiązany jest do prowadzenia identyfikacji klientów uczestniczących w transakcjach, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł bez względu na wartość transakcji i ich charakter zwanych dalej „transakcjami podejrzanymi".

Okolicznościami, które mogą spowodować uznanie danej transakcją za podejrzaną są w szczególności przypuszczenia, że transakcja:

- może mieć cel sprzeczny z prawem,
- jest bardzo skomplikowana, tj. cel któremu realizacji służy przeprowadzana transakcja może być osiągnięty w prostszy sposób, np. poprzez pojedynczą czynność zamiast kilku następujących po sobie, a trudno znaleźć jest logiczne uzasadnienie dla obranej przez strony skomplikowanej formy prawnej,
- budzi wątpliwości co do ekonomicznego celu, tj. trudno znaleźć jest ekonomiczne uzasadnienie dla transakcji,
- dokonano wpłaty gotówkowej na rachunek klienta kwoty stanowiącej równowartość w złotych kwoty co najmniej 20,0 tys. zł,
- dokonano przeniesienia na rachunek papierów wartościowych klienta aktywów stanowiących równowartość w złotych kwoty co najmniej 20,0 tys. zł, jeżeli nastąpiło ono w wyniku transakcji dokonanej poza rynkiem regulowanym w rozumieniu Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi lub na Rynku niepublicznym.

Niedokonanie wpłaty na Obligacje I Emisji w oznaczonym terminie bądź wniesienie wpłaty w niepełnej wysokości powoduje, iż zapis jest nieważny.

6. Działanie przez pełnomocnika

Inwestor może dokonywać czynności opisanych w niniejszym rozdziale za pośrednictwem pisemnie umocowanego pełnomocnika, w zakresie określonym w treści udzielonego pełnomocnictwa.

Pełnomocnictwo, oprócz dokładnego zakresu czynności, do których umocowany jest pełnomocnik, powinno zawierać następujące dane o pełnomocniku i inwestorze:

- gdy jest on osobą fizyczną: imię i nazwisko, miejsce zamieszkania, adres do korespondencji i numer dowodu osobistego lub numer paszportu oraz PESEL lub datę urodzenia,
- gdy jest on osobą prawną lub jednostką organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, numer REGON (osoby zagraniczne - numer właściwego rejestru, ewentualnie inny dokument potwierdzający istnienie podmiotu w danym kraju).

7. Termin i zasady przydziału oraz rozliczenia wpłat

Przydział Obligacji zostanie dokonany przez Zarząd Spółki w dniu 5 czerwca 2002 roku.

Podstawę przydziału Obligacji stanowić będą prawidłowo złożone i w pełni opłacone przez inwestorów zapisy. Przydział Obligacji będzie miał charakter uznaniowy. Emitent może nie dokonać przydziału

Obligacji na rzecz danego inwestora lub dokonać przydziału mniejszej liczby Obligacji niż wskazana w zapisie.

W przypadku przydzielenia mniejszej liczby Obligacji niż określona w zapisie lub nieprzydzielenia Obligacji w ogóle, zwrot nadpłaconych przez inwestorów kwot nastąpi w terminie 2 dni roboczych od dnia ogłoszenia o dojściu emisji Obligacji do skutku bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań w formie określonej w formularzu zapisu.

8. Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Emisja Obligacji I Emisji nie dojdzie do skutku jeżeli w terminie określonym w Prospekcie nie zostanie należycie subskrybowane i w pełni opłacone co najmniej 50 000 Obligacji.

W przypadku niedojścia emisji do skutku, Zarząd Spółki niezwłocznie zawiadomi o tym fakcie w formie komunikatu przesłanego do KPWiG, CeTO i PAP.

Niezależnie od określonych wyżej przypadków niedojścia oferty do skutku Zarząd Spółki do czasu rozpoczęcia subskrypcji może podjąć decyzję o odwołaniu publicznej oferty Obligacji I Emisji.

9. Sposób i forma ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot

Informacja o dojściu lub niedojściu emisji Obligacji I Emisji do skutku zostanie ogłoszona w terminie do 12 czerwca 2002 roku w dzienniku „Prawo i Gospodarka". Dodatkowo informacja powyższa zostanie przekazana Subskrybentom Obligacji w formie listów poleconych wysłanych w tym samym terminie.

W przypadku niedojścia emisji do skutku Inwestorzy otrzymają zwrot wpłaconych kwot w terminie 2 dni roboczych od dnia ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku w dzienniku „Prawo i Gospodarka".

Emitent zapewni możliwość zwrotu wpłaconych kwot w miejscu ich wpłaty w ciągu 3 miesięcy od dnia rozpoczęcia zwrotu wpłaconych kwot.

10. Sposób i forma ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia oferty lub jej odwołania informacja o tym fakcie zostanie ogłoszona w dzienniku „Prawo i Gospodarka".

11. Zamiary odnośnie wprowadzenia Obligacji I Emisji na rynek regulowany

Emitent planuje wprowadzenie Obligacji I Emisji na regulowany rynek nieurzędowy prowadzony przez Centralną Tabelę Ofert – CeTO, w jak najszybszym terminie po dniu dokonania przydziału Obligacji zgodnie z procedurami obowiązującymi na CeTO.

12. Informacja o finansowaniu nabywania Obligacji I Emisji

Emitent nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wypłat, jak również w jakiejkolwiek innej formie bezpośrednio lub pośrednio nie będzie finansował nabycia lub objęcia emitowanych przez siebie Obligacji.

3.3 Informacje o Akcjach serii A

3.3.1 Dane o emitowanych papierach wartościowych

Na podstawie Prospektu do publicznego obrotu wprowadzanych jest 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł. każda. Akcje serii A stanowić będą od 20% do 33,33% wszystkich akcji Emitenta w podwyższonym kapitale zakładowym.

Z Akcjami Serii A nie jest związany obowiązek dodatkowych świadczeń. Nie występują ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji Serii A ani zabezpieczenia lub świadczenia dodatkowe związane z Akcjami serii A.

Tabela 6. Oferowane papiery wartościowe – Akcje Serii A

Papiery wartościowe Wg rodzajów	Liczba (w szt.)	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna (w zł)	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł)	Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł)	Wpływy Emitenta (w zł)
1	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**	**7= (2*4)-6**
Seria A *na jednostkę*	1	1,00	1,00	0,00	0,00	1,00
Razem	**500.000**	**500.000,00**	**500.000,00**	**0,00**	**0,00**	**500.000,00**

3.3.2 Podstawa prawna emisji

Akcje Serii A są akcjami założycielskimi. Podstawą prawną ich emisji była uchwała zgromadzenia założycielskiego przyjmująca Statut nowopowstałej Spółki. Właściwy fragment Statutu stwierdza:

„7.1 Kapitał zakładowy Spółki wynosi 500 000 (pięćset tysięcy) złotych i dzieli się na 500 000 (pięćset tysięcy akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach 000 001 (jeden) do 500 000 o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda".

Podstawę prawną wprowadzenia akcji serii A do publicznego obrotu stanowi Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 kwietnia 2002 roku.

3.3.3 Dywidenda

Akcje Serii A są akcjami założycielskimi i mają prawo uczestnictwa w dywidendzie od początku istnienia Spółki.

3.3.4 Prawa i obowiązki związane z Akcjami Serii A

Prawa i obowiązki wynikające z posiadania akcji Spółki zostały opisane w 3.1.6. Prospektu.

3.3.5 Informacja o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem wprowadzonymi do publicznego obrotu papierami wartościowymi

Zasady opodatkowania dochodów z wiązanych z posiadaniem i obrotem akcjami Spółki zostały opisane w 3.1.7.

3.3.6 Umowy dotyczące emisji kwitów depozytowych

W związku z emisją Akcji serii A Emitent nie zawarł i nie planuje zawrzeć umowy określonej w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

3.3.7 Zamiary odnośnie wprowadzenia Akcji serii A na rynek regulowany

Emitent planuje wprowadzenie Akcji Serii A na regulowany rynek nieurzędowy prowadzony przez Centralną Tabelę Ofert - CeTO w takim samym terminie, jak Akcji serii B.

Rozdział 4
Dane o Emitencie

4.1 Informacje ogólne

Firma

„Capital Partners" Spółka Akcyjna. Spółka może używać skróconej nazwy: „Capital Partners S.A."

Siedziba, adres i dane telekomunikacyjne

Na dzień sporządzenia prospektu spółka nie posiada NIP oraz identyfikatora według właściwej identyfikacji statystycznej. Został złożony wniosek o nadanie NIP.

Siedziba:	Warszawa
Adres:	Żelazna 67/28
Telefon:	(48-22) 620 62 58
Fax:	(48-22) 620 62 58
Internet:	www.c-p.pl, www.capital-partners.pl
e-mail:	cp@capital-partners.pl
KRS:	0000110394

4.2 Sad rejestrowy

Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

4.3 Historia Emitenta

Spółka została założona 12 kwietnia 2002 roku, przez osoby fizyczne Panów Pawła Balę oraz Arkadiusza Snieżko. Rejestracja Spółki nastąpiła dnia 29 kwietnia 2002 roku. Informacje o założycielach znajdują się w Rozdziale 7 Prospektu.

4.4 Kapitały i fundusze własne Emitenta

Stosownie do Statutu, kapitał zakładowy Spółki wynosi 500 000 zł i dzieli się 500 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł.

Statut stanowi, iż:

- podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić także przez podwyższenie wartości nominalnej akcji (§7 ust 7 Statutu),
- akcje mogą być umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego uchwała Walnego Zgromadzenia (§7 ust 8 Statutu),
- kapitały rezerwowe oraz fundusze celowe mogą być tworzone na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia (§7 ust 9 Statutu),
- część kapitału rezerwowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie strat bilansowych (§7 ust 10 Statutu),
- na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia, kapitały rezerwowe oraz nadwyżki kapitału zapasowego ponad wysokość określona w §7 ust 10 Statutu, mogą być użyte w szczególności na podniesienie kapitału zakładowego,

Stosownie do Statutu oraz obowiązujących przepisów prawa, w Spółce tworzy się następujące fundusze:

a) kapitał zakładowy,
b) kapitał zapasowy,
c) kapitał rezerwowy,
d) fundusze celowe.

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Stosownie do wymagań art. 396 §1 KSH, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy, od którego przelewa się przynajmniej 8% czystego zysku rocznego.

Odpisów na kapitał zapasowy można zaniechać, gdy przekroczy on wartość jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów wydania akcji. Kapitał ten jest przeznaczany na pokrycie strat bilansowych jakie mogą powstać w związku z działalnością Spółki, ewentualnie na podwyższenie kapitału zakładowego. Kapitały rezerwowe oraz fundusze celowe Spółka może tworzyć i znosić na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Kapitały własne Spółki w księgach rachunkowych ujmowane są według zasad określonych przez przepisy Ustawy o Rachunkowości.

4.5 Polityka dywidendowa

Podstawowe zasady polityki Zarządu co do wypłaty dywidendy

Spółka jest na wstępnym etapie prowadzenia działalności i w związku z tym nie jest planowane przez Zarząd rekomendowania wypłacania dywidendy w okresie najbliższych 3 lat. Zyski wypracowane przez Spółkę na tym etapie będą przeznaczane na jej dalszy rozwój.

Zwraca się jednakże uwagę, że ostateczne decyzje odnośnie podziału zysku leżą w kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Oznaczenie terminu podejmowania decyzji o wypłacie dywidendy

Zgodnie z art. 395 Ksh. organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne walne zgromadzenie ustala w uchwale dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

Zgodnie z § 91 Szczegółowych zasad działania KDPW (stanowiących załącznik do uchwały nr 79/98 zarządu KDPW z dnia 29 stycznia 1998 roku) Emitent obowiązany jest poinformować KDPW o wysokości dywidendy oraz o dniu dywidendy i terminie wypłaty dywidendy, przesyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy, uchwałę Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Dzień dywidendy i termin wypłaty dywidendy Emitent obowiązany jest uzgodnić uprzednio z KDPW. Między dniem dywidendy a terminem wypłaty dywidendy musi upłynąć co najmniej 10 dni.

Określenie sposobu ogłaszania informacji o odbiorze dywidendy

Informacja o zamiarze podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie wypłaty dywidendy oraz jej proponowana treść zastanie przekazana w formie raportu bieżącego za pośrednictwem systemu „Emitent" w ciągu 24 godzin od zajścia zdarzenia KPWiG, CeTO oraz Polskiej Agencji Prasowej. W analogicznej formie Spółka przekaże informację o treści podjętej uchwały o wypłacie dywidendy jak również o warunkach jej odbioru i wypłaty. W tym samym trybie Emitent poda do publicznej wiadomości wszelkie decyzje dotyczące deklaracji wypłaty lub wstrzymania wypłaty dywidendy, a także ogłosi o odbiorze dywidendy.

Warunki odbioru dywidendy

Warunki wypłaty dywidendy ustali zarząd w porozumieniu z KDPW.

Wskazanie istniejących uprzywilejowań co do dywidendy

W Spółce nie występują żadne uprzywilejowania co do dywidendy.

4.6 Liczba i rodzaj akcji Emitenta

Na dzień sporządzenia Prospektu na kapitał zakładowy Emitenta składa się 500 000 akcji zwykłych na okaziciela Serii A, o wartości nominalnej 1 zł. Cena emisyjna Akcji Serii A była równa ich wartości nominalnej i wynosiła 1 zł.

Rozdział 5
Dane o działalności Emitenta

5.1 Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Podstawowym produktem Capital Partners S.A. będzie dostarczanie instrumentu finansowego typu venture capital dla małych i średnich przedsiębiorstw. Emitent definiuje venture capital jako finansowanie dostarczane spółkom poprzez objęcie akcji lub udziałów w kapitale zakładowym poparte umową inwestycyjną szczegółowo regulującą relacje między akcjonariuszami (udziałowcami). Dodatkowym elementem odróżniającym ten instrument finansowy od np. kredytu bankowego jest pomoc w zakresie zarządzania spółkami oraz aktywne wspieranie zarządów w osiąganiu wyznaczonych celów biznesowych.

Planowane przez Emitenta fazy inwestowania w spółki portfelowe:

a. Finansowanie prac badawczo rozwojowych aż do powstania produktów w postaci finalnej,
b. Finansowanie procesu uruchomienia przedsiębiorstwa,
c. Finansowanie wprowadzania na rynek nowych produktów, zwiększanie zdolności produkcyjnych istniejących spółek,
d. Finansowanie rozwoju spółek w szerokim zakresie,
e. Finansowanie wzrostu spółek poprzez fuzje i przejęcia,
f. Finansowanie restrukturyzacji przedsiębiorstw.

Emitent planuje również oferowanie innych produktów finansowych związanych z działalnością venture capital takich jak:

a. Finansowanie fuzji i przejęć,
b. Finansowanie zakupów menedżerskich (MBO/MBI),
c. Finansowanie zakupów spółek wspomagane długiem (LBO),
d. Finansowanie wydzielania zorganizowanej części przedsiębiorstwa (Spin-off).

Fundusze typu venture capital rozwinęły się w USA w latach 50 jako forma inwestycji w przedsięwzięcia innowacyjne, które nie mogły pozyskać finansowania od banków. Dzięki tej formie finansowania małe firmy np. Dell, Intel, Xerox stały się liderami biznesu o globalnym zasięgu. Opracowania Amerykańskie wskazują również na ogromy wpływ funduszy venture capital na powstawanie nowych miejsc pracy oraz na rozwój gospodarczy.

Capital Partners planuje finansowanie projektów innowacyjnych w zakresie:

a. produktu,
b. technologii wytwarzania,
c. modelu podejścia do rynku,

niezależnie od branży w jakiej działa przedsiębiorstwo.

W początkowym okresie będą to inwestycje w spółki informatyczne wytwarzające oprogramowanie lub dysponujące niszowymi technologiami o dużej wartości dodanej.

Docelowym modelem wyjścia z inwestycji będzie wprowadzanie spółek na rynek publiczny. Emitent przewiduje również inne modele wyjścia z inwestycji takie jak:

a. Fuzje z innymi spółkami portfelowymi,
b. Sprzedaż pakietu akcji inwestorowi strategicznemu,
c. Sprzedaż akcji pozostałym właścicielom spółki,
d. Sprzedaż akcji innemu funduszowi venture capital,
e. Likwidacja spółki,
f. Sprzedaż akcji kierownictwu spółki.

Capital Partner S.A. zamierza być funduszem inwestycyjnym o charakterze „venture capital" z wartością dodaną nastawionym na budowanie wartości spółek portfelowych poprzez dostarczanie środków finansowych oraz wspomaganie ich w niżej wymienionych zakresach:

Sprzedaż

Emitent zamierza wspierać spółki portfelowe w budowaniu działów sprzedaży, w zdobywaniu nowych rynków zbytu oraz we współpracy z kluczowymi klientami.

Marketing

Emitent będzie wspierał zarządy w budowaniu strategii marketingowych, w procesie budowania marki oraz działalności Public Realations.

Wprowadzanie kontrolingu finansowego

Zdecydowana większość spółek technologicznych nie jest w stanie dokładnie określić rentowności pojedynczych kontraktów oraz linii produktowych. Emitent wspomoże spółki we wprowadzaniu zaawansowanych systemów zarządzania finansami.

Zarządzanie strategiczne

Capital Partners będzie wspierał zarządy spółek portfelowych w opracowywaniu krótko i średnio terminowych strategii rozwoju. Dodatkowo co pół roku odbywać się będzie weryfikacja założeń przyjętej strategii.

Przygotowanie rocznych biznes planów

Emitent będzie wspomagał zarządy w opracowywaniu rocznych biznes planów, które stanowić będą bazę do oceny rozwoju spółki, realizacji założeń strategicznych oraz weryfikacji modelu biznesowego.

Szkolenia

Emitent planuje organizowanie kwartalnych spotkań szkoleniowych dla kluczowych osób ze spółek portfelowych prowadzonych przez znanych ekspertów w obszarach finansów, zarządzania strategicznego, budowania wartości oraz rynku kapitałowego.

5.2 Opis znaczących umów

W dniu 21 maja 2002 roku Emitent zawarł z Tauro Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę, której przedmiotem jest doradztwo w zakresie pozyskania kapitału w drodze emisji obligacji. Wynagrodzenie przysługujące Tauro Invest Sp. z o.o. ma charakter prowizyjny i jego wysokość jest uzależniona od kwoty środków pozyskanych z emisji Obligacji. W związku z planowaną wielkością emisji, maksymalny koszt dla Emitenta wynosić będzie 150 tys. PLN. Warunki zawartej umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

Rozdział 6
Oceny i perspektywy rozwoju Emitenta

6.1 Czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta

6.1.1 Czynniki zewnętrzne

1. Możliwość pozyskiwania finansowania. Emitent planuje w przyszłości pozyskać finansowanie projektów inwestycyjnych poprzez emisje akcji, obligacji zamiennych na akcje lub papierów dłużnych. Istnieje ryzyko, że po okresie wysokich wycen spółek innowacyjnych i rozczarowaniu inwestorów z tym związanych spółka może mieć trudności z pozyskaniem nowych źródeł finansowania.
2. Sytuacja gospodarcza mająca wpływ na tempo rozwoju spółek portfelowych. Spowolnienie wzrostu gospodarczego może powodować opóźnienia w realizacji wymaganych przez inwestorów stóp zwrotu na inwestycjach, co może skutkować trudnościami w pozyskiwaniu środków na kolejne inwestycje.
3. Projekty inwestycyjne spełniające założenia strategii inwestycyjnej. Przyszły rozwój Emitenta związany jest z podażą odpowiednio dobrych jakościowo projektów inwestycyjnych. Oficjalnie publikowane statystyki dotyczące nowych spółek wskazują na małą ilość powstających przedsiębiorstw innowacyjnych.

6.1.2 Czynniki wewnętrzne

1. Pozyskanie profesjonalnej kadry. Emitent planuje zatrudniać osoby z doświadczeniem w branży venture capital. Kluczowe jest stworzenie systemu motywacyjnego opartego o plan opcji menedżerskich, który będzie zmniejszał ryzyko odejść kluczowych pracowników.
2. Jakość zarządzania i monitoringu spółek portfelowych. Nadzór i zarządzanie spółkami portfelowymi ma kluczowe znaczenie dla osiągania oczekiwanych przez zarząd i inwestorów stóp zwrotu z zainwestowanego kapitału. Emitent planuje wprowadzić złożony system monitoringu kluczowych parametrów finansowych spółek portfelowych, który pozwoli na wczesne wykrywanie potencjalnych problemów oraz ocenę bieżącej pracy zarządów.
3. Rada Nadzorcza. Doświadczenie zawodowe oraz kompetencje członków Rady Nadzorczej będą miały istotny wpływ na decyzje inwestycyjne co w konsekwencji będzie wpływało na przyszły rozwój Emitenta.

6.2 Strategia rozwoju

Strategia rozwoju Emitenta jest, ze względu na charakter działalności ściśle związana ze strategią inwestycyjną. Poniżej przedstawione są: założenia strategii inwestycyjnej, strategia inwestycyjna na najbliższe lata oraz plany inwestycyjne do końca bieżącego roku.

Założenia strategii inwestycyjnej:

1. Branża: Inwestycje w spółki technologiczne i innowacyjne niezależnie od branży. W początkowym okresie rozwoju będą to spółki informatyczne.
2. Wielkość inwestycji w spółkę portfelową: Od 0,5 mln PLN do 15 mln PLN.
3. Struktura właścicielska: Emitent planuje nabywanie większościowych pakietów akcji (udziałów). W przypadku posiadania pakietu mniejszościowego Emitent będzie dążył do zagwarantowania sobie możliwości powoływania większości członków Rady Nadzorczej.

Strategia inwestycyjna na najbliższe lata zakłada:

a. inwestycje w podmioty tworzące oprogramowanie dla przedsiębiorstw użyteczności publicznej oraz administracji państwowej,
b. inwestycje w niszowych integratorów aplikacji oraz systemów informatycznych,
c. inwestycje w spółki produkujące urządzenia elektroniki użytkowej,
d. tworzenie nowych spółek innowacyjnych.

Emitent zidentyfikował podmioty opisane w punktach a)-d) a z wieloma przeprowadził wstępne rozmowy nt. potencjalnych inwestycji.

Kluczowym czynnikiem umożliwiającym realizację strategii rozwoju jest możliwość pozyskania finansowania. Realizacja projektów inwestycyjnych przewidzianych na rok 2002 wymaga około 30 mln PLN.

Plany inwestycyjne do końca bieżącego roku:

1. Nabycie 60% akcji integratora systemów, którego sprzedaż i zysk netto za ostatni rok obrotowy wynoszą odpowiednio: 132 mln PLN i 2,7 PLN.
2. Nabycie 51% akcji niszowego integratora aplikacyjnego, którego sprzedaż i zysk netto z ostatni rok obrotowy wynoszą odpowiednio 10 mln PLN, 400 tys. PLN.
3. Nabycie około 30% akcji integratora aplikacyjnego wytwarzającego własne aplikacje, którego sprzedaż i zysk netto za ostatni rok wynoszą odpowiednio 28 mln PLN, 1,6 mln PLN.
4. Nabycie pakietu kontrolnego w spółce zajmującej się integracją systemów archiwizacji danych.
5. Nabycie pakietu kontrolnego w spółce specjalizującej się w budowaniu sieci komputerowych, w szczególności sieci bezprzewodowych.
6. Nabycie pakietów kontrolnych w trzech podmiotach tworzących oprogramowanie mobile-commerce.

Zamiarem Emitenta jest finansowanie projektów inwestycyjnych poprzez emisje akcji i obligacji. Obecnie Emitent nie planuje pozyskiwać środków finansowych poprzez zaciąganie pożyczek i kredytów bankowych.

Wielkość środków finansowych będących obecnie do dyspozycji Emitenta pozwala na realizację założonej strategii jedynie w bardzo ograniczonym zakresie.

Emitent planuje realizację strategii inwestycyjnej adekwatną do wielkości środków pozyskanych z emisji Akcji i Obligacji.

Rozdział 7
Dane o organizacji emitenta, osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz znacznych akcjonariuszach

7.1 Opis organizacji emitenta

Władzami emitenta są

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
2. Rada Nadzorcza
3. Zarząd

Kompetencje i uprawnienia wyżej wymienionych organów określa Statut Spółki.

Walne Zgromadzenie akcjonariuszy jest najwyższą władzą Spółki pozwalającą akcjonariuszom na bezpośrednie uczestnictwo w zarządzaniu Spółką.

Wybrana przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Rada Nadzorcza oraz wybierany przez Radę Nadzorczą Zarząd będą podejmować strategiczne decyzje dla rozwoju Emitenta. Dotyczy to w szczególności polityki inwestycyjnej oraz działalności operacyjnej Spółki.

7.2 Zatrudnienie

Na dzień sporządzenia prospektu nikt nie jest zatrudniony w Spółce. Emitent planuje zatrudnienie w spółce siedmiu osób do końca bieżącego roku.

1. Prezes Zarządu
2. Wiceprezes Zarządu
3. Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy
4. Dyrektor ds. Marketingu spółek portfelowych
5. Dyrektor Inwestycyjny
6. Specjalista ds. prawa i administracji
7. Asystentka

W kolejnych latach Spółka planuje zatrudnianie analityków i dyrektorów inwestycyjnych w zależności od tempa pozyskiwania nowych projektów inwestycyjnych i środków na ich finansowanie.

7.3 Informacja o członkach Zarządu

Zarząd Emitenta jest jednoosobowy.

Arkadiusz Śnieżko – Prezes Zarządu

Wiek: 32 lata.

Pierwszy Zarząd jest powołany na 2 lata.

Zasady zatrudnienia

Do czasu upublicznienia Spółki i pozyskania środków z obligacji Prezes Zarządu nie będzie pobierał wynagrodzenia. Planowane jest podpisanie ze Spółką kontrakt menedżerski na czas nieokreślony. Warunki zatrudnienia ustali po negocjacjach Rada Nadzorcza.

Adres Prezesa Zarządu objęty jest wnioskiem o niepublikowanie i zamieszczony w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie".

Arkadiusz Śnieżko uzyskał w 1994 roku tytuł magistra na Politechnice Wrocławskiej na kierunku Matematyka Stosowana. W 1996 roku ukończył studium zarządzania organizowane przez CKU Politechniki Wrocławskiej oraz Central Connecticut State University. W 1997 roku ukończył studia podyplowowe z bankowości w Wyższej Szkole Bankowej w Poznaniu a 1999 roku studium dla kandydatów na doradców inwestycyjnych organizowane przez Wyższą Szkołę Administracji i Zarządzania.

W latach 1994-1996 Arkadiusz Śnieżko pracował w IBM Polska z siedzibą w Warszawie w dziale sprzedaży. W latach 1997-1999 pracował w Compaq Polska z siedzibą w Warszawie na stanowisku Major Account Sales Manager a następnie na stanowisku Channel Sales Manager. W 1999 roku rozpoczął działalność inwestycyjną inwestując własne środki w dwa specjalizowane portale internetowe B2B, które zostały sprzedane w 2000 do inwestora strategicznego. W 2000 roku pełnił funkcję dyrektora inwestycyjnego w Enterprise Investors Sp zo.o. z siedzibą w Warszawie, a od końca 2000 roku pełni funkcję wiceprezesa zarządu MCI Management S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Rada Nadzorcza MCI Management SA przyjęła rezygnację Arkadiusza Śnieżko z pełnionej funkcji z dniem 30 czerwca 2002. Jednocześnie zaakceptowała możliwość wcześniejszej rezygnacji z pełnionej funkcji członka zarządu po dniu 1 kwietnia 2002. W dniu 15 maja 2002 roku Arkadiusz przestał pełnić funkcję Członka Zarządu MCI Management S.A. MCI Management SA jest holdingiem spółek internetowych oraz informatycznych notowanym na GPW.

Jest członkiem Rady Nadzorczej JTT Computer S.A z siedzibą we Wrocławiu.

Nie ma wpisów odnośnie Arkadiusza Śnieżko w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej ani zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

7.4 Informacja o członkach Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Emitenta składa się z trzech osób.

Paweł Bala – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek: 30 lat.

Pierwsza Rada Nadzorcza powołana jest na 1 rok.

Paweł Bala nie jest zatrudniony w Spółce.

Adres Przewodniczącego Rady Nadzorczej objęty jest wnioskiem o niepublikowanie i zamieszczony w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie".

Wykształcenie wyższe ekonomiczne, absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie.

W latach 1993 – 1995 pracował w Biurze Maklerskim Arabski i Gawor sc– ostatnio jako z-ca dyrektora oddziału w Warszawie. W latach 1997 – 1998 pełnił funkcję Prezesa Zarządu Investment Promotion Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, gdzie od 1998 jest likwidatorem. W latach 1995 – 2001 pracował w ProCapital SA z siedzibą w Warszawie jako Dyrektor ds Rynku wtórnego, a od 1996 r. Członek Zarządu. Od 2002 jest Prezesem Zarządu Tauro Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Natrium SA. z siedzibą w Błoniu.

Paweł Bala nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta, ani nie jest wspólnikiem lub członkiem organu spółki konkurencyjnej.

Nie ma wpisów odnośnie Pawła Bali w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych.

W 1998 Paweł Bala pełnił funkcję Prezesa Zarządu Investment Promotion Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Ze względu na wymogi formalne wobec wspólników związane z zawartymi przez nich umowami o pracę, Walne Zgromadzenie Wspólników podjęło decyzję o likwidacji podmiotu. Paweł Bala został wyznaczony na jednego z dwóch likwidatorów. Poza wymienionym powyżej przypadkiem, Paweł

Bala nie pełnił w przeszłości funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Krzysztof Józef Pietkun – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 29 lat.

Pierwsza Rada Nadzorcza powołana jest na 1 rok.

Krzysztof Pietkun nie jest zatrudniony w Spółce.

Adres Członka Rady Nadzorczej objęty jest wnioskiem o niepublikowanie i zamieszczony w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie".

Wykształcenie wyższe ekonomiczne, absolwent Akademii Ekonomicznej im. Plechanowa w Moskwie, gdzie studiował w latach 1992 - 1996. Ukończył w 1997 roku podyplomowe Studium Rachunkowości Zarządczej na SGH w Warszawe.

W roku 1996 pracował w Banku Współpracy Europejskiej z siedzibą w Warszawie w Departamencie Kredytów jako analityk. W 1997 roku analityk w biurze inwestycji kapitałowych DI BWE S.A. z siedzibą w Warszawie, w latach 1998-2001 zatrudniony w AmerBanku S.A. z siedzibą w Warszawie – ostatnio jako Kierownik Sekcji Emisji Papierów Dłużych w Departamencie Bankowości Inwestycyjnej. W latach 2001-2002 był Dyrektorem Finansowym Legiz S.A. z siedzibą w Olsztynie. Od roku 2002 Dyrektor Zarządzający Tauro Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Tonsil z siedzibą we Wrześni.

Krzysztof Pietkun nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta, ani nie jest wspólnikiem lub członkiem organu spółki konkurencyjnej.

Nie ma wpisów odnośnie Pana Pietkuna w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych.

Krzysztof Pietkun nie pełnił funkcji osoby zarządzającej lub nadzorującej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie likwidacji lub upadłości.

Jerzy Fimowicz

Wiek: 44

Pierwsza Rada Nadzorcza powołana jest na 1 rok.

Jerzy Fimowicz nie jest zatrudniony w Spółce.

Adres Członka Rady Nadzorczej objęty jest wnioskiem o niepublikowanie i zamieszczony w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie".

Wykształcenie wyższe – Akademia Górniczo – Hutnicza w Krakowie. Posiada licencję maklera papierów wartościowych i doradcy inwestycyjnego.

W latach 1982 – 1989 – asystent stażysta na Akademii Górniczo Hutniczej w Krakowie. 1984-89 – mistrz, kierownik wydziału w Zakładzie inwestycji i Budownictwa w Myślenicach, 1989 – 90 handlowiec w Zakładach Budowlanych Dom Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, 1990 – 94 – prywatna działalność gospodarcza, 1994 – 1995 – makler w Domu Maklerskim Magnus Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, 1995 – 1996 – analityk w Fidelia Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, 1996 – 1997 – doradca inwestycyjny w TFP Fidelia S.A. z siedzibą w Warszawie , 1997 – 2000 – zarządzający aktywami BM PBK S.A. z siedzibą w Warszawie, 1999-2001 Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami w PBK Asset Management S.A. z siedzibą w Warszawie.

Jerzy Fimowicz nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta, ani nie jest wspólnikiem lub członkiem organu spółki konkurencyjnej.

Nie ma wpisów odnośnie Pana Fimowicza w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych.

Jerzy Fimowicz nie pełnił funkcji osoby zarządzającej lub nadzorującej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie likwidacji lub upadłości.

7.5 Informacja o akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta

Arkadiusz Śnieżko

Na dzień sporządzenia Prospektu posiadał 250 000 akcji Capital Partners S.A., o łącznej wartości nominalnej 250 000 zł, co stanowi 50% kapitału akcyjnego i udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Nie posiada w innych podmiotach gospodarczych akcji zapewniających co najmniej 1% głosów na walnym zgromadzeniu.

Paweł Bala

Na dzień sporządzenia Prospektu posiadał:

- 250 000 akcji Capital Partners SA, o łącznej wartości nominalnej 250 000 złotych, które stanowią 50% kapitału zakładowego i 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;
- 20 udziałów w Investment Promotion Sp. z o.o. w likwidacji, o łącznej wartości nominalnej 2 000 złotych, które stanowią 50% kapitału zakładowego i 50% głosów na walnym zgromadzeniu;
- 146 udziałów w Tauro Invest Sp. z o.o., o łącznej wartości nominalnej 116 800 złotych, które stanowią 33,3% kapitału zakładowego i 33.3% głosów na walnym zgromadzeniu;
- 27 982 akcje Natrium SA, o łącznej wartości nominalnej 55 964 złotych, które stanowią 2,9% kapitału zakładowego i 3,9% głosów na walnym zgromadzeniu.

Nie posiada w innych podmiotach gospodarczych akcji zapewniających co najmniej 1% głosów na walnym zgromadzeniu.

Krzysztof Józef Pietkun

Na dzień sporządzenia Prospektu nie posiada akcji Emitenta i akcji zapewniających co najmniej 1% głosów na walnym zgromadzeniu w innych podmiotach gospodarczych.

Jerzy Fimowicz

Na dzień sporządzenia Prospektu nie posiada akcji Emitenta i akcji zapewniających co najmniej 1% głosów na walnym zgromadzeniu w innych podmiotach gospodarczych.

7.6 Informacja o zamiarze zbycia lub nabycia przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące akcji Emitenta

Obecni akcjonariusze spółki nie zamierzają zmniejszać ilości posiadanych akcji spółki Capital Partners S.A. jednocześnie planują nabywanie akcji kolejnych emisji.

7.7 Informacje o znaczących akcjonariuszach Emitenta

Pan Paweł Bala posiada 50% akcji nieuprzywilejowanych Emitenta dających prawo do 250 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pan Arkadiusz Śnieżko posiada 50% akcji nieuprzywilejowanych Emitenta dających prawo do 250 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Osoby powyższe nie mają umownych powiązań z Emitentem, z tym że Pan Arkadiusz Śnieżko został powołany na Prezesa Zarządu i w najbliższej przyszłości zawrze umowę o prace, bądź kontrakt menadżerski.

Intencją akcjonariuszy jest posiadanie co najmniej takiej samej liczby akcji po przeprowadzeniu emisji Akcji Serii B. Akcjonariusze nie wykluczają nabycia części akcji nowej emisji, z tym że procentowy udział nie powinien przekroczyć 12,5% przy podniesieniu kapitału o akcje nowej emisji.

Pozostałe informacje o znaczących akcjonariuszach zostały przedstawione w punktach 7.3, 7.4 i 7.5 Prospektu w częściach dotyczących Pana Pawła Bali oraz Arkadiusza Śnieżko.

Osoby, o których mowa powyżej założyły Spółkę i uzgodniły cele działalności, jak również porozumiały się odnośnie wspólnej polityki dotyczącej zarządzania Spółką. Porozumienie to nie określa jednak ram czasowych oraz strategii dotyczącej przyszłego nabywania akcji. Nie są także określone obszary objęte wspólnym głosowaniem. Fakty powyższe zostały przedstawione w celu omówienia stanu faktycznego umożliwiającego ocenę ewentualnego działania osób, o których mowa powyżej w ramach porozumienia, o którym mowa w art. 158a ust. 3 Ustawy o Publicznym Obrocie.

Rozdział 8
Sprawozdania finansowe

8.1 Opinia o sprawozdaniu finansowym Spółki Akcyjnej Capital Partners w organizacji w Warszawie, ul. Żelazna 67

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Capital Partners S.A. w Warszawie

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Capital Partners SA w organizacji na które składa się:

- wstęp do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 28 kwietnia 2002 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **500 tys. zł**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 12.04.2002 r. do 28.04.2002 r. wykazujący wynik finansowy netto **0 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale własnym;
- sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 12.04.2002 r. do 28.04.2002 r. na kwotę **500 tys. zł**.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd. Naszym zadaniem było zbadanie sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o jego rzetelności, prawidłowości i jasności.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami),
2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
3) Kodeksu Spółek Handlowych – Ustawa z dnia 15 września 2000 roku (Dz. U. Nr 94 poz. 1037)

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną wystarczającą podstawę do wyrażenia o nim miarodajnej opinii. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie - w dużej mierze metodą wyrywkową - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i szacunków, jak i ogólną ocenę przedstawionego sprawozdania.

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości, stosowanymi w sposób ciągły, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Jest ono zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i umową jednostki i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności oraz wyniku finansowego za okres od 12.04.2002 r. do 28.04.2002 r. oraz sytuacji finansowej badanej jednostki na dzień 28.04.2002 r.

Sprawozdanie finansowe za okres od dn. 12.04.2002 r. do dn. 28.04.2002 r. sporządzone zostało z uwzględnieniem przepisów zawartych w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16.10.2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. z 2001 r. nr 139, poz.1568 z późn. zm.).

Informacje zawarte w komentarzu Zarządu na temat działalności gospodarczej Spółki są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2002 r.

BDO Polska Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Postępu 12
Nr ewidencyjny 523

Maria Szkatulska
Biegły Rewident
Nr ewid. 9476/7096

Hanna Sztuczyńska
Biegły Rewident
Nr ewid. 9629/6955
Członek Zarządu

8.2 Źródła informacji

Prezentowane w niniejszym opracowaniu sprawozdanie finansowe wraz z notami objaśniającymi oraz porównywalne dane finansowe zostały sporządzone na podstawie następujących źródeł informacji:

- Ksiąg rachunkowych dotyczących badanego okresu,
- Oświadczeń Zarządu Spółki.

8.3 Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresie objętym sprawozdaniem finansowym

Okres/kurs	Kurs średni	Kurs minimalny	Kurs maksymalny	Kurs na koniec okresu
12.04.-28.04.2002 r.	3,5921	3,5754	3,6122	3,5971

8.4 Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

8.4.1 Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną obowiązującą zasadą przeliczenia.

- bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu,
- rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych według średnich kursów w okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

8.4.2 Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres od 12-04-02 do 28-04-02	12-04-02	okres od 12-04-02 do 28-04-02	12-04-02
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-	-	-	-
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-	-	-	-
III. Zysk (strata) brutto	-	-	-	-
IV. Zysk (strata) netto	-	-	-	-
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	-	-	-
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	500	-	139	-
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-	-	-
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	500	-	139	-
IX. Aktywa razem	500	-	139	-
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-
XI. Zobowiązania długoterminowe	-	-		-
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	-	-
XIII. Kapitał własny	500	-	139	-
XIV. Kapitał zakładowy	500	-	139	-
XV. Liczba akcji	500	-	139	-
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-	-	-	-
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-	-		-
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1	-	0,3	
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)		-	-	-
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

8.5 Wstęp do sprawozdania finansowego

8.5.1 Dane o Emitencie

Spółka Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Żelazna 67 została zawiązana Aktem Notarialnym w dniu 12 kwietnia 2002 roku (Rep. A Nr 4383/2002). W dniu 29 kwietnia 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem 0000110394.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- działalność związana z zarządzaniem holdingami,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana.

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 12 kwietnia 2002 roku do dnia 28 kwietnia 2002 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

8.5.2 Zastosowane zasady i metody rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz. U. 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami). Sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, to znaczy, że nie stosowano żadnych korekt, które odzwierciedlałyby wpływ inflacji na poszczególne pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat. Wycena aktywów i pasywów według stanów bilansowych wykazanych w sprawozdaniu opiera się na ustaleniach ustawowych zawartych w rozdziale 4 ustawy o rachunkowości. W okresie sprawozdawczym Spółka nie prowadziła działalności i jest w trakcie opracowania szczegółowych zasad rachunkowości zgodnych z ustawą o rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

W zakresie aktywów i pasywów, co do których ustawa pozostawia prawo wyboru, zostały zastosowane następujące zasady:

Środki pieniężne – wycenione zostały według wartości nominalnej.

Kapitały własne – kapitał podstawowy wykazano według wartości nominalnej.

8.6 Sprawozdanie finansowe za okres od 12 kwietnia 2002 r. do 28 kwietnia 2002 r. Capital Partners S.A.

BILANS

w tys. zł

	stan na 28-04-02	stan na 12-04-02
1	2	3
A k t y w a		
I. Aktywa trwałe	-	-
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		-
- wartość firmy	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
3. Należności długoterminowe	-	-
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	-	-
4.1. Nieruchomości	--	-
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	-	-
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	-	-
b) w pozostałych jednostkach	--	-
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
II. Aktywa obrotowe	500	-
1. Zapasy	-	-
2. Należności krótkoterminowe	-	-
2.1. Od jednostek powiązanych	-	-
2.2. Od pozostałych jednostek	-	
3. Inwestycje krótkoterminowe	-	-
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	500	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	500	-
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
A k t y w a r a z e m	500	-
P a s y w a		
I. Kapitał własny	500	
1. Kapitał zakładowy	500	500
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-500
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-
4. Kapitał zapasowy	-	-
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
8. Zysk (strata) netto	-	
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	-	-
1. Rezerwy na zobowiązania	-	
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-

1	2	3
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	
a) długoterminowa	-	-
b) krótkoterminowa	-	-
1.3. Pozostałe rezerwy	-	-
a) długoterminowe	-	-
b) krótkoterminowe	-	
2. Zobowiązania długoterminowe	-	-
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	-	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	-	-
3.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek	-	-
3.3. Fundusze specjalne	-	
4. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	
a) długoterminowe	-	-
b) krótkoterminowe	-	-
P a s y w a r a z e m	500	-

Wartość księgowa	500	-
Liczba akcji	500	-
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1	-
Rozwodniona liczba akcji	-	-
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	-	-

POZYCJE POZABILANSOWE

w tys. zł

	stan na 28-04-02
1. Należności warunkowe	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-
-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-
-	-
2. Zobowiązania warunkowe	-
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-
-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-
-	-
3. Inne (z tytułu)	-
-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	-

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tys. zł

		okres od 12-04-02 do 28-04-02
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	-
	- od jednostek powiązanych	-
	1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	-
	2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	-
	- od jednostek powiązanych	-
	1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-
	2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	-
IV.	Koszty sprzedaży	-
V.	Koszty ogólnego zarządu	-
VI.	Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	-
	1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-
	2. Dotacje	-
	3. Inne przychody operacyjne	-
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	
	1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-
	2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-
	3. Inne koszty operacyjne	-
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	
X.	Przychody finansowe	-
	1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	
	- od jednostek powiązanych	-
	2. Odsetki, w tym:	-
	- od jednostek powiązanych	-
	3. Zysk ze zbycia inwestycji	-
	4. Aktualizacja wartości inwestycji	
	5. Inne	-
XI.	Koszty finansowe	-
	1. Odsetki, w tym:	-
	- dla jednostek powiązanych	
	2. Strata ze zbycia inwestycji	-
	3. Aktualizacja wartości inwestycji	-
	4. Inne	-
XII.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	-
XIII.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	-
	1. Zyski nadzwyczajne	
	2. Straty nadzwyczajne	-
XIV.	Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	-
XV.	Podatek dochodowy	-
	a) część bieżąca	-
	b) część odroczona	-
XVI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-
XVII.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-
XVIII.	Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	

Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	-
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. zł

	okres od 12-04-02 do 28-04-02
1	2
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-
b) korekty błędów podstawowych	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	500
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	
a) zwiększenia (z tytułu)	
- emisji akcji (wydania udziałów)	
-	
b) zmniejszenia (z tytułu)	-
- umorzenia akcji (udziałów)	-
-	
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	500
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	500
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-
-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	500
- pokrycie akcji gotówką	500
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	
a) zwiększenia (z tytułu)	-
-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-
-	-
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	-
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-
- z podziału zysku (ustawowo)	
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-
- z tyt. likwidacji środków trwałych	-
-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-
- pokrycia straty	-
-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	-
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	
a) zwiększenia (z tytułu)	-
-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-
- zbycia środków trwałych	-
-	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-
-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	
-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-

1	2
b) korekty błędów podstawowych	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	
a) zwiększenia (z tytułu)	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-
-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-
-	
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-
b) korekty błędów podstawowych	
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-
-	
b) zmniejszenia (z tytułu)	-
-	
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-
8. Wynik netto	-
a) zysk netto	-
b) strata netto	
c) odpisy z zysku	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	500
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	500

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł

	okres od 12-01-02 do 28-04-02
1	2
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda bezpośrednia	-
I. Wpływy	-
1. Sprzedaż	-
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej	-
II. Wydatki	-
1. Dostawy i usługi	-
2. Wynagrodzenia netto	-
3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia	-
4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym	-
5. Inne wydatki operacyjne	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	-
I. Zysk (strata) netto	-
II. Korekty razem	-
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-
2. Amortyzacja	-
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-
6. Zmiana stanu rezerw	-
7. Zmiana stanu zapasów	-
8. Zmiana stanu należności	-
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-
11. Inne korekty	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-
I. Wpływy	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-

1	2
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-
a) w jednostkach powiązanych	-
- zbycie aktywów finansowych	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	
- odsetki	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-
b) w pozostałych jednostkach	
- zbycie aktywów finansowych	
- dywidendy i udziały w zyskach	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	
- odsetki	
- inne wpływy z aktywów finansowych	
4 . Inne wpływy inwestycyjne	
II. Wydatki	
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	
a) w jednostkach powiązanych	
- nabycie aktywów finansowych	
- udzielone pożyczki długoterminowe	
b) w pozostałych jednostkach	
- nabycie aktywów finansowych	
- udzielone pożyczki długoterminowe	
4. Inne wydatki inwestycyjne	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	500
I. Wpływy	500
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	500
2. Kredyty i pożyczki	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-
4. Inne wpływy finansowe	
II. Wydatki	-
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-
8. Odsetki	-
9. Inne wydatki finansowe	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	500
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	500
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	500
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	
F. Środki pieniężne na początek okresu	-
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	500
- o ograniczonej możliwości dysponowania	

Nota I - Zmiany w kapitale własnym

w tys. zł

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	12.04.2002 - 28.04.2002
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	
b). korekty błędów zasadniczych	
Ia. Stan kapitału akcyjnego na początek okresu	500
1.1. Zmiany stanu kapitału akcyjnego	500
a) Zwiększenia (z tytułu)	
- emisji akcji	500
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-
- umorzenia	
1.2. Stan kapitału akcyjnego na koniec okresu	500
2. Stan należnych wpłat na poczet kapitału akcyjnego na początek okresu	500
2.1. Zmiana stanu należnych wpłat na poczet kapitału akcyjnego	-500
a) zwiększenie	
b) zmniejszenie	500
2.2. Stan należnych wpłat na poczet kapitału akcyjnego na koniec okresu	-
II. Stan kapitału własnego na koniec okresu	500

Rozdział 9
Załączniki

9.1 Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego

CODo	WA/06.05/139/2002	Operator : KARCZEWSKA BARBARA	Strona 1

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Numer KRS: 0000110394

Sporządzony odpis jest zgodny ze stanem Krajowego Rejestru Sądowego z dnia: 06.05.2002 15:12:45

Data rejestracji w KRS		29.04.2002		
Ostatni wpis	Numer wpisu	1		
	Data dokonania wpisu	29.04.2002	Sygnatura akt	WA.XIX NS-REJ.KRS/5114/02/387
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIX WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1	
1.Forma prawna	SPÓŁKA AKCYJNA
2.REGON	------
3.Firma	CAPITAL PARTNERS SPÓŁKA AKCYJNA
4.Wcześniejsza rejestracja	---, ---, ---
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej	NIE

Rubryka 2	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWSKI, gmina WARSZAWA-CENTRUM, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. ŻELAZNA, nr 67, lok. 28, kod 00-871, poczta WARSZAWA

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umowa lub statut		
1.Data zmiany umowy/statutu i informacje o dokumencie zawierającym zmiany	1	12.04.2002R. ASESOR NOTARIALNY JOANNA TROJANOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. OGRODOWEJ NR 9, REPERTORIUM A-4383/2002.

Rubryka 5

CODo	WA/06.05/139/2002	Operator : KARCZEWSKA BARBARA	Strona 2

1.Czas na jaki został utworzony podmiot	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma przeznaczonego do ogłoszeń spółki	------
3.Wspólnik może posiadać	*****
4.Wzmianka o przyznaniu uprawnień osobistych lub tytułów uczestnictwa określonym akcjonariuszom	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziałów w zysku	NIE

Rubryka 6 - Informacje o sposobie powstania podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 7 - Jedyny akcjonariusz
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał zakładowy	
1.Wysokość kapitału	500000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	------
3.Liczba akcji wszystkich emisji	500000
4.Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	500000,00 ZŁ
Aporty	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Seria akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w serii	500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10
Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji

CODo	WA/06.05/139/2002	Operator : KARCZEWSKA BARBARA	Strona 3

1.Nazwa organu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji spółki		W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO-WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO-PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE.
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa / Firma	ŚNIEŻKO
	2.Imiona	ARKADIUSZ PIOTR
	3.PESEL/REGON	70121605219
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja osoby w organie	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba została zawieszona w czynnościach	NIE
	7.Data do jakiej osoba została zawieszona	..

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	BALA
		2.Imiona	PAWEŁ
		3.PESEL	72011510777
	2	1.Nazwisko	PIETKUN
		2.Imiona	KRZYSZTOF JÓZEF
		3.PESEL	73070400214
	3	1.Nazwisko	FIMOWICZ
		2.Imiona	JERZY
		3.PESEL	58053102316

Rubryka 3 - Dane prokurentów i rodzaj prokury
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1		
1.Przedmiot działania	1	65 23 Z POZOSTAŁE POŚREDNICTWO FINANSOWE, GDZIE INDZIEJ NIE SKLASYFIKOWANE
	2	74 15 Z DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM HOLDINGAMI
	3	74 14 A DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	4	67 13 Z DZIAŁALNOŚĆ POMOCNICZA FINANSOWA, GDZIE INDZIEJ NIE SKLASYFIKOWANA

Rubryka 2

CODo	WA/06.05/139/2002	Operator : KARCZEWSKA BARBARA	Strona 4

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Dane o zaległościach podatkowych, celnych oraz na rzecz ZUS objętych egzekucja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzyciele oraz ich wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zarządzeniach tymczasowych dotyczących roszczeń przeciwko podmiotowi
Brak wpisów

Rubryka 4
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Dane kuratora
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Informacje o likwidacji
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o połączeniu/podziale/przekształceniu

CODo	WA/06.05/139/2002	Operator : KARCZEWSKA BARBARA	Strona 5

Brak wpisów

Rubryka 5 - Postępowanie upadłościowe
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacje o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Warszawa, 06.05.2002 15:09:50

Podpis

KARCZEWSKA BARBARA

pieczęć z godłem

9.2 Uchwała Walnego Zgromadzenia Emitenta o emisji papierów wartościowych i wprowadzeniu ich do publicznego obrotu

9.2.1 Uchwała dotycząca Akcji Serii B

Uchwała nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
spółki Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 kwietnia 2002 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmian Statutu Spółki

Działając na podstawie art. 431 i nast. Kodeksu spółek handlowych oraz §7 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Capital Partners S.A. niniejszym postanawia:

§1. Podwyższa się kapitał zakładowy o kwotę od 1.500.000,00 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) złotych do 2.000.000,00 (słownie: dwa miliony) złotych w drodze emisji od 1.500.000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) do 2.000.000 (słownie: dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B, każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty.

§2. Walne Zgromadzenie ustala cenę emisyjną akcji serii B na 1 (jeden) złoty za jedną akcję.

§3. Akcje nowej emisji zostaną pokryte wkładami pieniężnymi i zostaną w całości opłacone przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

§4. Z akcjami niniejszej emisji nie będą związane żadne szczególne uprawnienia.

§5. Akcje nowej emisji będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od roku obrotowego rozpoczętego od dnia zarejestrowania Spółki.

§6. Niniejsze podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze publicznej subskrypcji zamkniętej.

§7. Dniem, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji jest 31 maja 2002 roku (dzień prawa poboru).

§8. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd do ustalenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji, jak również do dokonywania wszelkich czynności, nieuregulowanych niniejszą uchwałą, zmierzających do wprowadzenia akcji nowej emisji do publicznego obrotu. Zobowiązuje się Zarząd do złożenia przed zgłoszeniem do rejestru oświadczenia o wysokości objętego kapitału oraz rejestracji niniejszego podwyższenia kapitału zakładowego.

§9. Statut Spółki zmienia się w ten sposób, że §7 ust.1 otrzymuje następujące brzmienie.

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych i nie więcej niż 2.500.000,00 (dwa miliony pięćset tysięcy) złotych i dzieli się na akcje o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, w tym:

a) 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000001 do 500000,

b) od 1.500.000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) do 2.000.000 (słownie: dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do 2000000".

§10. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia z tym zastrzeżeniem, iż zmiana Statutu Spółki w brzmieniu określonym w §7 wchodzi w życie z dniem zarejestrowania emisji akcji serii B.

9.2.2 Uchwała dotycząca Obligacji I Emisji

Uchwała nr 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
spółki Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 kwietnia 2002 roku

w sprawie emisji obligacji

§1. Emisja Obligacji

1. Emituje się 300 000 (trzysta tysięcy) obligacji I emisji, na okaziciela, o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 30 000 000,00 (trzydzieści milionów) złotych. Emisja obligacji I emisji dojdzie do skutku, jeżeli co najmniej 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) obligacji zostanie objętych i należycie opłaconych.
2. Obligacje I emisji zostaną zaoferowane w trybie publicznej subskrypcji określonym w art. 9 pkt 1 Ustawy o obligacjach.
3. Obligacje I emisji nie będą posiadały formy dokumentu.
4. Obligacje I emisji będą niezabezpieczone w rozumieniu Ustawy o obligacjach.
5. Obligacje I emisji dają prawo do świadczeń pieniężnych i niepieniężnych.

§2. Obligacje I emisji będą oprocentowane. Zarząd Spółki określi w warunkach emisji wysokość oraz terminy i tryb wypłaty oprocentowania.

§3. Obligacje I emisji zostaną wykupione przez Spółkę w terminie 2 lat od daty emisji poprzez zapłatę kwoty pieniężnej równej ich wartości nominalnej. Zarząd Spółki może w warunkach emisji określić dodatkową premię przy wykupie.

§4. W przypadku podjęcia przez Spółkę decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego w trybie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 §2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, posiadacze obligacji będą mieli prawo do objęcia nie mniej niż 80% (osiemdziesiąt procent) akcji emitowanych w tym trybie.

§5. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnia Zarząd do określenia w warunkach emisji:

1. terminów i zasad przeprowadzenia subskrypcji;
2. ceny emisyjnej obligacji;
3. zasad oprocentowania obligacji;
4. szczegółowych zasad wykupu;
5. szczegółowych zasad spełnienia świadczeń niepieniężnych;
6. innych parametrów emisji.

§6. Zobowiązuje się i upoważnia Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych w celu wprowadzenia obligacji do publicznego obrotu oraz skutecznego przeprowadzenia emisji w tym do określenia pozostałych warunków emisji obligacji nie zawartych w niniejszej uchwale.

§7. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

9.3 Uchwała Zarządu w sprawie emisji Akcji serii B

Uchwała numer 1
Zarządu Capital Partners S.A.
z dnia 13 maja 2002 roku

w sprawie określenia terminów przeprowadzenia emisji akcji serii B

Na podstawie paragrafu 8 uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 kwietnia 2002, Zarząd Capital Partners S.A. ustala następujące terminy emisji akcji serii B:

1. Otwarcie subskrypcji akcji serii B nastąpi w dniu 10 czerwca 2002 roku.
2. Zapisy na akcje serii B będą przyjmowane w dniach od 10 do 14 czerwca 2002 roku.
3. Zamknięcie subskrypcji akcji serii B nastąpi w dniu 14 czerwca 2002 roku.
4. Przydział akcji serii B nastąpi w dniu 17 czerwca 2002 roku.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Arkadiusz Śnieżko
Prezes Zarządu

9.4 Uchwała Zarządu w sprawie Obligacji I Emisji

Uchwała numer 2
Zarządu Capital Partners S.A.
z dnia 13 maja 2002 roku

w sprawie ustalenia szczegółowych warunków przeprowadzenia emisji Obligacji I Emisji

Na podstawie paragrafów 3, 5 i 6 uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 kwietnia 2002, Zarząd Capital Partners S.A. ustala następujące warunki emisji obligacji:

1. **Terminy przeprowadzenia emisji:**
   a. Otwarcie subskrypcji obligacji nastąpi w dniu 3 czerwca 2002 roku.
   b. Zapisy na obligacje będą przyjmowane w dniach od 3 do 4 czerwca 2002 roku.
   c. Zamknięcie subskrypcji obligacji nastąpi w dniu 4 czerwca 2002 roku.
   d. Przydział obligacji nastąpi w dniu 5 czerwca 2002 roku.
2. **Cena emisyjna obligacji jest równa ich wartości nominalnej i wynosi 100 złotych za jedną obligację.**
3. **Zasady oprocentowania obligacji:**

Posiadacze Obligacji I Emisji otrzymywać będą w okresach rocznych odsetki.

W poniższej tabeli przedstawiono terminy pełnych okresów odsetkowych, terminy ustalania praw do odsetek oraz terminy wypłaty odsetek.

Zestawienie danych odsetkowych dla Obligacji I Emisji

Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Ilość dni w okresie odsetkowym	Data ustalenia prawa do odsetek	Dzień płatności odsetek	ilość dni w roku wypłaty odsetek
06-06-02	05-06-03	365	29-05-03	12-06-03	365
06-06-03	05-06-04	366	28-05-04	11-06-04	366

Obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 10,5% w skali roku w stosunkudo wartości nominalnej Obligacji. Kwoty należnych odsetek za dany okres odsetkowy naliczane będą według następujących wzorów:

dla odsetek za pełen okres odsetkowy:

*Odsetki = 10,5% * Nominał * DWO/DWR*

dla odsetek za niepełny okres odsetkowy:

*Odsetki = 10,5% * Nominał * DWON/DWR*

W powyższych wzorach:

Nominał – wartość nominalna Obligacji I Emisji,

DWO – liczba dni w danym okresie odsetkowym,

DWR – liczba dni w roku wypłaty odsetek (wynosi 365, jedynie dla roku przestępnego jest to 366 – zgodnie odsetek powyższą Tabelą),

DWON – liczba dni liczona od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego (łącznie z tym dniem) do dnia wcześniejszego wykupu Obligacji (bez tego dnia).

Obligatariuszom będą przysługiwały odsetki za niepełne okresy odsetkowe, tj. za okresy od pierwszego dnia okresu odsetkowego do dnia wcześniejszego wykupu Obligacji przez Spółkę.

Osobami uprawnionymi do otrzymania odsetek za pełne okresy odsetkowe są osoby będące właścicielami Obligacji w dniu ustalenia praw do odsetek w poszczególnych okresach odsetkowych.

Do oprocentowania obligacji nie stosuje się przepisów o odsetkach maksymalnych.

4. Szczegółowe zasady wykupu obligacji

Emitent może wezwać Obligatariuszy do przedterminowego wykupu jeżeli zostanie przeprowadzona jedna lub kilka emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru, które umożliwiają realizację praw Obligatariuszy, opisanych w punkcie 3.2.8, o łącznej wartości nie mniejszej niż 125% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji. Przez łączną wartość emisji akcji rozumie się kwotę będącą iloczynem liczby wyemitowanych akcji z wyłączeniem prawa poboru i ceny emisyjnej za jedną akcję. W przypadku przedterminowego wykupu Emitent określi w wezwaniu datę płatności świadczeń. Termin płatności świadczeń nie może być dłuższy niż 30 dni.

Obligatariusz może przedstawić Obligacje do przedterminowego wykupu jeżeli skorzysta z praw opisanych w punkcie 3.2.8 i obejmie akcje Emitenta. Wartość nominalna Obligacji przedstawionych do przedterminowego wykupu nie może być wyższa niż 80% wartości objętych przez Obligatariusza akcji wyemitowanych z wyłączeniem prawa poboru. Przez wartość objętych akcji rozumie się kwotę będącą iloczynem liczby objętych akcji i ceny emisyjnej za jedną akcję. Świadczenia z tytułu wykupu obligacji zostaną wypłacone w terminie 30 dni licząc od daty przedstawienia obligacji do przedterminowego wykupu. Prawo Obligatariusza do przedstawienia Obligacji do przedterminowego wykupu wygasa w terminie 30 dni od dnia zarejestrowania przez właściwy sąd podwyższenia kapitału zakładowego związanego z emisją akcji, które objął Obligatariusz.

5. Szczegółowe zasady spełnienia świadczenia niepieniężnego

Świadczenie niepieniężne wynikające z Obligacji polega na prawie Obligatariuszy do otrzymania preferencji przy przydziale akcji wyemitowanych przez Emitenta w przyszłości. Preferencja nie ma zastosowania w przypadku emisji z prawem poboru. W przypadku podjęcia przez Emitenta uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru, Emitent zobowiązany jest do przyznania Obligatariuszom preferencji polegającej na umożliwieniu objęcia co najmniej 80% emitowanych akcji przed innymi inwestorami. Zarząd Emitenta będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podejmowanie uchwał, które pozwolą na skuteczną realizację praw Obligatariuszy. Akcje nowych emisji nabywane będą po cenach emisyjnych ustalonych zgodnie z postanowieniami uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Intencją osób będących akcjonariuszami Emitenta na dzień sporządzenia prospektu, po przeprowadzeniu emisji Akcji serii B, jest

dokonywanie kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru do wysokości, która będzie zapewniała możliwość realizacji praw Obligatariuszy. Jednakże zwraca się uwagę, że decyzja o wyłączeniu prawa poboru leży w gestii Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Opisane powyżej prawa Obligatariuszy wygasają z dniem wykupu Obligacji. W przypadku gdy do dnia wykupu Obligacji Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta nie podejmie uchwał umożliwiających spełnienie świadczenia niepieniężnego, premia przy wykupie zostanie powiększona o kwotę w wysokości 20% wartości nominalnej jednej obligacji.

6. Premia przy wykupie

Premia przy wykupie uzależniona jest od wzrostu wartości spółek portfelowych. Premia zostanie obliczona zgodnie z poniższym wzorem:

Premia = (20%(WS-WI)-WP)/LO, gdzie:*

Premia – premia przypadająca na jedną obligację,

WS – łączna wartość sprzedaży aktywów finansowych w okresie do wykupu obligacji przy zastosowaniu średniej ważonej ceny sprzedaży,

WI – łączna wartość zakupu sprzedanych aktywów finansowych przy zastosowaniu średniej ważonej ceny zakupu,

WP – łączna wartość już wypłaconych premii,

LO – liczba obligacji pozostających do wykupu.

W przypadku, gdy premia obliczona zgodnie z powyższym wzorem jest wielkością ujemną, przyjmuje się że premia na jedną obligację wynosi 0 złotych. W przypadku przedterminowego wykupu obligacji premia zostanie naliczona na dzień wykupu i zostanie wypłacona Obligatariuszom, których obligacje podlegają wcześniejszemu wykupowi wraz z innymi świadczeniami pieniężnymi.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Arkadiusz Śnieżko
Prezes Zarządu

9.5 Ujednolicony aktualny tekst Statutu

CZESŁAWA KOŁCUN
NIP 527-015-01-43

WYCIĄG Z AKTU NOTARIALNEGO Z DNIA 12 KWIETNIA 2002 ROKU

REPERTORIUM A. Nr 4383/2002

AKT NOTARIALNY

Dnia dwunastego kwietnia roku dwa tysiące drugiego (12.04.2002r.) przed asesorem notarialnym – Joanną Trojanowską, zastępcą notariusza w Warszawie - Czesławy KOŁCUN, w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, przy ulicy Ogrodowej nr 9, stawili się: ----------

1. **Paweł Bala,**
2. **Arkadiusz Piotr Śnieżko.**

Tożsamość Stawających zastępca notariusza ustaliła na podstawie okazanych dowodów osobistych powołanych przy nazwiskach.----------

§7. Stawający jako założyciele Spółki uchwalają Statut Spółki Akcyjnej w następującym brzmieniu: ----------

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

Capital Partners

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE ----------

§ 1. 1. Spółka prowadzi działalność pod firmą: Capital Partners Spółka Akcyjna. ----------

2

2. Spółka może używać skróconej firmy Capital Partners S.A. i wyróżniającego ją znaku graficznego.----------

§ 2. Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa. ----------

§ 3. 1. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.----------

2. Spółka może otwierać oddziały, filie, zakłady i inne jednostki organizacyjne w kraju i za granicą oraz może uczestniczyć w spółkach prawa handlowego i prawa cywilnego z podmiotami krajowymi i zagranicznymi w ramach obowiązujących przepisów prawnych. ----------

§ 4. 1. Przedmiotem działalności Spółki jest: ----------

1) pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane - PKD 65.23.Z; ----------
2) działalność związana z zarządzaniem holdingami - PKD 74.15.Z; ----------
3) doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania - PKD 74.14.A; ----------
4) działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana - PKD 67.13.Z. ----------

Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej określonej w wyżej wymienionych przedmiotach działania Spółki, z mocy przepisów szczególnych wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji organu państwa, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu takiego zezwolenia, zgody lub koncesji.

§ 5. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. ----------

§ 6. Przewidziane przepisami prawa ogłoszenia Spółki zamieszczane będą w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. ----------

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJONARIUSZE I AKCJE ----------

§ 7.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych i dzieli się na 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o kolejnych numerach 000 001 (jeden) do 500 000 (pięćset tysięcy) o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda.----------

2. Akcje Spółki kolejnych emisji mogą być imiennymi lub na okaziciela oraz mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi. ----------

3

3. Kapitał zakładowy spółki zostanie pokryty w całości gotówką przed zaresjtrowaniem Spółki.----------

3. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. ----------

4. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych. ----------

5. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału oraz do udziału w podziale majątku Spółki w razie jej likwidacji. Wszystkie akcje uczestniczą w dywidendzie oraz w podziale majątku w równej wysokości. ----------

6. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 § 1 kodeksu spółek handlowych. ----------

7. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić także poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji. ----------

8. Akcje mogą być umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego uchwałą Walnego Zgromadzenia, za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone. Wysokość kwoty do zapłaty za umarzane akcje zostanie określona każdorazowo uchwałą Walnego Zgromadzenia. W zamian za akcje umarzane Spółka może wydawać świadectwa użytkowe na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie.

9. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółka może tworzyć kapitały rezerwowe i fundusze celowe. ----------

10. Część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie strat bilansowych. ----------

11. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia, kapitały rezerwowe oraz nadwyżki kapitału zapasowego ponad wysokość określoną w ust. 10 mogą być użyte w szczególności na podwyższenie kapitału zakładowego. ----------

12. Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje i obligacje z prawem pierwszeństwa. ----------

III. ORGANY SPÓŁKI ----------

§ 8. Organami Spółki są: ----------

A. Zarząd. ----------

B. Rada Nadzorcza. ----------

C. Walne Zgromadzenie. ----------

A. Zarząd----------

4

§ 9. 1. Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na trzy lata. Członkowie pierwszego Zarządu są powoływani przez założycieli Spółki na dwa lata. ----------

2. Rada Nadzorcza powołuje, odwołuje i zawiesza w czynnościach członków Zarządu Spółki oraz określa liczbę członków Zarządu. ----------

3. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostani pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu. ----------

§ 10. 1. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją w sądzie i poza sądem, wobec władz i osób trzecich. ----------

2. Regulamin Zarządu Spółki określa szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwala Zarząd a zatwierdza uchwałą Rada Nadzorcza. ----------

§ 11. 1. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego Prezes Zarządu reprezentuje Spółkę samodzielnie. ----------

2. Prokurent może reprezentować Spółkę tylko łącznie z członkiem Zarządu Spółki. Do odbioru wezwań i innych doręczeń wystarcza, jeżeli doręczenie następuje do rąk jednego członka Zarządu, ale zawsze w lokalach Zarządu. ----------

3. Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zwykły zarząd Spółką. ---------

§ 12. 1. Umowy z członkami Zarządu Spółki zawiera w imieniu Spółki przedstawiciel Rady Nadzorczej, delegowany spośród jej członków. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu.----------

2. Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w sporach z członkiem Zarządu. ----------

§ 13. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik, akcjonariusz lub członek władz. ----------

B. Rada Nadzorcza----------

§ 14. 1. Rada Nadzorcza składa się z 3 (trzech) do 5 (pięciu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Skład ilościowy Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie w drodze uchwały. ----------

5

2. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata, z wyjątkiem kadencji pierwszej Rady Nadzorczej, która trwa jeden rok. ----------

3. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej. Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego wybiera Rada Nadzorcza w głosowaniu jawnym zwykłą większością głosów oddanych. ----------

4. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nim Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący. ----------

5. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny się odbyć co najmniej cztery razy w roku (raz na kwartał). Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili. ----------

6. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. ----------

7. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim 7 (siedmio) dniowym powiadomieniem listem poleconym, z jednoczesnym dodatkowym powiadomieniem przez telefaks tych członków Rady Nadzorczej, którzy sobie tego życzą, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą pisemną zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego 7 (siedmio) dniowego powiadomienia. ----------

8. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu, w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących w takim posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne pod warunkiem podpisania listy obecności oraz protokołu z danego posiedzenia przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział oraz pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. W takim przypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego Rady Nadzorczej albo w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego, jeżeli posiedzenie odbywało się pod jego przewodnictwem. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej, za wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. ----------

6

9. W zakresie dozwolonym przez prawo oraz w przypadkach uzasadnionych ważnym interesem Spółki lub sprawą nie cierpiącą zwłoki, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzonego przez Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą pisemną zgodę na treść uchwał. Za datę uchwały uważa się datę złożenia podpisu przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego, jeśli głosowanie pisemne zarządził Wiceprzewodniczący. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ustępach 8 i 9 nie dotyczy powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu. ----------

10. Z zastrzeżeniem poniższego § 18 ustęp 2 dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady, zgodnie z § 14 ustęp 6 i 7 powyżej. ----------

§ 15. 1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki. ------

2. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej, realizowanych w formie podejmowanych uchwał należy: ----------

a) badanie z końcem każdego roku obrotowego sprawozdania finansowego Spółki, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym, -----

b) badanie sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, ----------

c) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznych sprawozdań pisemnych z wyników badania, o którym mowa w punkcie a i b, ----------

d) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki, ----------

e) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, nie mogących sprawować swoich czynności, ----------

f) ustalanie zasad wynagradzania Prezesa Zarządu i na jego wniosek wynagrodzenia członków Zarządu Spółki, ----------

g) zatwierdzenie regulaminu Zarządu Spółki, ----------

h) wyrażanie zgody na tworzenie nowych spółek oraz zbycie przez Spółkę posiadanych akcji lub udziałów, ----------

i) wyrażanie zgody na nabycie przez Spółkę akcji lub udziałów innych podmiotów gospodarczych, ----------

j) wyrażanie zgody na nabycie przez Spółkę środków trwałych o wartości nabycia

7

wyższej niż 10.000,00 (dziesięć tysięcy) złotych nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, ----------
k) przyjęcie regulaminu inwestowania przez Spółkę wolnych środków pieniężnych, ---
l) ustalanie rocznego budżetu kosztów funkcjonowania Spółki, ----------
m) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki; ----------
n) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę: ----------
(1) zobowiązań dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych z sobą transakcji, w tym także transakcji warunkowych i transakcji terminowych; (2) pożyczek i kredytów; (3) na udzielanie przez Spółkę poręczeń oraz na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, z wyjątkiem czynności służących zabezpieczeniu zobowiązań własnych Spółki; (4) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki; (5) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku trwałego Spółki - o wartości przekraczającej, w jednym roku obrotowym, kwotę 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki. ----------

§ 16. 1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.----------
2. Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. ------

§ 17. Rada może oddelegować ze swego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Członkowie ci otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji, któremu podlegają członkowie Zarządu Spółki. --

§ 18. 1. Do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana będzie bezwzględna większość głosów w obecności więcej niż połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej, zaś w jego nieobecności - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. ----------
2. Uchwały Rady Nadzorczej powinny być protokołowane. Protokoły podpisują obecni członkowie Rady. W protokołach należy podać porządek obrad oraz wymienić nazwiska i imiona członków Rady Nadzorczej, biorących udział w posiedzeniu , liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały, podać sposób przeprowadzania i wynik głosowania. ----------

8

3. Do protokołów winny być dołączone odrębne zdania członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu oraz nadesłane później sprzeciwy nieobecnych członków na posiedzeniu Rady. ----------

C. Walne Zgromadzenie----------

§ 19. 1. Walne Zgromadzenie może być Zwyczajne lub Nadzwyczajne. ---------
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. ----------

§ 20. 1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd dla rozpatrzenie spraw wymagających niezwłocznego postanowienia : z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na pisemny wniosek akcjonariuszy, reprezentujących łącznie co najmniej 10 % (dziesięć procent) kapitału zakładowego. ----------
2. Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu 14 dni od zgłoszenia takiego wniosku. W razie bezczynności Zarządu do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia uprawniona jest Rada Nadzorcza. ----------
3. Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia winien określać sprawy wnoszone pod jego obrady. ----------

§ 21.1. Jeżeli przepisy kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych w nim akcji. ----
2. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwały, także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu ani co do odbycia Walnego Zgromadzenia, ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad. ----------
3. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, o ile przepisy kodeksu spółek handlowych nie przewidują inaczej. ----------
4. Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwy w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni. ----------

§ 22. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają: ----------
a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu i Rady Nadzorczej z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków; ----------
b) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru; ----------
c) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użyt-

9

kowania; ----------

d) zbycie nieruchomości spółki; ----------

e) emisja obligacji zamiennych na akcje lub z prawem pierwszeństwa; ----------

f) podział zysku lub pokrycie strat, określenie daty ustalenia prawa do dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy; ----------

g) dokonanie zmian w Statucie Spółki; ----------

h) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki; ----------

i) rozwiązanie i likwidacja Spółki; ----------

j) wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej; ----------

k) określenie zakresu zwykłych czynności Zarządu Spółki; ----------

l) inne sprawy przewidziane kodeksem spółek handlowych.----------

§ 23. Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie. ----------

IV. POSTANOWIENIA KOŃCOWE ----------

§ 24. 1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy z tym, że pierwszy rok obrotowy Spółki kończy się 31 grudnia 2002 roku. ----------

2. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. ----------

3. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem w likwidacji. ----------

4. Likwidatorami są członkowie Zarządu i osoba wyznaczona przez Radę Nadzorczą.

5. W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych. ----------

6. Założycielami Spółki są: Paweł Bala, Arkadiusz Śnieżko. ----------

§ 25 Koszty aktu i opłatę sądową od wniosku o wpis Spółki do Krajowego Rejestru Sądowego oraz wszelkie inne koszty związane z utworzeniem Spółki ponoszą Paweł Bala oraz Arkadiusz Śnieżko ze środków własnych, a nie Spółka, wobec powyższego Stawający określają przybliżone koszty utworzenia Spółki obciążające Spółkę na kwotę 0,00 (zero) złotych.----------

§ 26. Wypisy tego aktu należy wydawać Akcjonariuszom i Spółce.----------

§ 27. Pobrano: ----------

- **podatku od czynności cywilnoprawnych** z art. 7 pkt 9 ppkt a) ustawy z dnia 09 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. Nr 86, poz. 959, ze zmianami)----------**720,00 zł**

10

- tytułem **wynagrodzenia notariusza** z § 3 pkt 5 w związku z § 6 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 12 kwietnia 1991 roku w sprawie taksy notarialnej (Dz. U. Nr 33, poz. 146, ze zmianami)----------**2.500,00 zł**
- **podatku VAT 22 %** na podstawie art. 18 ustawy z dnia 08 stycznia 1993 roku o podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowym (Dz. U. Nr 11, poz. 50, ze zmianami) ----------**550,00 zł**
- **Łącznie pobrano: 3.770,00 (trzy tysiące siedemset siedemdziesiąt) złotych.--**

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.----------**mb**

Repertorium A- 4358 /2002

Dnia szesnastego stycznia roku dwa tysiące drugiego (16.01.2002r.). ---------

- tytułem **wynagrodzenia notariusza** z § 12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 12 kwietnia 1991 roku w sprawie taksy notarialnej (Dz. U. Nr 33, poz. 146, ze zmianami)----------**60,00 zł**
- **podatku VAT 22 %** na podstawie art. 18 ustawy z dnia 08 stycznia 1993 roku o podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowym (Dz. U. Nr 11, poz. 50, ze zmianami) ----------**13,20 zł**

Wyciąg z powyższego protokołu wydano Spółce.----------

9.6 Wykaz danych, które nie zostały ujęte w treści prospektu

Informacji odnośnie grupy kapitałowej, podmiotu dominującego, wprowadzającego nie zamieszczono z uwagi na fakt, iż informacje te nie dotyczą Emitenta. Pozostałe przedstawione poniżej dane nie zostały zamieszczone z podobnego powodu, bądź wynikają z sytuacji, iż Emitent dopiero rozpoczyna działalność.

Wstęp

1. oświadczenie Komisji wydane w związku z decyzją o wyrażeniu zgody na wprowadzenie papierów wartościowych do publicznego obrotu,
2. wskazanie nazwy subemitentów.

Dane o Emitencie

3. identyfikatora według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej,
4. określenie poprzednich form prawnych emitenta oraz dat i podstaw prawnych zmiany formy prawnej - w przypadku dokonania takiej zmiany,
5. opis poprzedników prawnych, z przytoczeniem liczby i krótkiej charakterystyki (opisu) założycieli emitenta,
6. informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego,
7. zmiany kapitału zakładowego spółki,
8. opis wszelkich wkładów niepieniężnych,
9. wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, który w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony.

Dane o działalności Emitenta

10. informacje o głównych rynkach zbytu, w podziale na krajowe i zagraniczne, według asortymentu produktów, towarów lub usług,
11. informacje o wartości sprzedaży,
12. inwestycjach,
13. posiadanych patentach,
14. nieruchomościach,
15. toczących się postępowaniach.

Oceny i perspektywy rozwoju Emitenta

16. ocenę zarządzania zasobami finansowymi,
17. ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.

Dane o organizacji emitenta, osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz znacznych akcjonariuszach

18. dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne powyżej 5%, a nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym,
19. dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym.

Sprawozdania finansowe

20. Nie zamieszczono danych dotyczących okresów wcześniejszych niż rozpoczynające się 12 kwietnia 2002 ze względu na fakt że Emitent został zawiązany 12 kwietnia roku.

Informacje dodatkowe

nie dotyczy

Załączniki

21. opinie biegłych rewidentów dotyczące wkładów niepieniężnych,
22. plan połączenia,
23. regulamin lub inny dokument określający zasady realizacji programu motywacyjnego.

W związku z emisją obligacji nie zamieszczono ponadto:

24. danych podmiotu udzielającego zabezpieczenia, ze wskazaniem zabezpieczenia,
25. oświadczenia Komisji, wydane w związku z decyzją o wyrażeniu zgody na wprowadzenie obligacji do publicznego obrotu,
26. informacji o banku reprezentancie.

9.7 Formularz zapisu na Akcje

Zapis subskrypcyjny na Akcje serii B
SPÓŁKI CAPITAL PARTNERS SA

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje serii B spółki Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie. Emitowane Akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 1 złoty każda, przeznaczonymi do objęcia w drodze emisji publicznej w ramach wykonania prawa poboru - na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym i niniejszym formularzu zapisu.

Nazwa (firma)/Imię i nazwisko Inwestora	
Siedziba, Adres, kod, miejscowość, ulica	
Rezydent/Nierezydent	
Numer dowodu osobistego lub paszportu, Numer PESEL lub data urodzenia / Numer Rejestru, REGON	
Adres do korespondencji (telefon kontaktowy)	
Dane osoby działającej w imieniu Inwestora	
Liczba posiadanych praw poboru	
Zapis podstawowy/dodatkowy	
Liczba subskrybowanych Akcji	
Cena emisyjna za jedną Akcję	
Kwota wpłaty na Akcje	
Wpłata musi wpłynąć na rachunek o numerze 17400006-014/20/063063/04 w Banku Amerykańskim w Polsce S.A. należącym do DM AmerBrokers S.A. z adnotacją „wpłata na akcje serii B Spółki Capital Partners S.A." najpóźniej w dniu dokonania zapisu. Za dzień wpływu uważa się dzień uznania rachunku DM AmerBrokers S.A. przez Bank Amerykański w Polsce S.A. kwotą wpłaty.	
Określenie sposobu zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części w przypadku nieprzydzielenia Akcji lub niedojścia emisji do skutku	gotówką /przelewem na rachunek o numerze ..... prowadzony przez .....
Oświadczenie Oświadczam, że akceptuję treść Statutu Spółki Capital Partners S.A., zapoznała(e)m się z treścią Prospektu Emisyjnego i akceptuję określone w nim warunki subskrypcji. Jednocześnie proszę o zdeponowanie przydzielonych mi Akcji na moim rachunku papierów wartościowych nr ..... prowadzonym przez ..... data i podpis Inwestora	
data i podpis osoby przyjmującej zamówienie w imieniu DM AmerBrokers S.A.	

Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi Inwestor.

9.8 Formularz zapisu na Obligacje

Zapis subskrypcyjny na
OBLIGACJE I EMISJI
SPÓŁKI CAPITAL PARTNERS SA

Niniejszy dokument stanowi zapis na Obligacje I Emisji spółki Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie. Emitowane Obligacje są obligacjami na okaziciela, o wartości nominalnej 100 złotych każda, przeznaczonymi do objęcia w drodze emisji publicznej - na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym i niniejszym formularzu zapisu.

Nazwa (firma)/Imię i nazwisko Inwestora	
Siedziba, Adres, kod, miejscowość, ulica	
Rezydent/Nierezydent	
Numer dowodu osobistego lub paszportu, Numer PESEL lub data urodzenia / Numer Rejestru, REGON	
Adres do korespondencji (telefon kontaktowy)	
Dane osoby działającej w imieniu Inwestora	
Liczba subskrybowanych Obligacji	
Cena emisyjna za jedną Obligację	
Kwota wpłaty na Obligacje	
Wpłata musi wpłynąć na rachunek o numerze 17400006-014/20/063063/04 w Banku Amerykańskim w Polsce S.A. należącym do DM AmerBrokers S.A. z adnotacją "wpłata na obligacje I emisji Spółki Capital Partners S.A." najpóźniej w dniu dokonania zapisu. Za dzień wpływu uważa się dzień uznania rachunku DM AmerBrokers S.A. przez Bank Amerykański w Polsce S.A. kwotą wpłaty.	
Określenie sposobu zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części w przypadku nieprzydzielenia Obligacji lub niedojścia emisji do skutku	gotówką/przelewem na rachunek o numerze ..... prowadzony przez .....
Oświadczenie Oświadczam, że akceptuję treść Statutu Spółki Capital Partners S.A., zapoznała(e)m się z treścią Prospektu Emisyjnego i akceptuję określone w nim warunki subskrypcji. Jednocześnie proszę o zdeponowanie przydzielonych mi Obligacji na moim rachunku papierów wartościowych nr ..... prowadzonym przez ..... data i podpis Inwestora	
data i podpis osoby przyjmującej zamówienie w imieniu DM AmerBrokers S.A.	

Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi Inwestor.

9.9 Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje, Akcje serii B	Do 2 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B oferowanych na podstawie niniejszego prospektu
AmerBrokers, Oferujący	Dom Maklerski AmerBrokers Spółka Akcyjna
Capital Partners S.A, Capital Partners , Spółka, Emitent	Capital Partners Spółka Akcyjna
Kodeks Handlowy lub K.H.	Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 27 czerwca 1934 roku Kodeks handlowy (Dz. U. Nr 57, poz. 502, z późniejszymi zmianami)
Kodeks Spółek Handlowych lub Ksh.	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037, z późniejszymi zmianami)
KPWiG	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd
LBO	(Laverage Buy-out) zakup spółki przez kadrę menedżerską finansowany głównie długiem uzupełniony finansowaniem venture capital.
MBI	(Management Buy-in) zakup spółki przez menedżerów z zewnątrz spółki z wykorzystaniem finansowania venture capital
MBO	(Management Buy-out) zakup spółki przez jej kadrę menedżerską z wykorzystaniem finansowania venture capital
Obligacje, Obligacje I Emisji	300 000 obligacji zwykłych na okaziciela I Emisji oferowanych na podstawie niniejszego Prospektu
Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi	Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U. 1997 r., Nr 118, poz. 754, z późniejszymi zmianami)
Rozporządzenie o Prospekcie	Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. z 2001 r.,Nr 139 poz.1568)
Spin-off	– utworzenie nowej spółki poprzez wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa ze spółki matki finansowane przez venture capital
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. z 1995 r. Nr 83 poz. 420 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2000 r., Nr 122, poz. 1319, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity – Dz.U. z 2000 r., Nr 14, poz. 176, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity – Dz.U. z 2000 r., Nr 54, poz. 654, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 1994 r., Nr 121, poz. 591, z późniejszymi zmianami)
Ustawy Podatkowe	Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych i Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych
zł, PLN	Złoty, prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej wprowadzony do obrotu pieniężnego od 1 stycznia 1995 r. zgodnie z ustawą z 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 386 z późniejszymi zmianami) mający wartość 10 000 PLZ