

ROZDZIAŁ III

DANE O EMISJI

1. PAPIERY WARTOŚCIOWE WPROWADZANE DO PUBLICZNEGO OBROTU

Na podstawie niniejszego Prospektu wprowadza się do publicznego obrotu papierami wartościowymi 72.960.284 (siedemdziesiąt dwa miliony dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy dwieście osiemdziesiąt cztery) akcje, w tym:

Tabela nr 4

Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna	Udział w kapitale przed emisją Akcji serii G	Udział w kapitale po emisji Akcji serii G
A imienne	5.120.000	10 PLN	15,54%	7,02%
B imienne	724.073	10 PLN	2,20%	0,99%
C imienne	22.155.927	10 PLN	67,24%	30,37%
D imienne	1.470.589	10 PLN	4,45%	2,02%
E imienne	980.393	10 PLN	2,98%	1,34%
F imienne	2.500.000	10 PLN	7,59%	3,42%
G na okaziciela	40.009.302	10 PLN	-	54,84%
Razem	72.960.284	-	100%	100%

Poza wynikającymi z przepisów prawa, Statut Banku nie zawiera ograniczeń w przenoszeniu praw z akcji Emitenta. Z akcjami tymi nie są związane żadne zabezpieczenia ani świadczenia dodatkowe.

2. PAPIERY WARTOŚCIOWE OFEROWANE W OFERCIE PUBLICZNEJ

Akcje Serii G stanowiące 54,84% kapitału akcyjnego BZ WBK S.A. oferowane są w Ofercie Publicznej na podstawie przepisów Ustawy o Publicznym Obrocie i niniejszego Prospektu. Oferowane Akcje Serii G emitowane są w związku z połączeniem Banku z WBK S.A. Akcje Serii G zostaną przyznane i przydzielone akcjonariuszom WBK S.A. w proporcji do posiadanych przez nich akcji WBK S.A. przy zastosowaniu następującego parytetu wymiany akcji: 1 Akcja Serii G w zamian za 1,72 akcji WBK S.A.

3. SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE WYDATKÓW, JAKIE ZOSTAŁY ZALICZONE DO WYKAZANYCH SZACUNKOWYCH KOSZTÓW EMISJI

Szacunkowe koszty emisji Akcji Serii G, jakie poniósł lub poniesie BZ S.A., wynoszą ok. 4.333 tys. PLN.

Na powyższą kwotę składają się:

	(tys. PLN)
1. Koszt sporządzenia Prospektu, doradztwa prawnego i finansowego oraz oferowania akcji w publicznym obrocie	3.540
2. Koszty druku Prospektu, publikacji ogłoszeń i marketingu	448
3. Opłaty i koszty administracyjne	345
Razem	4.333

Wskazanie metody rozliczenia kosztów, o których mowa powyżej, w księgach rachunkowych Emitenta:

Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, koszty związane z podwyższeniem kapitału akcyjnego spółki stanowią wartości niematerialne i prawne podlegające amortyzacji przez okres nie krótszy niż 60 miesięcy. Koszty emisji Akcji Serii G BZ S.A., jako związane z podwyższeniem kapitału akcyjnego Emitenta, zostaną ujęte w księgach rachunkowych Emitenta jako wydatki o charakterze inwestycyjnym, które po rozliczeniu zostaną przyjęte na stan wartości niematerialnych i prawnych.

Powyższe wydatki obciążą koszty Emitenta poprzez dokonywane odpisy amortyzacyjne od ww. wartości niematerialnych i prawnych przez okres nie krótszy niż 5 lat.

4. PODSTAWA PRAWNA EMISJI I OFERTY

4.1. PODSTAWA PRAWNA ŁĄCZENIA I EMISJI

Podstawę prawną łączenia banków i emisji stanowią przepisy Kodeksu Handlowego jak również, w zakresie dalej opisanym, Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu Banku. Organem uprawnionym do podejmowania decyzji o Połączeniu i o emisji Akcji Serii G, zgodnie z przepisem art. 408 i 464 Kodeksu Handlowego, jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku. Ponieważ Uchwały Połączeniowe podjęte zostały w dniu 20 grudnia 2000 r., zaś Kodeks Spółek Handlowych, uchwalony 15 września 2000 r. wszedł w życie w dniu 1 stycznia 2001 r., połączenie BZ S.A. z WBK S.A. dokonywane jest co do zasady według przepisów Kodeksu Handlowego. Łączenie spółek handlowych opisane jest w Kodeksie Handlowym w przepisach art. 463-469. Zgodnie z art. 463 Kodeksu Handlowego połączenie spółek może być dokonane między innymi poprzez przeniesienie całego majątku spółki (przejętej) na inną (przejmującą) w zamian za akcje, które spółka przejmująca wydaje akcjonariuszom spółki przejętej. Ten sposób łączenia został zastosowany przy łączeniu Banku z WBK S.A. Do przeprowadzenia Połączenia niezbędne było podjęcie przez walne zgromadzenie każdego z Banków uchwały, określającej warunki połączenia (Uchwały Połączeniowe). Wskazać przy tym należy, że zgodnie z art. 619 Kodeksu Spółek Handlowych, do uchwał organów spółek kapitałowych powziętych przed dniem wejścia Kodeksu Spółek Handlowych w życie, stosuje się przepisy dotychczasowe.

Połączenia dokonane są po spełnieniu wszystkich wymaganych prawem warunków (por. też opis Prawa Bankowego, Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi oraz opis innych koncesji i zezwoleń w pkt. 6), w tym dokonaniu odpowiedniego wpisu w rejestrze. W efekcie Połączenia Bank wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki WBK S.A., z wyjątkiem niektórych praw i obowiązków wynikających ze sfery prawa administracyjnego. Celem uzyskania zezwoleń i koncesji administracyjnych, w trakcie trwania procedury łączeniowej, Bank wystąpił o uzyskanie stosownych zezwoleń i obecnie oczekuje jedynie na zgodę Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi i MSWiA.

4.2. PODSTAWA PRAWNA I KORPORACYJNA WPROWADZENIA AKCJI DO PUBLICZNEGO OBROTU PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

Podstawą prawną wprowadzenia Akcji Oferowanych do publicznego obrotu papierami wartościowymi jest art. 61 Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi oraz decyzja KPWig Nr DSP1-411-02/01-24/2001 z dnia 8 maja 2001 r.

Podstawę korporacyjną stanowi uchwalona przez Walne Zgromadzenie BZ S.A. Uchwała Nr 1 z dnia 20 grudnia 2000 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BZ S.A. w sprawie połączenia z WBK S.A. oraz w sprawie zmiany statutu, jak również zgodna w treści uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia WBK S.A. z dnia 20 grudnia 2000 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy BZ S.A. uchwaliło Połączenie BZ S.A. z WBK S.A. przez przeniesienie całego majątku WBK S.A. na BZ S.A. w zamian za akcje, które BZ S.A. wyda akcjonariuszom WBK S.A. Wskutek Połączenia, kapitał akcyjny BZ S.A. zostanie podwyższony o kwotę 400.093.020 PLN w drodze emisji 40.009.302 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 10 PLN.

Uchwała ta podjęta została w prawem przewidzianej formie, wynikającej z przepisów art. 464 i 412 Kodeksu Handlowego. Uchwałę przyjęto jednogłośnie, za przyjęciem uchwały oddano 28.776.808 głosów, czyli 100% głosów oddanych. Uchwała brzmiała następująco:

Uchwała nr 1

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Banku Zachodniego S.A. w sprawie połączenia z Wielkopolskim Bankiem Kredytowym S.A. oraz w sprawie zmiany Statutu

z dnia 20 grudnia 2000 r.

1. Na podstawie art. 464 Kodeksu Handlowego oraz § 23 pkt i Statutu uchwała się połączenie Banku Zachodniego S.A. z Wielkopolskim Bankiem Kredytowym S.A. z siedzibą w Poznaniu przez przeniesienie całego majątku Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A. na Bank Zachodni S.A. w zamian za akcje, które Bank Zachodni S.A. wyda akcjonariuszom Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A.

2. Wskutek połączenia Banków kapitał akcyjny Banku Zachodniego S.A. zostaje podwyższony o kwotę 400.093.020,- (czteryście milionów dziewięćdziesiąt trzy tysiące dwadzieścia) złotych do łącznej kwoty 729.602.840,- (siedemset dwadzieścia dziewięć milionów sześćset dwa tysiące osiemset czterdzieści) złotych w drodze emisji 40.009.302 (czterdziestu milionów dziewięciu tysięcy trzystu dwóch) akcji zwykłych na okaziciela, serii G, o wartości nominalnej 10,- (dziesięć) złotych każda (dalej „Emisja Połączeniowa”).
3. Z zastrzeżeniem punktu 4, akcje Emisji Połączeniowej są przyznane i zostaną przydzielone akcjonariuszom Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A. w proporcji do posiadanych przez nich akcji Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A., przy zastosowaniu następującego parytetu wymiany akcji: 1 (jedna) akcja Emisji Połączeniowej w zamian za 1,72 (jedna i siedemdziesiąt dwie setne) akcji Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A. (dalej „Parytet Wymiany”). Akcje Emisji Połączeniowej zostaną przydzielone akcjonariuszom WBK S.A. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., według stanu posiadania akcji Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A. w dniu, który zgodnie z regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. stanowić będzie dzień referencyjny (dalej „Dzień Referencyjny”). Upoważnia się Zarząd Banku Zachodniego S.A., w uzgodnieniu z Zarządem Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A., do wskazania Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A. dnia, który stanowić będzie Dzień Referencyjny zgodnie z obowiązującymi regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., z zastrzeżeniem, iż Dzień Referencyjny nie może przypadać później niż siódmego dnia roboczego następującego po dniu zarejestrowania podwyższenia kapitału akcyjnego Banku Zachodniego S.A. w związku z Emisją Połączeniową, chyba że ustalenia innego terminu wymagać będą przepisy prawa lub regulacje Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.
4. Liczbę akcji Emisji Połączeniowej, które otrzyma każdy akcjonariusz Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A., ustala się przez podzielenie posiadanej przez niego liczby akcji Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A. w Dniu Referencyjnym przez Parytet Wymiany i zaokrąglenie otrzymanego w ten sposób ilorazu w dół do najbliższej liczby całkowitej (dalej „Zasady Wydawania Akcji”). Akcjonariuszowi Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A., który w wyniku zastosowania Zasad Wydawania Akcji otrzyma mniejszą liczbę akcji Emisji Połączeniowej niż liczba wynikająca z podzielenia liczby posiadanych przez niego w Dniu Referencyjnym akcji Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A. przez Parytet Wymiany, Bank Zachodni S.A. przekaże dopłatę gotówkową (dalej „Dopłata Gotówkowa”). Dopłata Gotówkowa wynosić będzie iloczyn średniej arytmetycznej ceny akcji Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A. z kolejnych 30 notowań na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. według kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych, poprzedzających Dzień Referencyjny, i takiej części akcji (w tym części ułamkowej) Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A. znajdujących się w posiadaniu danego akcjonariusza w Dniu Referencyjnym, która nie została wymieniona na akcje Emisji Połączeniowej w wyniku zastosowania Zasad Wydawania Akcji.
5. Upoważnia się Zarząd Banku Zachodniego S.A. do podjęcia wszelkich działań prowadzących do przydzielenia tych akcji Emisji Połączeniowej, które nie zostały objęte w wyniku zastosowania Zasad Wydawania Akcji, w szczególności zaś, według wyboru Zarządu Banku Zachodniego S.A., do zawarcia umowy subemisji inwestycyjnej, zaoferowania tych akcji wybranemu podmiotowi nie będącemu akcjonariuszem Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A., jak również do umorzenia tych akcji w przypadku ich nabycia od innego podmiotu.
6. Akcje Emisji Połączeniowej uczestniczą w dywidendzie na równi z dotychczas wyemitowanymi akcjami Banku Zachodniego S.A. począwszy od dnia 1 stycznia 2002 r., to znaczy za rok obrotowy 2001.
7. Połączenie banków dokonuje się na podstawie bilansów Banku Zachodniego S.A. i Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A. sporządzonych na dzień 31 grudnia 1999 r., przy czym przy ustalaniu Parytetu Wymiany uwzględniono dane finansowe prognozowane na dzień 31 grudnia 2000 r. określające skorygowane wartości aktywów netto obu Banków.
8. Połączenie zostanie dokonane po uzyskaniu wszelkich wymaganych na podstawie przepisów prawa zgód, zezwoleń i orzeczeń sądowych.
9. Połączenie Banków zostanie zgłoszone przez Zarząd Banku Zachodniego S.A. do rejestru handlowego w terminie siedmiu dni od dnia, w którym uzyskano ostatnią ze zgód, zezwoleń lub orzeczeń sądowych niezbędnych dla dokonania połączenia Banków, jednakże nie później niż do dnia 31 grudnia 2001 r.
10. Zobowiązuje się Zarząd Banku Zachodniego S.A. do podjęcia wszelkich działań faktycznych i prawnych niezbędnych do wprowadzenia dotychczas wyemitowanych akcji Banku Zachodniego S.A. oraz akcji Emisji Połączeniowej do obrotu publicznego, zaś akcji Emisji Połączeniowej dodatkowo do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz do podjęcia innych niezbędnych czynności związanych z wykonaniem niniejszej uchwały.

11. *Upoważnia się Zarząd Banku Zachodniego S.A. do określenia, w uzgodnieniu z Zarządem Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A., szczegółowego trybu dokonywania przydziału akcji Emisji Połączeniowej, szczegółowych zasad i trybu wypłat Dopłat Gotówkowych oraz do podjęcia wszelkich innych czynności niezbędnych do realizacji niniejszej uchwały w zakresie nieuregulowanym niniejszą uchwałą.*
12. *W związku z podwyższeniem kapitału akcyjnego, o którym mowa w pkt. 2, na podstawie art. 431 Kodeksu handlowego, zmienia się Statut BZ S.A. w ten sposób, że § 9 otrzymuje brzmienie:*
„Kapitał akcyjny Banku wynosi 729.602.840 (siedemset dwadzieścia dziewięć milionów sześćset dwa tysiące osiemset czterdzieści) złotych i podzielony jest na 32.950.982 (trzydzieści dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt dwie) akcje imienne o wartości nominalnej 10,- (dziesięć) złotych każda oraz 40.009.302 (czterdzieści milionów dziewięć tysięcy trzysta dwie) akcje na okaziciela o wartości nominalnej 10,- (dziesięć) złotych każda, w tym:
 - 1) *5.120.000 (pięć milionów sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A,*
 - 2) *724.073 (siedemset dwadzieścia cztery tysiące siedemdziesiąt trzy) akcje zwykłe imienne serii B,*
 - 3) *22.155.927 (dwadzieścia dwa miliony sto pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia siedem) akcji zwykłych imiennych serii C,*
 - 4) *1.470.589 (jeden milion czterysta siedemdziesiąt tysięcy pięćset osiemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych imiennych serii D,*
 - 5) *980.393 (dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt trzy) akcje zwykłe imienne serii E,*
 - 6) *2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii F,*
 - 7) *40.009.302 (czterdzieści milionów dziewięć tysięcy trzysta dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii G.”*

Uchwała Walnego Zgromadzenia WBK S.A. podjęta została w prawem przewidzianej formie, wynikającej z przepisów art. 464 i 412 Kodeksu Handlowego. „Za” przyjęciem uchwały oddano 48.843.753 głosy, przeciw przyjęciu uchwały oddano 1.137.976 przy 637.190 głosach „wstrzymujących się”. Uchwała brzmiała następująco:

Uchwała nr 1

*Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Wielkopolskiego Banku Kredytowego Spółka
Akcyjna w sprawie połączenia z Bankiem Zachodnim Spółka Akcyjna
z dnia 20 grudnia 2000 r.*

1. *Na podstawie art. 464 Kodeksu Handlowego oraz § 24 pkt i Statutu uchwała się połączenie Banku Zachodniego S.A. z siedzibą we Wrocławiu z Wielkopolskim Bankiem Kredytowym S.A. przez przeniesienie całego majątku Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A. na Bank Zachodni S.A. w zamian za akcje, które Bank Zachodni S.A. przyzna akcjonariuszom Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A.*
2. *Wskutek połączenia Banków kapitał akcyjny Banku Zachodniego S.A. zostanie podwyższony o kwotę 400.093.020,- (czterysta milionów dziewięćdziesiąt trzy tysiące dwadzieścia) złotych do łącznej kwoty 729.602.840,- (siedemset dwadzieścia dziewięć milionów sześćset dwa tysiące osiemset czterdzieści) złotych w drodze emisji 40.009.302 (czterdzieści milionów dziewięć tysięcy trzysta dwóch) akcji zwykłych na okaziciela, serii G, o wartości nominalnej 10,- (dziesięć) złotych każda (dalej „Emisja Połączeniowa”).*
3. *Z zastrzeżeniem punktu 4, akcje Emisji Połączeniowej są przyznane i zostaną przydzielone akcjonariuszom Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A. w proporcji do posiadanych przez nich akcji Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A., przy zastosowaniu następującego parytetu wymiany akcji: 1 (jedna) akcja Emisji Połączeniowej w zamian za 1,72 (jedna i siedemdziesiąt dwie setne) akcji Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A. (dalej „Parytet Wymiany”). Akcje Emisji Połączeniowej zostaną przydzielone akcjonariuszom Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. według stanu posiadania akcji Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A. w dniu, który zgodnie z regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. stanowić będzie dzień referencyjny (dalej „Dzień Referencyjny”). Upoważnia się Zarząd Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A., w uzgodnieniu z Zarządem Banku Zachodniego S.A., do wskazania Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A. dnia, który stanowić będzie Dzień Referencyjny zgodnie z obowiązującymi regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., z zastrzeżeniem, iż Dzień Referencyjny nie może przypadać później niż siódmego*

dnia roboczego następującego po dniu zarejestrowania podwyższenia kapitału akcyjnego Banku Zachodniego S.A. w związku z Emisją Połączeniową, chyba że ustalenia innego terminu wymagać będą przepisy prawa lub regulacje Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

- 4. Liczbę akcji Emisji Połączeniowej, które otrzyma każdy akcjonariusz Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A., ustala się przez podzielenie posiadanej przez niego liczby akcji Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A. w Dniu Referencyjnym przez Parytet Wymiany i zaokrąglenie otrzymanego w ten sposób ilorazu w dół do najbliższej liczby całkowitej (dalej „Zasady Wydawania Akcji”). Akcjonariuszowi Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A., który w wyniku zastosowania Zasad Wydawania Akcji otrzyma mniejszą liczbę akcji Emisji Połączeniowej niż liczba wynikająca z podzielenia liczby posiadanych przez niego w Dniu Referencyjnym akcji Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A. przez Parytet Wymiany, Bank Zachodni S.A. przekaże dopłatę gotówkową (dalej „Dopłata Gotówkowa”). Dopłata Gotówkowa wynosić będzie iloczyn średniej arytmetycznej ceny akcji Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A. z kolejnych 30 (trzydzieści) notowań na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. według kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych, poprzedzających Dzień Referencyjny, i takiej części akcji (w tym części ułamkowej) Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A. znajdujących się w posiadaniu danego akcjonariusza w Dniu Referencyjnym, która nie została wymieniona na akcje Emisji Połączeniowej w wyniku zastosowania Zasad Wydawania Akcji.*
- 5. Akcje Emisji Połączeniowej uczestniczą w dywidendzie na równi z dotychczas wyemitowanymi akcjami Banku Zachodniego S.A. poczynwszy od dnia 1 stycznia 2002 r., to znaczy za rok obrotowy 2001 (dwuty-sięćsty pierwszy).*
- 6. Połączenie Banków dokonuje się na podstawie bilansów Banku Zachodniego S.A. i Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A. sporządzonych na dzień 31 grudnia 1999 r., przy czym przy ustalaniu Parytetu Wymia-ny uwzględniono dane finansowe prognozowane na dzień 31 grudnia 2000 r. określające skorygowane war-tości aktywów netto obu Banków.*
- 7. Połączenie zostanie dokonane po uzyskaniu wszelkich wymaganych na podstawie przepisów prawa zgód, zezwoleń i orzeczeń sądowych.*
- 8. Połączenie Banków zostanie zgłoszone przez Zarząd Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A. do rejestru handlowego w terminie siedmiu dni od dnia, w którym uzyskano ostatnią ze zgód, zezwoleń lub orzeczeń sądowych niezbędnych dla dokonania połączenia Banków, jednakże nie później niż dnia 31 grudnia 2001 r.*
- 9. Upoważnia się Zarząd Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A. do określenia, w uzgodnieniu z Zarzą-dem Banku Zachodniego S.A., szczegółowego trybu dokonywania przydziału akcji Emisji Połączeniowej, szczegółowych zasad i trybu wypłat Dopłat Gotówkowych oraz do podjęcia wszelkich innych czynności nie-zbędnych do realizacji niniejszej uchwały w zakresie nieuregulowanym niniejszą uchwałą.*
- 10. Zarząd Banku Zachodniego S.A. został upoważniony do podjęcia wszelkich działań prowadzących do przy-dzielenia tych akcji Emisji Połączeniowej, które nie zostały objęte w wyniku zastosowania Zasad Wydawa-nia Akcji, w szczególności zaś, według wyboru Zarządu Banku Zachodniego S.A., do zawarcia umowy subemisji inwestycyjnej, zaoferowania tych akcji wybranemu podmiotowi nie będącemu akcjonariuszem Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A., jak również do umorzenia tych akcji w przypadku ich nabycia od innego podmiotu.*

5. PRAWO PIERWSZEŃSTWA

Prawo pierwszeństwa nie ma zastosowania. Zgodnie z przepisem art. 464 Kodeksu Handlowego, akcje Emisji Połączeniowej są skierowane do akcjonariuszy WBK S.A.

6. PRAWA I OBOWIĄZKI Z AKCJI

6.1. KODEKS SPÓŁEK HANDLOWYCH, STATUT BANKU, NIEKTÓRE INNE UPRAWNIENIA

Ze względu na wejście w życie z dniem 1 stycznia 2001 r. Kodeksu Spółek Handlowych, prawa i obowiązki z akcji opisane są w chwili obecnej w tym akcie prawnym.

Podany poniżej opis praw i obowiązków akcjonariuszy zawiera opis podstawowych norm, za pomocą których akcjonariusz może chronić swoje prawa. **Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.**

- Pod rządami Kodeksu Spółek Handlowych, podobnie jak pod rządami Kodeksu Handlowego, podstawowymi prawami akcjonariuszy wynikającymi z posiadania akcji jest prawo głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, przy czym, zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, w okresie, gdy akcje dopuszczone do publicznego obrotu, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi. Jakkolwiek, zgodnie z art. 351 Kodeksu Spółek Handlowych, spółka może wydawać akcje o szczególnych uprawnieniach (akcje imienne), uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu nie dotyczy spółki publicznej. Akcje Oferowane są akcjami na okaziciela, dopuszczonymi do publicznego obrotu papierami wartościowymi, dają zatem prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu, jeżeli w spółce co najmniej na tydzień przed terminem walnego zgromadzenia zostaną złożone i nie będą odebrane przed jego ukończeniem imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o publicznym obrocie papierami wartościowymi.
- Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru), przy czym w interesie spółki walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w części lub w całości. Stosowna uchwała walnego zgromadzenia wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej czterech piątych głosów do wyłączenia prawa poboru nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.
- Akcjonariusz spółki publicznej nie ma roszczenia o wydanie dokumentu akcji dopuszczonej do publicznego obrotu, przysługuje mu jednak uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z Prawem o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.
- Akcjonariusz obowiązany jest do wniesienia pełnego wkładu na akcje, przy czym w publicznym obrocie papierami wartościowymi, wpłaty powinny być dokonane za pośrednictwem domu maklerskiego (lub innego podmiotu prowadzącego działalność maklerską w zakresie oferowania papierów wartościowych w publicznym obrocie papierami wartościowymi), na rachunek spółki prowadzony przez bank w Rzeczypospolitej Polskiej.
- Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Ponadto statut może upoważnić zarząd do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody rady nadzorczej. W chwili obecnej Statut Banku nie zawiera postanowień w przedmiocie wypłaty zaliczki.
- Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem walnego zgromadzenia.
- Akcjonariusz ma prawo uczestniczenia w podziale majątku w wypadku rozwiązania i likwidacji Banku w proporcji do posiadanego udziału w kapitale zakładowym.
- Akcjonariusz ma prawo do uzyskania informacji o spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa. W szczególności, podczas obrad walnego zgromadzenia, zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy mogłoby to wyrządzić szkodę spółce albo spółce z nią powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej,

w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa lub gdy mogłoby to narazić członka zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej. W uzasadnionych przypadkach zarząd może udzielić informacji na piśmie, nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia walnego zgromadzenia. Ponadto zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem, przy uwzględnieniu ograniczeń wskazanych powyżej. Informacje takie wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez zarząd na piśmie w materiałach przedkładanych najbliższemu walnemu zgromadzeniu. Materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia.

- Dodatkowe uprawnienia akcjonariusza spółki publicznej wynikają z przepisów art. 158b – 158d Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Zgodnie z tymi przepisami, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, walne zgromadzenie spółki publicznej może powziąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Uchwała walnego zgromadzenia powinna określać w szczególności przedmiot i zakres badania, dokumenty, które spółka powinna udostępnić biegłemu, i stanowisko zarządu wobec zgłoszonego wniosku. Jeżeli walne zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały.
- Zgodnie z § 52 Statutu Banku obowiązkowe ogłoszenia, w tym również dotyczące zwołania Walnego Zgromadzenia, dokonywane są przez Zarząd Banku w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.
- Nabywcy akcji nie są zobowiązani do jakichkolwiek dodatkowych świadczeń na rzecz Banku. Statut Banku nie zawiera ograniczeń przenoszenia praw, wynikających z własności akcji. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Wskazać jednak należy, że zgodnie z art. 38 ust. 3 Ustawy o Komercjalizacji akcje nabyte nieodpłatnie przez uprawnionych pracowników nie mogą być przedmiotem obrotu przed upływem dwóch lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych, z tym że akcje nabyte przez pracowników pełniących funkcję członków zarządu spółki przed upływem trzech lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych. Na dzień sporządzenia Prospektu ograniczeniom obrotu na podstawie ww. przepisu podlegało 4.187.900 akcji serii A pozostających w rękach pracowników, w tym w rękach członków Zarządu. Ograniczenie zbywania w stosunku do akcji pracowniczych upływa we wrześniu 2001 r., a w stosunku do pracowników pełniących funkcje członków Zarządu Banku – we wrześniu 2002 r.

6.2. PRAWO O PUBLICZNYM OBROcie PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

W dniu 21 sierpnia 1997 r. została uchwalona ustawa Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, która weszła w życie z dniem 4 stycznia 1998 r. Art. 7 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi wprowadził pełną dematerializację papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu publicznego. Ustawa ta była wielokrotnie zmieniana, przy czym ostatnia, szeroka zmiana weszła w życie z dniem 15 stycznia 2001 r.

- Zgodnie z art. 11 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, dokumentem uprawniającym do wykonania praw z akcji dopuszczonych do publicznego obrotu jest imienne świadectwo depozytowe, potwierdzające prawa z papierów wartościowych (w tym akcji) przysługujące nabywcy. Akcjonariusz nie może zatem żądać wydania mu dokumentu akcji dopuszczonej do publicznego obrotu. Prawa, których nie może wykonywać na podstawie samego zapisu na rachunku papierów wartościowych (w szczególności prawa do udziału na walnym zgromadzeniu) może wykonywać legitymując się imiennym świadectwem depozytowym. Imienne świadectwo depozytowe może być wystawione przez dom maklerski, bank lub inny podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych na żądanie posiadacza takiego rachunku.

Z przepisów ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi wynikają w szczególności następujące obowiązki związane z **posiadaniem i nabywaniem znacznych pakietów akcji**:

- Zgodnie z przepisem art. 147 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi każdy, kto w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył 5% albo 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu albo posiadał przed zbyciem akcje spółki publicznej zapewniające co najmniej 5% albo co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 10% liczby głosów – obowiązany

jest zawiadomić o tym Komisję, spółkę oraz Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”), w ciągu 4 dni od dnia dokonania zapisu na rachunku papierów wartościowych, wynikającego odpowiednio z nabycia lub zbycia akcji. Obowiązek powyższy dotyczy również przypadku nabycia lub zbycia akcji zmieniającego posiadaną dotychczas przez akcjonariusza liczbę ponad 10% głosów – o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu – w przypadku spółki publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na regulowanym rynku giełdowym lub też – o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu – w przypadku pozostałych spółek publicznych. Obowiązki te powstają zarówno w przypadku zawarcia pojedynczej transakcji, jak i kilku transakcji łącznie.

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 zapewniających 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 Komisję, spółkę oraz Prezesa UOKiK.

Zawiadomienie dokonywane jest poprzez przekazanie powyższych informacji spółce publicznej, która z kolei jest obowiązana do niezwłocznego przekazywania tych informacji, równocześnie agencji informacyjnej, obecnie — Polskiej Agencji Prasowej S.A., spółce prowadzącej giełdę lub spółce prowadzącej rynek pozagiełdowy, w przypadku gdy dane akcje są przedmiotem obrotu na rynku pozagiełdowym.

Opisane powyżej obowiązki stosuje się odpowiednio w przypadku nabycia lub zbycia obligacji zamienionych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji spółki publicznej.

- Zgodnie z przepisem art. 149 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nabycie akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, w liczbie powodującej osiągnięcie lub przekroczenie łącznie odpowiednio 25%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, wymaga zezwolenia KPWiG, wydawanego na wniosek podmiotu nabywającego. Zezwolenie to nie jest wymagane w przypadku, gdy nabycie dotyczy akcji spółki publicznej znajdujących się wyłącznie w obrocie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym. KPWiG w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku udziela zezwolenia i przekazuje agencji informacyjnej informacje o udzielonym zezwoleniu albo odmawia udzielenia zezwolenia, jeżeli nabycie spowodowałoby naruszenie przepisów prawa albo zagrażałoby ważnemu interesowi państwa lub gospodarki narodowej. Zezwolenie może być udzielone z zastrzeżeniem w jego treści warunku, że nieosiągnięcie lub nieprzekroczenie określonego progu liczby głosów na walnym zgromadzeniu w terminie wskazanym w zezwoleniu, powoduje wygaśnięcie decyzji udzielającej zezwolenia. KPWiG może odmówić udzielenia zezwolenia, w przypadku, gdy w okresie ostatnich 24 miesięcy przed dniem złożenia wniosku, wnioskodawca nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki określone w art. 147 i art. 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Zakres informacji objętych wnioskiem o uzyskanie tego zezwolenia określa Rada Ministrów w drodze rozporządzenia. Ponadto w przypadku podmiotu, który zgodnie z uzyskanym zezwoleniem KPWiG osiągnął lub przekroczył co najmniej jeden z progów liczby głosów, o których mowa w art. 149 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, a następnie zbył lub w wyniku innego zdarzenia prawnego stał się posiadaczem akcji lub kwitów depozytowych w liczbie zapewniającej mniejszą liczbę głosów aniżeli liczba, na którą otrzymał zezwolenie, ponowne osiągnięcie lub przekroczenie tego progu wymaga zezwolenia KPWiG, chyba że nie upłynął termin, w którym, zgodnie z zezwoleniem KPWiG, może on uzyskać określoną liczbę głosów.
- Zgodnie z przepisem art. 151 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nabycie w obrocie wtórnym, w okresie krótszym niż 90 dni, akcji dopuszczonych do publicznego obrotu lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, zapewniających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, dokonuje się wyłącznie w wyniku publicznego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem nabycia. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej właściwej instytucji. Obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa w ust. 1, nie powstaje w przypadku nabywania akcji spółki publicznej dopuszczonych do obrotu wyłącznie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym.

- Zgodnie z przepisem art. 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, 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, jest obowiązany do ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji tej spółki albo też (alternatywnie) do zbycia, przed wykonaniem prawa głosu z posiadanych akcji, takiej liczby akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.
- Wezwania opisane powyżej są ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską, który jest obowiązany do niezwłocznego i równoczesnego poinformowania o zamiarze jego ogłoszenia KPWiG oraz spółkę prowadzącą giełdę lub spółkę prowadzącą rynek pozagiełdowy, w przypadku gdy dane akcje są przedmiotem obrotu na danym rynku. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej. Cena proponowana w wezwaniu nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z ostatnich 6 miesięcy przed dniem ogłoszenia wezwania albo – jeżeli obrót akcjami będącymi przedmiotem wezwania był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż 6 miesięcy – od średniej ceny z tego krótszego okresu, albo też: od ceny, po której akcje były nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w przypadku, gdy przedmiotem wezwania są akcje nie będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Ponadto cena akcji w wezwaniu nie może być również niższa niż najwyższa cena, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania:
 - podmiot wzywający lub podmioty bezpośrednio lub pośrednio od niego zależne lub bezpośrednio lub pośrednio wobec niego dominujące, lub
 - takie podmioty, z którymi wzywającego 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 też prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania tą spółką.

Za cenę proponowaną w wezwaniu uważa się również wartość rzeczy lub praw, które podmiot wzywający zamierza wydać w zamian za akcje. Wskazać należy ponadto, że spółka publiczna, której akcje objęte wezwaniem są przedmiotem obrotu na rynku giełdowym, jest obowiązana, nie później niż na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, przekazać w trybie określonym w art. 81 ust. 1 opinię zarządu tej spółki dotyczącą ogłoszonego wezwania. Przekazanie wiadomości w trybie, o którym mowa w art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, dokonuje się poprzez przekazanie jej KPWiG, spółce prowadzącej giełdę lub rynek pozagiełdowy, a po upływie 20 minut – Polskiej Agencji Prasowej S.A.

- Sankcje za niedochowanie obowiązków określonych w przepisach o nabywaniu znacznych pakietów akcji opisane są w następujących przepisach:
 - przepisie art. 156 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, zgodnie z którym wykonywanie prawa głosu z akcji, które zostały nabyte z naruszeniem obowiązków określonych w art. 147, art. 149, art. 151 i art. 155 (przepis ten dotyczy sposobu ustalenia ceny, jaka ma być zaproponowana w wezwaniu) jest bezskuteczne. Ponadto niewykonanie obowiązku, o którym mowa w art. 154, powoduje bezskuteczność wykonywania prawa głosu z wszystkich posiadanych akcji,
 - przepisach art. 167-173 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, które za naruszenie wyżej opisywanych przepisów przewidują karę grzywny do 1.000.000 PLN.
- **Zakres podmiotowy i przedmiotowy** obowiązków związanych z nabywaniem znacznych pakietów akcji rozszerzony jest w praktyce również poprzez brzmienie przepisu art. 158a Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Zgodnie z tym przepisem, 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 akcjami 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 powyższych przepisach 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:

a) 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,

choćby 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,

b) 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,

c) 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 wykonywania usług brokerskich,

d) 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 zleciodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu.

• Zakres podmiotowy osób zobowiązanych do wykonywania obowiązków wynikających z przepisów Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi wyznaczony jest poprzez przepis art. 4 pkt 16 tej ustawy, który zawiera definicję **podmiotu dominującego**. Zgodnie z tą definicją podmiotem dominującym jest podmiot w sytuacji, gdy:

- a) posiada bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty (zależne) większość głosów w organach innego podmiotu (zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub
- b) jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających innego podmiotu (zależnego), lub
- c) 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.

6.3. PRAWO BANKOWE

Zgodnie z przepisami art. 25 i 26 Prawa Bankowego osoba nabywająca albo zamierzająca nabyć lub objąć akcje bądź prawa z akcji banku jest obowiązana:

- 1) o fakcie nabycia lub objęcia akcji bądź praw z akcji powiadomić bank, którego akcje lub prawa z akcji nabyła lub objęła, jeżeli będą one wraz z akcjami lub prawami z akcji będącymi w jej dyspozycji stanowić pakiet uprawniający do wykonywania ponad 5% głosów podczas walnego zgromadzenia akcjonariuszy banku,

2) uzyskać każdorazowo, za pośrednictwem banku, którego akcje zamierza nabyć lub objąć, zezwolenie KNB na nabycie lub objęcie tych akcji bądź praw z tych akcji, jeżeli będą one stanowiły wraz z akcjami lub prawami z akcji będącymi w jej dyspozycji pakiet uprawniający do wykonywania ponad 10%, 20%, 25%, 33%, 50%, 66% i 75% głosów podczas walnego zgromadzenia akcjonariuszy banku. Bank w formie spółki akcyjnej jest obowiązany niezwłocznie wystąpić z wnioskiem do KNB, w imieniu osoby, o której mowa powyżej, o wydanie zezwolenia na nabycie akcji lub praw z akcji.

Osoba, która nabyła akcje lub prawa z akcji wbrew wyżej opisanym postanowieniom, ma prawo do 5% głosów podczas walnego zgromadzenia akcjonariuszy tego banku lub do takiej liczby głosów, która wynika z wcześniej uzyskanego zezwolenia. Uchwała walnego zgromadzenia akcjonariuszy, powzięta z naruszeniem ww. normy, jest nieważna.

KNB może odmówić wydania zezwolenia na nabycie akcji lub praw z akcji, jeżeli osoba zamierzająca nabyć akcje lub prawa z akcji nie daje rękojmi prowadzenia spraw banku w sposób należyście zabezpieczający interesy jego klientów albo gdy środki przeznaczone na nabycie akcji lub praw z akcji pochodzą z pożyczki lub kredytu, lub źródeł nieudokumentowanych.

Z kolei osoba zamierzająca sprzedać pakiet akcji bądź praw z akcji:

- 1) uprawniający do wykonywania ponad 10% głosów podczas walnego zgromadzenia akcjonariuszy,
 - 2) w wyniku sprzedaży którego pozostały w jej posiadaniu pakiet akcji bądź praw z akcji będzie uprawniał do mniej niż 20%, 33% i 50% głosów podczas walnego zgromadzenia akcjonariuszy
- obowiązana jest powiadomić o swoim zamiarze KNB.

Ponadto bank w formie spółki akcyjnej jest obowiązany niezwłocznie zgłaszać KNB fakt posiadania przez jednego akcjonariusza pakietu akcji dającego prawo do ponad 5% głosów podczas walnego zgromadzenia akcjonariuszy banku.

Dodatkowo wskazać należy, że nabycie lub posiadanie akcji przez podmiot zależny uważa się za nabycie lub posiadanie akcji przez podmiot dominujący. Przez podmiot dominujący lub zależny rozumie się podmiot w sytuacji określonej w przepisach art. 4 pkt 16 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

6.4. INNE KONCESJE I ZEZWOLENIA

Od dnia 1 kwietnia 2001 r. obowiązuje Nowa Ustawa Antymonopolowa, która zastąpiła dotychczasową Ustawę o Przeciwdziałaniu Praktykom Monopolistycznym. Zgodnie z Nową Ustawą Antymonopolową zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Obowiązek zgłoszenia powstaje, między innymi, w przypadku połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców, jak również objęcia lub nabycia akcji innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu. Ponadto dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego, a wartość obrotu stanowiącą przesłankę powstania obowiązku zgłoszenia zamiaru łączenia oblicza się uwzględniając obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

Procedura przed Prezesem Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów obejmuje w szczególności zgłoszenie zamiaru łączenia i wydanie przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów stosownej decyzji administracyjnej. Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują, w przypadku łączenia się spółek, wspólnie łączący się przedsiębiorcy (spółki). Zgłoszenia należy dokonać w terminie 7 dni od dnia zawarcia umowy lub dokonania innej czynności, na podstawie której ma nastąpić koncentracja.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może:

- 1) zwrócić w terminie 14 dni zgłoszenie zamiaru koncentracji przedsiębiorców, jeżeli nie spełnia ono warunków, jakim powinno odpowiadać,
- 2) wezwać zgłaszającego zamiar koncentracji do usunięcia wskazanych braków w zgłoszeniu lub uzupełnienia w nim niezbędnych informacji w wyznaczonym terminie.

Ponadto Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może przedstawić przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji warunki, do których spełnienia są zobowiązani, a których spełnienie zapobiegnie powstaniu pozycji dominującej na rynku lub spowoduje, że nie umocni się ona w stopniu powodującym istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia, przy czym w przypadku zamiaru nabycia akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, postępowanie powinno być zakończone nie później niż w terminie 14 dni od dnia jego wszczęcia.

Wskazać przy tym należy, że podobnie jak pod rządami Ustawy o Przeciwdziałaniu Praktykom Monopolistycznym, Nowa Ustawa Antymonopolowa przewiduje, że nie podlega obowiązkowi zgłoszenia zamiaru łączenia łączenie dokonywane w ramach tej samej grupy kapitałowej. Ze względu na to, że WBK S.A. i BZ S.A. należą do Grupy AIB, zarówno pod rządami uchylonej ustawy, jak i pod rządami Nowej Ustawy Antymonopolowej, nie jest konieczne spełnienie wymogów w wyżej opisanym zakresie.

Zgodnie z przepisami Ustawy o Nabywaniu Nieruchomości przez Cudzoziemców, nabycie nieruchomości przez cudzoziemców wymaga zezwolenia. Zezwolenie wydawane jest przez MSWiA, w drodze decyzji administracyjnej, za zgodą Ministra Obrony Narodowej, a w przypadku nieruchomości rolnych – również za zgodą Ministra Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej.

Zgodnie z przepisami tej ustawy cudzoziemcem jest m.in. osoba prawna mająca siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, kontrolowana bezpośrednio lub pośrednio przez osoby zagraniczne, a w przypadku spółki handlowej za kontrolowaną uważa się spółkę, w której osoby zagraniczne posiadają, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 50% kapitału zakładowego.

Na podstawie tych przepisów BZ S.A. jest uznawany za podmiot zagraniczny w świetle prawa polskiego. Oznacza to, że nabycie przez BZ S.A. prawa własności nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego, również w wyniku Połączenia z WBK S.A., wymaga stosownej zgody.

6.5. OPODATKOWANIE

Poniższe informacje mają charakter ogólny i są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w czasie przygotowywania Prospektu oraz na ich wykładni w publikowanych interpretacjach Ministra Finansów i w orzecznictwie Naczelnego Sądu Administracyjnego. **Potencjalnym inwestorom zaleca się uzyskanie w tym względzie fachowej porady licencjonowanych doradców podatkowych i prawnych odnośnie do skutków podatkowych posiadania i obrotu akcjami oraz obowiązku podatkowego związanego z nabyciem akcji.**

6.5.1. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zysku spółki akcyjnej

Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w art. 10 ust. 1 definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji, dochodem z tytułu udziału w zyskach osoby prawnej jest „dochód faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także: dochód z umorzenia udziałów lub akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego lub akcyjnego albo funduszu udziałowego w spółdzielniach, a także dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał (fundusz) z innych kapitałów (funduszy) osoby prawnej”.

Obowiązek podatkowy akcjonariusza powstaje zatem w szczególności w następujących przypadkach:

- 1) gdy na mocy uchwały walnego zgromadzenia zostanie wypłacona dywidenda lub kwoty z tytułu umorzenia akcji, 2) gdy na mocy uchwały walnego zgromadzenia i postanowienia sądu rejestrowego zostanie podwyższony kapitał akcyjny spółki poprzez przeznaczenie na ten cel całości lub części zysku spółki albo kapitału zapasowego lub rezerwowego spółki, jak również 3) w razie otrzymania przez akcjonariusza części majątku spółki w wyniku jej likwidacji.

Dochody z dywidend oraz inne dochody z tytułu udziału w zyskach spółki akcyjnej, nie podlegają łączeniu z innymi dochodami i opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem w wysokości 15% zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Co do zasady, podstawę opodatkowania stanowi całość

uzyskanego przychodu, choć w przypadku umorzenia akcji lub otrzymania przez akcjonariusza części majątku spółki w wyniku jej likwidacji do przychodu podatkowego nie zalicza się tej części przychodu, która stanowi równowartość kosztu nabycia lub objęcia akcji. Spółka wypłacająca dywidendę lub wykonująca inne świadczenie stanowiące po stronie akcjonariusza przychód z udziału w zyskach spółki akcyjnej zobowiązana jest do pobrania podatku. Zgodnie z art. 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych kwotę podatku uiszczanego od dywidend i innych przychodów z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski odlicza się od kwoty podatku obliczonego na zasadach ogólnych od globalnej kwoty pozostałych dochodów. W braku możliwości odliczenia w roku podatkowym otrzymanych dywidend lub innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, kwotę podatku od tych przychodów odlicza się w następnych latach podatkowych.

Omawiane zasady opodatkowania odnoszą się w pełni do dochodów uzyskanych przez podatników, na których ciąży nieograniczony obowiązek podatkowy, a więc takich, którzy podlegają obowiązkowi podatkowemu w Polsce od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania. Stosownie do art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu podlegają osoby prawne, które mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W przypadku podatników, na których ciąży ograniczony obowiązek podatkowy – a więc tych, którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu i którzy podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) – powyższe zasady opodatkowania oraz wysokość stawki podatku od dochodów osiąganych przez te osoby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w zyskach spółki akcyjnej mogą być modyfikowane przez postanowienia umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartej pomiędzy Rzeczpospolitą Polską a krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika.

Jeżeli umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Jednakże zgodnie z art. 26 ust. 1 zdanie 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, spółka, która wypłaca należności z tytułu udziału w jej zyskach, może zastosować jako płatnik podatku stawkę podatkową wynikającą z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jedynie wówczas, gdy przed wypłatą takiej należności podatnik przekaze jej zaświadczenie o jego siedzibie za granicą dla celów podatkowych. Zaświadczenie takie (tzw. certyfikat rezydencji) wydaje właściwa administracja podatkowa kraju siedziby podatnika.

Natomiast w przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania zawarta pomiędzy Rzeczpospolitą Polską a państwem, na terytorium którego znajduje się siedziba lub zarząd osoby prawnej podlegającej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, nie przewiduje modyfikacji zasad opodatkowania dochodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych lub umowa taka nie została zawarta, dochody te podlegają opodatkowaniu na omówionych powyżej zasadach określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 22 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Przychodami osób fizycznych z tytułu udziału w zyskach spółki są dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach spółki, których podstawą uzyskania jest tytuł prawny w postaci akcji stanowiących kapitał spółki (art. 17 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Przychodów z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z innymi dochodami i pobiera się od nich zryczałtowany podatek w wysokości 15% uzyskanego przychodu (art. 30 ust. 1 pkt 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Co do zasady, podstawę opodatkowania stanowi całość uzyskanego przychodu. Jednakże w przypadku zwrotu wkładów wniesionych do spółki albo otrzymania przychodów w związku z umorzeniem akcji, zwolniono od opodatkowania tę część przychodu, która stanowi równowartość kosztu nabycia akcji, a jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku albo darowizny, zwolnienie obejmuje wartość akcji z dnia nabycia spadku albo darowizny. Spółka wypłacająca dywidendę lub wykonująca inne świadczenie stanowiące po stronie akcjonariusza przychód z udziału w zyskach spółki akcyjnej zobowiązana jest do pobrania podatku.

Omawiane zasady opodatkowania odnoszą się w pełni do dochodów uzyskanych przez podatników, na których ciąży nieograniczony obowiązek podatkowy, a więc takich, którzy podlegają obowiązkowi podatkowemu w Polsce od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania. Stosownie do przepisu art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

podlegają osoby fizyczne, które mają miejsce zamieszkania na terytorium Polski, lub których czasowy pobyt w Polsce trwa dłużej niż 183 dni. Natomiast podatnicy, którzy nie mają na terytorium Polski miejsca zamieszkania lub pobytu w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub przybyli do Polski na pobyt czasowy w celu podjęcia zatrudnienia w zagranicznych przedsiębiorstwach drobnej wytwórczości, w spółkach utworzonych z udziałem podmiotów zagranicznych oraz oddziałach i przedstawicielstwach przedsiębiorstw i banków zagranicznych, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów z pracy wykonywanej na terytorium Polski na podstawie stosunku służbowego lub stosunku pracy oraz od innych dochodów osiąganych na terytorium Polski, czyli ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (art. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższe zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów osiąganych na terytorium Polski z tytułu udziału w zyskach spółki akcyjnej, w szczególności w odniesieniu do dochodów osób podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, mogą być modyfikowane przez postanowienia umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartej pomiędzy Rzeczypospolitą Polską a krajem miejsca zamieszkania podatnika. Należy podkreślić, iż umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania mogą również przewidywać, że w szczególnych okolicznościach osoby, które w myśl zasady ogólnej z art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych podlegałyby nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, traktowane są jako tzw. „rezydenci podatkowi” państw obcych.

Jeżeli umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez podatników z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie powołanych powyżej przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Jednakże zgodnie z art. 30 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, spółka, która wypłaca należności z tytułu udziału w jej zyskach, może zastosować jako płatnik podatku stawkę podatkową wynikającą z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jedynie wówczas, gdy przed dokonaniem wypłaty podatnik przekaze jej zaświadczenie o jego miejscu zamieszkania za granicą dla celów podatkowych. Zaświadczenie takie (tzw. certyfikat rezydencji) wydaje właściwa administracja podatkowa kraju miejsca zamieszkania podatnika.

Natomiast w przypadku gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania zawarta pomiędzy Polską a państwem, na terytorium którego znajduje się miejsce zamieszkania podatnika, nie przewiduje modyfikacji zasad opodatkowania dochodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych lub umowa taka nie została zawarta, dochody te podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

6.5.2. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze zbycia akcji oraz praw z akcji

Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Obowiązek uiszczenia podatku dochodowego z tytułu zbycia akcji powstaje w przypadku uzyskania dochodu, który stanowi różnicę pomiędzy przychodem ze sprzedaży akcji a kosztem jego uzyskania. Zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy ustalaniu dochodu ze zbycia akcji, za koszt uzyskania przychodu uważa się wydatki na objęcie lub nabycie tych akcji, jako że wydatki te nie podlegają rozliczeniu w momencie objęcia (nabycia) akcji. Dochody ze zbycia akcji osiągane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych opodatkowane są na zasadach ogólnych łącznie z dochodami z innych źródeł. Zgodnie z regulacją art. 25 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne zbywające akcje zobowiązane są zatem do wykazywania kwot uzyskanych dzięki tym transakcjom w deklaracji informującej o wysokości osiągniętego dochodu (straty) od początku roku podatkowego.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, na podatnikach osiągających dochody, w tym dochody ze zbycia akcji, ciąży obowiązek uiszczenia podatku w wysokości 28% podstawy opodatkowania w roku podatkowym odpowiadającym rokowi kalendarzowemu 2001 albo rozpoczętemu w roku kalendarzowym 2001. Stawka podatku dochodowego od osób prawnych, stosownie do obecnie obowiązujących zapisów ustawowych, ulegać ma stopniowej redukcji, aby osiągnąć 22% w roku 2004. Szczególne unormowania dotyczą transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi, w przypadku których konieczne jest przygotowanie przez każdą ze stron specjalnej dokumentacji podatkowej. Jeżeli w wyniku powiązań dojdzie do zaniżenia dochodu przez uczestnika transakcji i nie będzie on posiadać wymaganej przepisami dokumentacji podatkowej, do różnicy pomiędzy wysokością dochodu z transakcji określoną przez organy skarbowe a wysokością tego dochodu zaniżoną przez podatnika zastosowanie znajdzie 50% stawka podatkowa. Niezależnie od faktu posiadania przez podatnika specjalnej dokumentacji podatkowej, zaniżenie

dochodu w transakcji z podmiotem powiązanym uprawnia organy skarbowe do określenia dochodu podatnika w wysokości, jaką podatnik winien osiągnąć z takiej transakcji przy uwzględnieniu warunków rynkowych.

W przypadku podmiotów zagranicznych, tj. podatników objętych w Polsce jedynie ograniczonym obowiązkiem podatkowym, których siedziba lub miejsce sprawowania zarządu znajduje się na terytorium państwa posiadającego z Polską umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania, zasady opodatkowania uzależnione są od postanowień tej umowy, przy czym większość umów zawartych przez Polskę przewiduje zwolnienie dochodów takich podmiotów ze zbycia większości składników majątku w Polsce. 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. Nr 13, poz. 165), nie podlega ustalaniu i poborowi podatek od dochodów osiągniętych ze sprzedaży akcji dopuszczonych do obrotu publicznego, nabytych na giełdzie papierów wartościowych, przez zagraniczne osoby prawne mające siedzibę lub zarząd za granicą. Zaniechanie to ma zastosowanie, jeżeli państwo siedziby lub zarządu podatnika postępuje według zasady wzajemności co do opodatkowania takich samych dochodów w stosunku do osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Ponieważ zaniechanie nie obejmuje w sposób jednoznaczny ustalania i poboru podatku od dochodów ze sprzedaży akcji objętych na skutek Połączenia, istnieje ryzyko przyjęcia przez organy skarbowe, iż dochody takie podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych, tj. wynikających z Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Dochody osiągane przez osoby fizyczne z tytułu odpłatnego zbycia akcji opodatkowane są na zasadach ogólnych. Dochodem z odpłatnego zbycia akcji jest różnica pomiędzy wartością należną z tytułu zawarcia transakcji zbycia akcji (choćby nie została ona faktycznie otrzymana) a kwotami wydatkowanymi przez akcjonariusza na ich nabycie. Zgodnie bowiem z art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przy ustalaniu dochodu ze zbycia akcji za koszt uzyskania przychodu uważa się wydatki na objęcie lub nabycie tych akcji, jako że wydatki te nie podlegają rozliczeniu w momencie objęcia (nabycia) akcji. Na podatnikach podatku dochodowego od osób fizycznych osiągających dochody z odpłatnego zbycia akcji spoczywa, zgodnie z art. 44 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, obowiązek wpłacenia zaliczki na podatek dochodowy w wysokości 19% dochodu z takiej transakcji, w terminie do 20-tego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym uzyskali oni dochód (tj. dochód z tytułu zbycia stał się należny), a za grudzień – w terminie złożenia rocznego zeznania podatkowego, jak również obowiązek złożenia deklaracji o wysokości uzyskanego dochodu. W zeznaniu rocznym dochody z takich transakcji zaliczane są do podstawy opodatkowania i opodatkowane łącznie z pozostałymi dochodami według właściwej stawki podatkowej.

Dochód osiągnięty przez podatników podatku dochodowego od osób fizycznych ze zbycia praw z akcji (prawa do dywidendy, prawa poboru) opodatkowany jest łącznie z innymi dochodami na zasadach ogólnych.

Wskazane powyżej ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu zbycia akcji zmodyfikowane zostały regulacją zawartą w art. 52 pkt 1 lit. b) i c) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Stosownie do przyjętego tam rozwiązania, w okresie od 1 stycznia 2001 r. do 31 grudnia 2003 r. zwolnione od podatku dochodowego zostały dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, które są dopuszczone do publicznego obrotu, 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 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Ponadto, zwolnienie obejmuje sprzedaż akcji objętych lub nabytych przez osoby uprawnione na podstawie uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki, jeżeli sprzedaż nastąpiła po upływie trzech lat od daty ich pierwszego notowania na rynku regulowanym, oraz akcji, które są dopuszczone do publicznego obrotu, nabytych przed ich dopuszczeniem do obrotu, z wyjątkiem akcji nabytych nieodpłatnie od Skarbu Państwa.

Ostatni z omawianych przypadków objętych zwolnieniem podatkowym dotyczy wąskiej grupy zdarzeń. Przepis lit. c) w art. 52 w pkt. 1 w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, który przewiduje wspomniane zwolnienie, miał zostać wykreślony zgodnie z art. 25 Ustawy o Wykonywaniu Budżetu. Jednak przed podpisaniem Ustawy o Wykonywaniu Budżetu, Prezydent RP wystąpił do Trybunału Konstytucyjnego z wnioskiem w sprawie zgodności powołanego wyżej przepisu z Konstytucją RP. W dniu 25 kwietnia 2001 r. Trybunał Konstytucyjny wydał wyrok, w efekcie którego przepis likwidujący ulgę nie wejdzie w życie. Zatem, wspomniane wyżej zwolnienie od podatku dochodowego od osób fizycznych dochodu ze sprzedaży akcji nabytych przed ich pierwszym notowaniem na giełdzie i nie zbytych przez trzy lata od tego notowania, pozostaje w mocy.

Ponieważ zwolnienie nie obejmuje w sposób jednoznaczny dochodów ze sprzedaży akcji objętych na skutek Połączenia, istnieje ryzyko przyjęcia przez organy skarbowe, iż dochody takie podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych, tj. wynikających z Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z postanowieniami zawartymi w przepisach Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi sprzedaż akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych odbywa się za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, które przy dokonywaniu transakcji działają w imieniu własnym, lecz na rachunek inwestora. Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych (Dz.U. z 2000 r. Nr 86, poz. 959), zwolnienie od podatku dotyczy „sprzedaży papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaży papierów wartościowych dokonywanej za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską”.

Przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi zawierają jednak szereg wyjątków od ww. zasady ogólnej, przewidując możliwość zbywania akcji dopuszczonych do obrotu publicznego bez korzystania z obowiązkowego pośrednictwa podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie. Dotyczy to między innymi sprzedaży akcji bezpośrednio pomiędzy osobami fizycznymi. Podatek od czynności cywilnoprawnych od transakcji zawieranych bez pośrednictwa podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie wynosi 1%. Obowiązek uiszczenia podatku w terminie 14 dni od zawarcia umowy ciąży solidarnie na zbywcy i nabywcy.

Opodatkowanie dopłat na rzecz akcjonariuszy WBK S.A.

Przepisy podatkowe nie normują wprost kwestii opodatkowania Dopłat Gotówkowych, jakie BZ S.A. wypłaci akcjonariuszom WBK S.A. w przypadku, gdy zastosowanie Parytetu Wymiany spowodowałoby objęcie ułamkowej części akcji. Zdaniem BZ S.A., najbardziej uzasadnione jest potraktowanie Dopłat Gotówkowych na takich samych zasadach, jak inne przychody klasyfikowane jako przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych. Z tego względu, zarówno w przypadku wypłaty Dopłat Gotówkowych osobom fizycznym, jak i osobom prawnym, BZ S.A. działając jako płatnik potrąci 15% zryczałtowany podatek dochodowy, chyba że odbiorca Dopłat Gotówkowych będzie rezydentem podatkowym innego państwa i umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania zawarta pomiędzy tym państwem a Polską przewidywać będzie odmienne zasady opodatkowania, a odbiorca Dopłat Gotówkowych przedstawi stosowny certyfikat rezydencji podatkowej.

Jednakże brak jednoznaczności przepisów w omawianej kwestii może spowodować, iż organy skarbowe zajmą odmienne stanowisko, zaliczając przychody z tytułu Dopłat Gotówkowych do przychodów opodatkowanych na zasadach ogólnych. Inwestorom zaleca się zatem zasięgnięcie opinii ich doradców podatkowych i właściwych organów podatkowych w celu uniknięcia ewentualnych negatywnych konsekwencji podatkowych.

6.5.3. Wybrane skutki podatkowe dla spółki przejmującej

Wśród zmian wprowadzonych od 1 stycznia 2001 r. w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych znajdują się zmiany przepisów przewidujących neutralność podatkową łączenia spółek. Zgodnie z art. 10 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku łączenia przez przejęcie, nadwyżka wartości otrzymanego przez spółkę przejmującą majątku spółki przejmowanej ponad nominalną wartość akcji przyznanych akcjonariuszom spółki przejmowanej, nie stanowi dochodu (przychodu) spółki przejmującej, z wyjątkiem nadwyżki tego majątku przypadającego na akcje spółki przejmującej w spółce przejmowanej. Natomiast zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, kwot przeznaczonych na utworzenie lub powiększenie kapitału akcyjnego nie zalicza się do przychodów spółki, w której następuje podwyższenie kapitału.

Biorąc pod uwagę fakt, iż BZ S.A. nie posiada akcji WBK S.A., połączenie Banków nie powinno spowodować powstania przychodu do opodatkowania po stronie BZ S.A.

7. STRONY UMÓW O SUBEMISJĘ

Uchwała Połączeniowa w ust. 5 zawiera upoważnienie do zawarcia umowy subemisji inwestycyjnej, przy czym jedynym jej celem może być doprowadzenie do objęcia akcji nie objętych poprzez zastosowanie zasad wymiany.

8. UMOWA, NA MOCY KTÓREJ POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ WYSTAWIANE BĘDĄ PAPIERY WARTOŚCIOWE W ZWIĄZKU Z WYEMITOWANYMI PRZEZ NIEGO PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI (KWITY DEPOZYTOWE)

Bank nie zawarł umowy, na mocy której, na podstawie jego akcji, miałyby być wyemitowane kwity depozytowe. Bank nie zamierza zawierać takiej umowy w najbliższej przyszłości. Emitent nie posiada również żadnych informacji o emisji kwitów depozytowych, opartych na wyemitowanych przez niego akcjach.

9. OKREŚLENIE OGÓLNYCH ZASAD DYSTRYBUCJI AKCJI

9.1. OSOBY UPRAWNIONE DO OBEJMOWANIA AKCJI SERII G

Na podstawie Uchwały Połączeniowej Akcje Serii G w liczbie 40.009.302 zostaną przydzielone akcjonariuszom WBK S.A., zgodnie z opisem zawartym w pkt. 9.4.

Osobami uprawnionymi do obejmowania Akcji Serii G są osoby będące akcjonariuszami WBK S.A. w Dniu Referencyjnym.

9.2. PARYTET WYMIANY ORAZ WYSOKOŚĆ DOPŁAT NA RZECZ AKCJONARIUSZY WBK S.A.

Zgodnie z Uchwałą Połączeniową akcje Emisji Połączeniowej zostaną przydzielone akcjonariuszom WBK S.A. w proporcji do posiadanych przez nich akcji WBK S.A., przy zastosowaniu następującego parytetu wymiany akcji: 1 (jedna) akcja Emisji Połączeniowej w zamian za 1,72 (jedną i siedemdziesiąt dwie setne) akcji WBK S.A. (Parytet Wymiany).

Liczba akcji, którą otrzyma każdy akcjonariusz WBK S.A., zostanie ustalona przez podzielenie posiadanej przez niego liczby akcji WBK S.A. w Dniu Referencyjnym przez Parytet Wymiany i zaokrąglenia otrzymanego w ten sposób ilorazu w dół do najbliższej liczby całkowitej. Akcjonariuszowi WBK S.A., który otrzyma mniejszą liczbę akcji Emisji Połączeniowej niż liczba wynikająca z podzielenia liczby posiadanych przez niego w Dniu Referencyjnym akcji WBK S.A. przez Parytet Wymiany, zostanie przekazana Dopłata Gotówkowa.

Wysokość Dopłaty Gotówkowej obliczona zostanie jako iloczyn średniej arytmetycznej ceny akcji WBK S.A. z kolejnych 30 notowań na rynku podstawowym GPW według kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych, poprzedzających Dzień Referencyjny, i takiej części akcji, w tym części ułamkowej, WBK S.A. znajdujących się w posiadaniu danego akcjonariusza w Dniu Referencyjnym, która nie została wymieniona na akcje Emisji Połączeniowej w wyniku zastosowania Parytetu Wymiany. Obliczenia dokonywane będą z dokładnością do jednej setnej części akcji oraz jednego grosza.

9.3. REJESTRACJA PODWYŻSZENIA KAPITAŁU AKCYJNEGO

Zarząd Emitenta dokona zgłoszenia do rejestru podwyższenia kapitału akcyjnego oraz Połączenia Banków w terminie siedmiu dni od dnia, w którym uzyskano ostatnią ze zgód, zezwoleń lub orzeczeń sądowych niezbędnych dla dokonania Połączenia Banków, jednak nie później niż do dnia 31 grudnia 2001 r.

9.4. PRYZDZIAŁ AKCJI SERII G

Zgodnie z regulacjami zawartymi w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW operacja zamiany akcji polegająca na dokonaniu przydziału następuje „według stanu własności papierów wartościowych w określonym dniu, zwanym Dniem Referencyjnym”.

Akcje Serii G zostaną przydzielone akcjonariuszom WBK S.A. za pośrednictwem KDPW w terminie siedmiu dni roboczych od dnia, który stanowić będzie Dzień Referencyjny. Zgodnie z ust. 3 Uchwały Połączeniowej oraz Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy WBK S.A. z dnia 20 grudnia 2000 r. Zarząd BZ S.A. w uzgodnieniu z Zarządem WBK S.A. uprawniony jest do wskazania KDPW dnia, który stanowić będzie Dzień Referencyjny, z zastrzeżeniem, iż dzień ten nie może przypadać później niż siódmego dnia roboczego następującego po dniu zarejestrowania podwyższenia kapitału akcyjnego BZ S.A. w związku z Emisją Połączeniową, chyba że ustalenia innego terminu wymagać będą przepisy prawa lub regulacje KDPW.

Niezwłocznie, w czasie wskazanym właściwymi przepisami po wydaniu przez właściwy sąd postanowienia o zarejestrowaniu Połączenia, WBK S.A. przekaze, w formie raportu bieżącego informacje o tym fakcie. Ponadto Zarząd WBK S.A. zwróci się do GPW z wnioskiem o zawieszenie notowań tej akcji.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału akcyjnego BZ S.A. w drodze emisji Akcji Serii G Zarząd Emitenta wystąpi do KDPW z wnioskiem o wyznaczenie Dnia Referencyjnego oraz złoży dokumenty potwierdzające zarejestrowanie podwyższenia kapitału akcyjnego wraz z listem księgowym Akcji Serii G.

Po Dniu Referencyjnym uczestnicy KDPW prześlą KDPW informacje o liczbie akcji BZ S.A., które przysługują akcjonariuszom WBK S.A. na podstawie Parytetu Wymiany oraz informacje o wysokości Dopłat Gotówkowych przysługujących poszczególnym akcjonariuszom WBK S.A.

Akcjonariuszowi WBK S.A., który otrzyma mniejszą liczbę akcji Emisji Połączeniowej niż liczba wynikająca z podzielenia liczby posiadanych przez niego w Dniu Referencyjnym akcji WBK S.A. przez Parytet Wymiany, zostanie przekazana Dopłata Gotówkowa równa iloczynowi średniej arytmetycznej ceny akcji WBK S.A. z kolejnych 30 notowań na rynku podstawowym GPW według kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych, poprzedzających Dzień Referencyjny, i takiej części akcji, w tym części ułamkowej, WBK S.A. znajdujących się w posiadaniu danego akcjonariusza w Dniu Referencyjnym, która nie została wymieniona na akcje Emisji Połączeniowej w wyniku zastosowania Parytetu Wymiany. Obliczenia dokonywane będą z dokładnością do jednej setnej części akcji oraz jednego grosza.

Przydział akcji BZ S.A., do których uprawnieni są akcjonariusze WBK S.A., dokona się za pośrednictwem KDPW.

9.5. PRZEKAZANIE DOPLAT GOTÓWKOWYCH

KDPW poinformuje Emitenta o wielkości środków pieniężnych, jakie powinny być przekazane tytułem Dopłat Gotówkowych. Po otrzymaniu przez KDPW stosownych środków, zostaną one przekazane na rachunki akcjonariuszy WBK S.A. za pośrednictwem uczestników KDPW.

Wypłata należnych Dopłat Gotówkowych rozpocznie się bezpośrednio po otrzymaniu przez uczestników KDPW środków pieniężnych, w terminie siedmiu dni roboczych od Dnia Referencyjnego i nastąpi na rachunki pieniężne służące obsłudze rachunków papierów wartościowych.

Osoby, które nie zdeponowały akcji WBK S.A. na rachunkach papierów wartościowych do dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału akcyjnego BZ S.A., będą mogły odebrać Dopłatę Gotówkową:

- osobiście w Punkcie Obsługi Klientów Domu Maklerskiego BZ Spółka Akcyjna w Warszawie, Al. Jerozolimskie 91 (tel. 0-22 625 67 52, 629 27 58), lub
- na podstawie dyspozycji przelewu środków stanowiących Dopłatę Gotówkową na konto wskazane przez osobę uprawnioną do jej odbioru, zawierającej:
 - nazwisko i imię lub firmę w przypadku osób prawnych,
 - adres (siedzibę),
 - numer dowodu osobistego bądź paszportu, numer PESEL (krajowe osoby fizyczne) lub numer paszportu (zagraniczne osoby fizyczne),

- numer statystyczny REGON (krajowe osoby prawne), nr właściwego rejestru, nr zaświadczenia o wpisie do ewidencji działalności gospodarczej (jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej utworzone zgodnie z ustawodawstwem polskim) lub numer właściwego rejestru (zagraniczne osoby prawne lub jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej utworzone zgodnie z ustawodawstwem państw obcych),
 - dokładną nazwę banku, oddział i numer konta, na który Dom Maklerski ma dokonać przelewu,
 - podpis klienta poświadczony przez notariusza, pracownika POK DM BZ S.A. lub biura maklerskiego, w którym klient posiada rachunek inwestycyjny.
- Dyspozycję (poświadczoną przez pracownika domu maklerskiego lub notariusza) należy złożyć w dowolnym POK DM BZ S.A. lub przesłać na adres:

Dom Maklerski BZ Spółka Akcyjna,
ul. Strzegomska 6-10
50-986 Wrocław 44
skr. poczt. 1173
tel. 0-71 370 30 67, faks 0-71 370 30 90.

9.6. AKCJE NIEOBJĘTE

Zgodnie z pkt. 5 Uchwały Połączeniowej, Zarząd BZ S.A. został upoważniony do podjęcia wszelkich działań prowadzących do przydzielenia tych akcji Emisji Połączeniowej, które nie zostały objęte w wyniku zastosowania zasad wydawania akcji, w szczególności zaś, według wyboru Zarządu Emitenta, do zawarcia umowy subemisji inwestycyjnej, zaoferowania tych akcji wybranemu podmiotowi nie będącemu akcjonariuszem WBK S.A., jak również do umorzenia tych akcji w przypadku ich nabycia od innego podmiotu. Intencją Zarządu jest podpisanie umowy z zewnętrznym podmiotem, na mocy której zostaną dokonane Dopłaty Gotówkowe ze środków wyasygnowanych przez ten podmiot. W zamian za przekazanie tytułem Dopłat Gotówkowych środków pieniężnych, akcje stanowiące sumę ułamkowych części akcji Emisji Połączeniowej, które nie zostały objęte w wyniku zastosowania zasad wydawania akcji, zostaną przydzielone temu podmiotowi za pośrednictwem KDPW jednocześnie z przydziałem akcji uprawnionym akcjonariuszom WBK S.A. Organizacja procesu dopłat zapewni utrzymanie kapitału akcyjnego na poziomie wynikającym z uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta.

9.7. SKUTKI PRAWNE NIEDOKONANIA W OKREŚLONYM TERMINIE WPLAT NA AKCJE

Nabycie Akcji Serii G jest zapewnione z mocy prawa i Uchwały Połączeniowej oraz Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy WBK S.A. z dnia 20 grudnia 2000 r.

9.8. OGŁOSZENIE O NIEDOJŚCIU EMISJI DO SKUTKU

Emisja Akcji Serii G nie dojdzie do skutku w przypadku niezłożenia stosownego wniosku przez Zarząd BZ S.A. do sądu rejestrowego lub w przypadku wydania przez sąd prawomocnego postanowienia o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. O niedościsie emisji do skutku Zarząd BZ S.A. poinformuje niezwłocznie zgodnie z trybem przewidzianym w art. 81 ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Ponadto Zarząd w terminie 14 dni ogłosi o niedościsie emisji do skutku poprzez:

- ogłoszenie w *Monitorze Sądowym i Gospodarczym*,
- ogłoszenie w dzienniku *Rzeczpospolita*.

9.9. ZAMIARY EMITENTA DOTYCZĄCE WTÓRNEGO OBROTU AKCJAMI

Zarząd Emitenta zamierza niezwłocznie po spełnieniu przez Emitenta wszystkich wymaganych przepisami warunków wystąpić z wnioskiem o wprowadzenie Akcji Serii G do obrotu na rynku podstawowym GPW. Intencją Zarządu jest, aby pierwsze notowanie Akcji Serii G odbyło się niezwłocznie po dokonaniu przydziału tych Akcji.

10. AKCJE WPROWADZANE, INNE NIŻ AKCJE EMISJI POŁĄCZENIOWEJ

Poza akcjami Emisji Połączeniowej do publicznego obrotu wprowadza się na podstawie niniejszego Prospektu:

Papiery wartościowe wg rodzaju	Liczba	Wartość nominalna (PLN)	Cena emisyjna	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną	Szacunkowe prowinizje i koszty emisji	Wpływy emitenta
Seria A na okaziciela (zamienione na imienne)	5.120.000	10 PLN	akcje aportowe	brak	600	51.199.400
Seria B imienne	724.063	10 PLN	akcje aportowe	brak	16.500	7.224.130
Seria C na okaziciela (zamienione na imienne)	22.155.927	10 PLN	10 PLN	brak	6.500	221.552.770
Seria D imienne	1.470.589	10 PLN	102 PLN	92 PLN	21.500	149.978.578
Seria E imienne	980.393	10 PLN	102 PLN	92 PLN	16.500	99.983.586
Seria F imienne	2.500.000	10 PLN	40 PLN	30 PLN	40.000	99.960.000

10.1.1. Prawa i obowiązki z akcji serii A-F

Do praw i obowiązków z akcji serii A-F stosuje się reguły opisane w pkt. 7 niniejszego Rozdziału. Prawa i obowiązki wynikające z tych akcji są tożsame z prawami i obowiązkami opisanymi w ww. punkcie. Emitent zwraca wszakże uwagę na różnice w podatkowym traktowaniu akcji będących i nie będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (por. pkt 6.5.). Emisja akcji serii A została przeprowadzona w drodze zamiany kapitału w wyniku komercjalizacji przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną. Akcje serii B zostały wydane w zamian za aport. Akcje serii C zostały pokryte poprzez przeniesienie środków z kapitału rezerwowego, zapasowego oraz funduszu ryzyka utworzonego z zysku netto. Środki pozyskane z pozostałych emisji zostały zainwestowane przez Bank w krótkoterminowe papiery dłużne Skarbu Państwa.

10.2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI AKCJI INNYCH NIŻ AKCJE EMISJI POŁĄCZENIOWEJ, PRAWO PIERWSZEŃSTWA DO OBJĘCIA AKCJI INNYCH NIŻ AKCJE EMISJI POŁĄCZENIOWEJ

10.2.1. Podstawa prawna emisji akcji serii A, prawo pierwszeństwa do akcji serii A

Akt przekształcenia banku państwowego w spółkę akcyjną zawarty jest w akcie notarialnym z dnia 8 października 1991 r. (Rep. A nr III – 16967/91). W akcie tym Skarb Państwa przekształcił Bank Zachodni z siedzibą we Wrocławiu w bank w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa. Fundusz statutowy przekształcanego banku państwowego, wynoszący 512.000.000.000 PLZ (51.200.000 PLN) został wniesiony, na pokrycie kapitału akcyjnego jednoosobowej spółki Skarbu Państwa. Fundusz rezerwowy oraz fundusz środków trwałych przekształcanego banku państwowego stały się kapitałem zapasowym BZ S.A. Kapitał w wysokości 512.000.000.000 PLZ (51.200.000 PLN), dzielił się na 5.120.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej po 100.000 złotych za każdą akcję. Wszystkie akcje zostały objęte przez Skarb Państwa.

Ze względu na fakt, że akcje serii A zostały wykreowane mocą aktu przekształcenia banku państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa, przepisy o prawie poboru nie miały zastosowania. Oświadczenie reprezentanta Skarbu Państwa w przedmiocie przekształcenia banku państwowego w spółkę akcyjną brzmiało następująco:

„§ 1.

„Pan Stefan Kawalec – w imieniu Skarbu Państwa – oświadcza, że – stosownie do art. 861 prawa bankowego oraz na podstawie § 1. rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 14 maja 1991 r. – przekształca Bank Zachodni z siedzibą we Wrocławiu – w Bank w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa.

§ 2.

Pan Stefan Kawalec – w imieniu Skarbu Państwa – oświadcza, że bilans zamknięcia Banku Państwowego został sporządzony na dzień 1 lipca 1991 r.

§ 3.

Pan Stefan Kawalec – w imieniu Skarbu Państwa – oświadcza, że fundusz statutowy przekształcanego Banku Państwowego, wynoszący 512.000.000.000, (pięćset dwanaście miliardów) złotych, zostaje wniesiony – stosownie do § 3. powołanego rozporządzenia Rady Ministrów – na pokrycie kapitału akcyjnego jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa.

Pan Stefan Kawalec – w imieniu Skarbu Państwa – oświadcza, że fundusz rezerwowy oraz fundusz środków trwałych przekształcanego Banku Państwowego staje się kapitałem zapasowym Banku Spółki Akcyjnej.

§ 4.

Pan Stefan Kawalec – w imieniu Skarbu Państwa – oświadcza, że kapitał akcyjny dzieli się na 5.120.000 (pięć milionów sto dwadzieścia tysięcy) akcji, na okaziciela o wartości nominalnej po 100.000 (sto tysięcy) złotych każda.

§ 5.

Pan Stefan Kawalec – w imieniu Skarbu Państwa – oświadcza, że wszystkie akcje zostaną objęte przez Skarb Państwa.”

Wskazać należy, że akcje na okaziciela serii A zostały zamienione na akcje imienne (uchwała nr 1 NWZA z dnia 29 stycznia 1999 r.)

10.2.2. Podstawa prawna emisji akcji serii B, prawo pierwszeństwa do akcji serii B

Akcje emisji serii B zostały wyemitowane na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 listopada 1996 r. (akt notarialny z dnia 27 listopada 1996 r., Rep. A 8556/96). Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy – w zakresie zmiany Statutu, podjęło uchwałę w przedmiocie oznaczenia dotychczasowych akcji jako akcji serii „A” oraz w przedmiocie podwyższenia kapitału akcyjnego. Kapitał akcyjny został podniesiony do kwoty 58.440.730 PLN (pięćdziesiąt osiem milionów czterysta czterdzieści tysięcy siedemset trzydzieści złotych) poprzez emisję 724.073 akcji zwykłych imiennych serii „B” (cena emisyjna 10 PLN), które zostały pokryte w całości wkładem niepieniężnym w postaci zabudowanej nieruchomości stanowiącej własność Skarbu Państwa, położonej we Wrocławiu przy ul. Ofiar Oświęcimskich 38/40.

Ze względu na fakt, że wszystkie akcje w podwyższonym kapitale akcyjnym zostały objęte przez Skarb Państwa, dotychczasowego 100% akcjonariusza – prawo poboru nie zostało wyłączone. Uchwała brzmiała następująco:

„§ 1.

Podwyższa się kapitał akcyjny spółki z kwoty 51.200.000,00 zł (pięćdziesiąt jeden milionów dwieście tysięcy złotych) do kwoty 58.440.730,00 zł (pięćdziesiąt osiem milionów czterysta czterdzieści tysięcy siedemset trzydzieści złotych), tj. o kwotę 7.240.730,00 zł (siedem milionów dwieście czterdzieści tysięcy siedemset trzydzieści złotych) poprzez emisję 724073 (siedemset dwadzieścia cztery tysiące siedemdziesiąt trzy) akcji zwykłych imiennych serii B od Nr 000001 do Nr 724073, które zostaną pokryte w całości wkładem niepieniężnym w postaci nieruchomości stanowiącej własność Skarbu Państwa, położonej we Wrocławiu przy ulicy Ofiar Oświęcimskich 38/40 (trzydzieści osiem przez czterdzieści), oznaczonej jako działka 36/1 (trzydzieści sześć przez jeden),

obszaru 1417 m² (jeden tysiąc czterysta siedemnaście metrów kwadratowych) zabudowanej budynkiem biurowo-administracyjnym o kubaturze 28.350 m³ (dwadzieścia osiem tysięcy trzysta pięćdziesiąt metrów sześciennych).

§ 2.

Cena emisyjna każdej akcji wynosi 10,00 zł (dziesięć złotych).

§ 3.

Akcje serii B są akcjami imiennymi.

§ 4.

Nowe akcje imienne będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od 1 stycznia 1997 r.

§ 5.

Nowe akcje serii B przeznaczone są dla dotychczasowego Akcjonariusza, tj. Skarbu Państwa.”

10.2.3. Podstawa prawna emisji akcji serii C, prawo pierwszeństwa do akcji serii C

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjęło w dniu 23 grudnia 1996 r. uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji nowych akcji (akt notarialny z dnia 23 grudnia 1996 r., Rep. A 9618/96). Kapitał akcyjny został podniesiony do kwoty 280.000.000 PLN (dwieście osiemdziesiąt milionów złotych) w drodze emisji 22.155.927 akcji zwykłych na okaziciela serii „C” (cena emisyjna 10 PLN), równej wartości nominalnej, o łącznej wartości 221.559.270 PLN, które zostały objęte w całości przez Skarb Państwa i pokryte w drodze przeniesienia kwoty 170.000.000 PLN z kapitału rezerwowego, kwoty 37.037.011,69 PLN z kapitału zapasowego oraz kwoty 14.522.258,31 PLN z funduszu ryzyka utworzonego z zysku netto za 1991 r.

Ze względu na fakt, że wszystkie akcje w podwyższonym kapitale akcyjnym zostały objęte przez Skarb Państwa, dotychczasowego 100% akcjonariusza – prawo poboru nie zostało wyłączone. Uchwała brzmiała następująco:

„§ 1.

Podwyższa się kapitał akcyjny spółki z kwoty 58.440.730,00 zł (pięćdziesiąt osiem milionów czterysta czterdzieści tysięcy siedemset trzydzieści złotych) do kwoty 280.000.000,00 zł (dwieście osiemdziesiąt milionów złotych), tj. o kwotę 221.559.270,00 zł (dwieście dwadzieścia jeden milionów pięćset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt złotych) poprzez emisję 22.155.927 (dwadzieścia dwa miliony sto pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C od Nr 00000001 do Nr 22155927, które zostaną pokryte w całości w drodze przeniesienia kwoty 170.000.000 zł (sto siedemdziesiąt milionów złotych) z kapitału rezerwowego spółki, kwoty 37.037.011,69 zł (trzydzieści siedem milionów trzydzieści siedem tysięcy jednaście złotych sześćdziesiąt dziewięć groszy) z kapitału zapasowego Spółki, kwoty 14.522.258,31 zł (czternaście milionów pięćset dwadzieścia dwa tysiące dwieście pięćdziesiąt osiem złotych trzydzieści jeden groszy) z funduszu ryzyka utworzonego z zysku netto za 1991 rok.

§ 2.

Cena emisyjna każdej akcji wynosi 10,00 zł (dziesięć złotych).

§ 3.

Akcje serii C są akcjami na okaziciela.

§ 4.

Nowe akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od 1 stycznia 1997 r.

§ 5.

Nowe akcje serii C przeznaczone są dla dotychczasowego Akcjonariusza, tj. Skarbu Państwa.”

Wskazać należy, że akcje na okaziciela serii C zostały następnie zamienione na akcje imienne (Uchwałą Nr 1 NWZA z dnia 29 stycznia 1999 r.).

10.2.4. Podstawa prawna emisji akcji serii D, prawo pierwszeństwa do akcji serii D

Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 14 października 1999 r. podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału akcyjnego i zmiany w Statucie (akt notarialny z dnia 14 października 1999 r. Rep. A 6633/99). Kapitał podniesiony do kwoty 294.705.890 PLN poprzez emisję 1.470.589 akcji zwykłych imiennych serii „D” (wartość nominalna 10 PLN, cena emisyjna 102 PLN). Nowe akcje miały uczestniczyć w dywidendzie począwszy od 1999 r. Nowe akcje, zgodnie z Umową Prywatyzacyjną, zostały objęte przez AIB EI. Łączna wartość emisyjna wyniosła 150.000.078 PLN. Nadwyżka finansowa (agio) w wysokości 135.294.188 PLN, powstała z tytułu różnicy pomiędzy łączną wartością nominalną akcji a ich łączną ceną emisyjną, została wpłacona w całości na kapitał zapasowy BZ S.A.

Uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zgodnie z Umową Prywatyzacyjną, przewidującą zwiększenie partycypacji kapitałowej AIB EI, wyłączyła prawo pierwszeństwa Skarbu Państwa do objęcia akcji. Uchwała brzmiała następująco:

„§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, działając stosownie do art. 431 i 433 kodeksu handlowego oraz § 23 Statutu Spółki, niniejszym podwyższa kapitał akcyjny Spółki z kwoty 280.000.000,00 (dwustu osiemdziesięciu milionów) złotych o kwotę 14.705.890,00 (czternastu milionów siedemset pięć tysięcy osiemset dziewięćdziesięciu) złotych w drodze emisji 1.470.589 (jednego miliona czterystu siedemdziesięciu tysięcy pięćset osiemdziesięciu dziewięciu) akcji zwykłych serii D, oznaczonych numerami od 0000001 do 1470589, o wartości nominalnej 10,00 (dziesięciu) złotych każda. Akcje nowej emisji są akcjami imiennymi.

§ 2.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustala niniejszym cenę emisyjną akcji nowej emisji na kwotę 102,00 (stu dwóch) złotych za jedną akcję.

§ 3.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustala niniejszym, że akcje nowej emisji uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od 1999 r.

§ 4.

Działając na podstawie art. 435 § 2 w związku z art. 431 § 1 oraz art. 433 kodeksu handlowego oraz § 23 Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy niniejszym postanawia wyłączyć prawo pierwszeństwa dotychczasowych Akcjonariuszy do objęcia akcji nowej emisji, serii D. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy niniejszym postanawia, że akcje nowej emisji, serii D, zostaną zgodnie z postanowieniami Umowy Sprzedaży Akcji zawartej pomiędzy Skarbem Państwa a AIB European Investments Limited dnia 24 czerwca 1999 r., objęte przez AIB European Investments Limited.”

10.2.5. Podstawa prawna emisji akcji serii E, prawo pierwszeństwa do akcji serii E

Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 15 marca 2000 r. podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału akcyjnego (akt notarialny z dnia 15 marca 2000 r. Rep. A 1863/2000). Kapitał akcyjny został podwyższony do kwoty 304.509.820 PLN w drodze emisji 980.393 akcji zwykłych imiennych serii „E”, o wartości nominalnej 10 PLN każda i wartości emisyjnej 102 PLN, które w całości objęła spółka AIB EI. Łączna wartość emisyjna akcji wyniosła 100.000.086 PLN. Akcje miały uczestniczyć w dywidendzie począwszy od 2000 r. Wyłączone zostało prawo pierwszeństwo dotychczasowych akcjonariuszy z uwagi na postanowienia Umowy Prywatyzacyjnej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło, że nadwyżka finansowa (agio) w wysokości 90.196.156 PLN, powstała z tytułu różnicy pomiędzy łączną wartością nominalną akcji a ich łączną ceną emisyjną, przeznaczona zostanie na kapitał zapasowy BZ S.A. Uchwała brzmiała następująco:

„§ 1.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, działając stosownie do art. 431 i 433 Kodeksu handlowego oraz § 23 Statutu Spółki, niniejszym podwyższa kapitał akcyjny Spółki z kwoty 294.705.890,00 (dwieście dziewięćdziesiąt cztery miliony siedemset pięć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) złotych o kwotę 9.803.930,00 (dziewięć milionów osiemset trzy tysiące dziewięćset trzydzieści) złotych, w drodze emisji 980.393 (dziewięćset osiemdziesięciu tysięcy trzystu dziewięćdziesięciu trzech) akcji zwykłych serii E, oznaczonych numerami od 0000001 do 980393 o wartości nominalnej 10,00 (dziesięć) złotych każda. Akcje nowej emisji są akcjami imiennymi.

§ 2.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustala niniejszym cenę emisyjną akcji nowej emisji na kwotę 102,00 (sto dwa) złote za jedną akcję.

§ 3.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustala niniejszym, że akcje nowej emisji uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od 2000 r.

§ 4.

Działając na podstawie art. 435 § 2, w związku z art. 431 § 1 i art. 433 Kodeksu handlowego, oraz § 23 Statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy niniejszym postanawia wyłączyć prawo pierwszeństwa dotychczasowych Akcjonariuszy do objęcia akcji nowej emisji serii E. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy niniejszym postanawia, że akcje nowej emisji, serii E, zostaną objęte w całości przez AIB European Investments Limited, co jest zgodne z postanowieniami Umowy Sprzedaży Akcji zawartej pomiędzy Skarbem Państwa a AIB European Investments Limited dnia 24 czerwca 1999 r.”

10.2.6. Podstawa prawna emisji akcji serii F, prawo pierwszeństwa do akcji serii F

Uchwałą Walnego Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 listopada 2000 r. (Rep. A 11535/2000) kapitał akcyjny podwyższony został do kwoty 329.509.820 PLN w drodze emisji 2.500.000 akcji imiennych serii „F”, o wartości nominalnej 10 PLN każda, o wartości emisyjnej 40 PLN, które w całości objął AIB EI i pokrył w całości gotówką. Łączna wartość emisyjna wszystkich akcji wyniosła 100.000.000 PLN. Zgromadzenie postanowiło, że nadwyżka finansowa (agio) w wysokości 75.000.000 PLN, powstała z tytułu różnicy pomiędzy łączną wartością nominalną akcji a łączną ceną emisyjną, przeznaczona zostanie na kapitał zapasowy BZ S.A. Prawo pierwszeństwa objęcia akcji serii F przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom zostało wyłączone. Uchwała brzmiała następująco:

„§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, działające stosownie do art. 431 i 433 Kodeksu handlowego oraz § 23 Statutu Spółki, niniejszym podwyższa kapitał akcyjny Spółki z kwoty 304.509.820,00 (trzysta cztery miliony pięćset dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia) złotych o kwotę 25.000.000,00 (dwadzieścia pięć milionów) złotych, w drodze emisji 2.500.000,00 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych serii F, oznaczonych numerami od 0000001 do 2500000 o wartości nominalnej 10,00 (dziesięć) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej w kwocie 25.000.000,00 (dwadzieścia pięć milionów) złotych. Akcje nowej emisji są akcjami imiennymi.

§ 2.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustala niniejszym cenę emisyjną akcji nowej emisji na kwotę 40,00 (czterdzieści) złotych za jedną akcję.

§ 3.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustala niniejszym, że akcje nowej emisji uczestniczyć będą w dywidendzie za rok 2001.

§ 4.

Działając na podstawie art. 435 § 2, w związku z art. 431 § 1 i art. 433 Kodeksu handlowego, oraz § 23 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy niniejszym postanawia wyłączyć prawo pierwszeństwa dotychczasowych Akcjonariuszy do objęcia akcji nowej emisji serii F. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy niniejszym postanawia, że akcje nowej emisji, serii F, zostaną objęte w całości przez AIB European Investments Limited.”

10.3. Wskazanie rynku regulowanego dla papierów wartościowych innych emisji aniżeli akcje Emisji Połączeniowej

Emitent nie planuje wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym akcji emisji C-F. Ponadto, BZ S.A. zamierza w przyszłości wprowadzić do obrotu na GPW akcje serii A będące w posiadaniu byłych i obecnych pracowników BZ S.A. oraz akcje serii A i B posiadane przez Skarb Państwa. Akcje serii A w części znajdują się w rękach obecnych i byłych pracowników Spółki i w dacie sporządzenia niniejszego Prospektu, zgodnie z przepisami Ustawy o Komercjalizacji, nie mogą być przedmiotem obrotu. Ograniczenie to upływie 15 września 2001 r. i po tej dacie podjęte zostaną stosowne kroki, aby wprowadzić akcje serii A, znajdujące się w posiadaniu obecnych i byłych pracowników Banku, do obrotu na GPW, z wyjątkiem akcji znajdujących się w posiadaniu byłych lub obecnych członków Zarządu. Akcje tych osób będą mogły być wprowadzone do obrotu na GPW po 15 września 2002 r.