

## Uchwała Nr 781/10

Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

z dnia 3 grudnia 2010 r.

### § 1

1. Na podstawie § 40 ust. 2 i 4a oraz § 2 ust. 1 i 4 Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, po rozpatrzeniu wniosku spółki POLREST S.A., Zarząd Krajowego Depozytu postanawia:

1/ zarejestrować w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 524.999 (pięćset dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki POLREST S.A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i nadać im kod PLPREST00012, pod warunkiem podjęcia decyzji przez spółkę prowadzącą rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje tej spółki oznaczone kodem PLPREST00012, z zastrzeżeniem ust. 2;

2/ odmówić rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 475.001 (czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy i jednej) akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki POLREST S.A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

2. Zarejestrowanie wskazanych w ust. 1 pkt 1 akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od dnia złożenia przez spółkę POLREST S.A. w Krajowym Depozycie dokumentów potwierdzających podjęcie przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji, o której mowa w ust. 1 pkt 1, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku regulowanym.

### § 2

Informacja o zarejestrowaniu akcji, o których mowa w § 1 ust. 1 pkt 1, pod kodem PLPREST00012 oraz o liczbie akcji oznaczonych tym kodem zostanie przekazana w formie komunikatu Krajowego Depozytu.

### § 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Sławomir Panasiuk  
Wiceprezes Zarządu

## UZASADNIENIE

Spółka POLREST S.A. (dalej zwanej także „Spółką”) zwróciła się w dniu 22 listopada 2010 r. do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (dalej zwanego także „KDPW”) z wnioskiem o zarejestrowanie 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda, z zastrzeżeniem, że rejestracja tych akcji w depozycie papierów wartościowych nastąpi na poniższych zasadach:

1/ KDPW dokona rejestracji w depozycie papierów wartościowych 524.999 akcji zwykłych na okaziciela serii A pod istniejącym kodem PLPREST00012, pod warunkiem podjęcia decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone kodem PLPREST00012, przez spółkę prowadzącą ten rynek,

2/ KDPW dokona rejestracji w depozycie papierów wartościowych 475.001 akcji zwykłych na okaziciela serii A po istniejącym kodem PLPREST00012 z zachowaniem terminu, którego bieg rozpocznie się pierwszego dnia następującego po dacie, w której upłynie 12 miesięcy od daty dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym akcji opisanych w pkt 1, oraz pod następującymi warunkami:

- a) nie wystąpienia w okresie 12 miesięcy od daty dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym akcji, o których mowa w pkt 1, jakichkolwiek zdarzeń, które uniemożliwią zarejestrowanie akcji, o którym mowa w pkt 2,
- b) podjęcia decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone kodem PLPREST00012, przez spółkę prowadzącą ten rynek.

Zarząd KDPW podejmując decyzję o odmowie zarejestrowania 475.001 akcji zwykłych na okaziciela serii A na warunkach wskazanych przez Spółkę, zważył, co następuje.

Umowa o rejestrację papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych może dotyczyć wyłącznie takich papierów wartościowych, które, na dzień zawierania tej umowy, spełniają wszelkie, wynikające z regulacji KDPW wymogi związane z ich rejestracją, w tym także wymogi „prospektowe”. Zgodnie z § 40 ust. 1 pkt 4 Regulaminu KDPW do wniosku o zawarcie umowy o rejestrację papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych emitent załącza dokumenty pozwalające ustalić dopuszczalność wydania papierów wartościowych uprawnionym w drodze wykonania zapisów na rachunkach papierów wartościowych. Postanowienie to zostało rozwinięte w § 11 ust. 1 pkt 1 i 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, zgodnie z którymi emitent zobowiązany jest załączyć do wniosku o rejestrację papierów wartościowych prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne oraz odpis decyzji Komisji Nadzoru Finansowego zatwierdzającej ten prospekt lub memorandum albo oświadczenie emitenta wskazujące jednoznacznie podstawę prawną nie istnienia obowiązku sporządzenia żadnego z tych dokumentów. Z regulacji tych wynika, że umowa o rejestrację określonych papierów wartościowych może zostać zawarta po wykazaniu przez emitenta w szczególności tego, że spełnione zostały obowiązki prospektowe w zakresie dotyczącym tych papierów.

Spółka wnosząc o rejestrację akcji serii A w depozycie papierów wartościowych wskazała, że zamierza skorzystać z wyjątku od obowiązku sporządzania prospektu, wskazanego w art. 7 ust. 4 pkt 1 w związku z art. 7 ust. 4 a) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439, z późn. zm., dalej zwana „ustawą o ofercie”). Akcje wskazane w pkt 1 stanowią 8,40 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 8,40 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z kolei akcje wskazane w pkt 2 stanowią 7,60 % udziału w kapitale i 7,60 % udziału w głosach. Przepis art. 7 ust. 4 pkt 1 ustawy o ofercie jednoznacznie wskazuje, że sporządzenie, zatwierdzenie oraz udostępnienie do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego nie jest wymagane w przypadku ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji, które stanowią mniej niż 10 % wszystkich tego samego rodzaju akcji emitenta dopuszczonych do obrotu na tym samym rynku regulowanym, przy czym przepisu tego, zgodnie z art. 7 ust. 4a ustawy o ofercie, nie stosuje się do akcji, które po ich dopuszczeniu do obrotu na danym rynku regulowanym będą stanowiły lub przekroczyły, łącznie z akcjami już dopuszczonymi do obrotu na tym rynku zgodnie z art. 7 ust. 4 pkt 1 ustawy o ofercie w okresie poprzednich 12 miesięcy, 10 % wszystkich tego samego rodzaju akcji emitenta dopuszczonych do obrotu na tym rynku regulowanym.

Mając na uwadze powyższe przepisy, według stanu na dzień zawierania umowy o rejestrację, w stosunku do akcji wskazanych w pkt 2 nie może mieć zastosowania wyjątek opisany w art. 7 ust. 4 pkt 1 ustawy o ofercie. To z kolei implikuje, że akcje te nie powinny zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, na którym notowane są inne akcje Spółki, co zgodnie z wnioskiem złożonym przez Spółkę, ma stanowić przesłankę dematerializacji tych akcji w depozycie papierów wartościowych. Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) w depozycie papierów wartościowych mogą zostać zarejestrowane wyłącznie takie akcje, które są/były przedmiotem oferty publicznej, lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu.

Zarząd KDPW stoi na stanowisku, że zarówno charakter umowy o rejestrację, jak i regulacje KDPW, sprzeciwiają się nadawaniu tej umowie charakteru swoistej promesy zarejestrowania papierów wartościowych w przyszłości, szczególnie, gdy – tak jak ma to miejsce w przypadku akcji wskazanych w pkt 2 powyżej – w momencie zawierania tej umowy nie można mieć pewności, że po upływie określonego czasu papiery te spełnią wszelkie przesłanki umożliwiające ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych. Powyższe nie pozwala na podjęcie przez Zarząd KDPW uchwały, której wykonanie odbędzie się w odroczonej terminie i po spełnieniu warunków wynikających z przepisów prawa i regulacji KDPW.

Mając powyższe na uwadze, Zarząd KDPW postanowił jak w uchwale.