

**WEZWANIE****DO ZAPISYWANIA SIĘ NA SPRZEDAŻ AKCJI**

**Zgodnie z art. 151 pkt 1 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r.- Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447 ze zm.), zwanej dalej „Ustawą”**

**1. Oznaczenie akcji objętych wezwaniem, ich rodzaju i emitenta**

Przedmiotem wezwania („Wezwanie”) jest 938.500 akcji na okaziciela, o wartości nominalnej 10 złotych każda, których emitentem jest spółka Kutnowskie Zakłady Farmaceutyczne Polfa S.A., z siedzibą w Kutnie (zwana dalej “Spółką” lub „Polfa Kutno”), dopuszczonych do publicznego obrotu, notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., oznaczonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. kodem PLPLFKT00019, zwanych dalej Akcjami.

**2. Imię i nazwisko lub nazwa (firma), miejsce zamieszkania (siedziba) oraz adres wzywającego**

Nazwa: spółka Recordati Industria Chimica e Farmaceutica Società per Azioni (S. p. A.), zwana dalej „Wzywającym” albo „Recordati  
Siedziba: Mediolan (Włochy)  
Adres: Via M. Civitali, 1, 20148 Mediolan  
Nr tel.: +39 02 48787.1  
Nr faksu: +39 02 40073747  
Strona internetowa: [www.recordati.it](http://www.recordati.it), www.recordati.com  
E-mail: legale1@recordati.it  
Forma prawna: spółka akcyjna utworzona zgodnie z prawem Włoch  
notowana na Włoskiej Giełdzie Papierów Wartościowych od 1984 roku  
Nr rejestru: Rejestr Handlowy Mediolanu nr 0748210150

**3. Imię i nazwisko lub nazwa (firma), miejsce zamieszkania (siedziba) oraz adres podmiotu nabywającego akcje**

Nie dotyczy. Akcje zostaną nabyte wyłącznie przez Wzywającego, o którym mowa w pkt 2 niniejszego Wezwania.

**4. Firma, siedziba, adres oraz numery telefonu, faksu i adres poczty elektronicznej podmiotu pośredniczącego**

Nazwa (firma): Dom Maklerski Banku Handlowego SA (dalej zwany “DMBH”)  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Chałubińskiego 8  
00-613 Warszawa  
Polska  
Tel: +48 22 690 39 44  
Fax: +48 22 690 39 43  
Adres poczty elektronicznej: dmbh@citigroup.com  
Forma prawna: spółka akcyjna  
Numer rejestru: 0000002963

**5. Liczba akcji, jaką podmiot nabywający akcje zamierza nabyć w wyniku wezwania, i odpowiadająca jej procentowa liczba głosów**

Nie dotyczy. Akcje zostaną nabyte wyłącznie przez Wzywającego, o którym mowa w pkt 2 niniejszego Wezwania.

**6. Wskazanie minimalnej liczby akcji objętej zapisami, po której osiągnięciu podmiot nabywający zobowiązuje się do nabycia tych akcji, jeśli warunek taki jest określony**

Wzywający zobowiązuje się do nabycia Akcji pod warunkiem, że co najmniej 900.000 Akcji zostanie objętych zapisami.

**7. Liczba akcji, jaką podmiot nabywający akcje zamierza osiągnąć w wyniku wezwania, i odpowiadająca jej procentowa liczba głosów**

Nie dotyczy. Akcje zostaną nabyte wyłącznie przez Wzywającego, o którym mowa w pkt 2 niniejszego Wezwania.

**8. Określenie proporcji, w jakich nastąpi nabycie akcji przez każdy z podmiotów nabywających akcje - jeżeli akcje zamierza nabywać więcej niż jeden podmiot**

Wszystkie Akcje w ramach Wezwania zamierza nabyć wyłącznie Wzywający.

**9. Cena, po której nabywane będą akcje objęte wezwaniem**

Cena po jakiej Wzywający zobowiązuje się nabyć Akcje objęte Wezwaniem wynosi 287 PLN (słownie: dwieście osiemdziesiąt siedem złotych) za każdą Akcję.

**10. Cena, od której, zgodnie z art. 155 ustawy, nie może być niższa cena określona w pkt 9, ze wskazaniem podstaw ustalenia tej ceny**

Zgodnie z art. 155 ust. 1 pkt 1 Ustawy, cena oferowana jest wyższa od średniej ceny rynkowej akcji Spółki z ostatnich sześciu miesięcy przed ogłoszeniem niniejszego Wezwania, która wynosi 240,04 zł (słownie: dwieście czterdzieści złotych 04/100).

**11. Termin przeprowadzenia wezwania, w tym termin przyjmowania zapisów na akcje objęte wezwaniem, ze wskazaniem, czy i przy spełnieniu jakich warunków nastąpi skrócenie terminu przyjmowania zapisów**

Termin ogłoszenia Wezwania:	8 kwietnia 2004 r.
Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	15 kwietnia 2004 r.
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	27 kwietnia 2004 r.
Przewidywany termin transakcji:	30 kwietnia 2004 r.
Przewidywany termin rozliczenia:	6 maja 2004 r.

W przypadku, gdy 938.500 Akcji, albo więcej, zostanie objętych zapisami przed 27 kwietnia 2004 roku Wzywający może skrócić termin przyjmowania zapisów.

**12. Wskazanie podmiotu dominującego wobec wzywającego**

Nazwa:	FIMEI Società per Azioni
Siedziba:	Mediolan (Włochy)
Adres:	Via Rembrandt, 22 – 20148 Mediolan
Nr tel.:	+39 02 48 70 23 23
Nr faksu:	+39 02 48 70 23 23
Strona internetowa:	nie posiada

E-mail:	fimei@libero.it
Forma prawna:	spółka akcyjna utworzona zgodnie z prawem Włoch
Nr rejestru:	Rejestr Handlowy Mediolanu nr 01001630159
Charakter dominacji:	FIMEI Società per Azioni bezpośrednio posiada większość akcji (55,8%) i większość głosów (55,8%) na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Wzywającego. Informacja ta pochodzi z ostatniej wiadomości przekazanej Recordati przez FIMEI S.p.A.

**13. Wskazanie podmiotu dominującego wobec podmiotu nabywającego akcje**

Nie dotyczy. Akcje zostaną nabyte wyłącznie przez Wzywającego, o którym mowa w pkt 2 niniejszego Wezwania.

**14. Liczba akcji oraz odpowiadająca jej procentowa liczba głosów, jaką wzywający posiada wraz z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi**

Wzywający nie posiada żadnych Akcji Spółki. Podmiot dominujący Wzywającego oraz podmioty zależne wobec niego także nie posiadają Akcji Spółki.

**15. Liczba akcji i odpowiadająca jej liczba głosów, jaką wzywający zamierza osiągnąć wraz z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi po przeprowadzeniu wezwania**

Wzywający, działając wyłącznie we własnym imieniu, zamierza nabyć 938.500 Akcji Spółki, w wyniku czego przekroczy próg 33% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, osiągając 49,999% ogólnej liczby głosów.

**16. Liczba akcji oraz odpowiadająca jej procentowa liczba głosów, jaką podmiot nabywający akcje posiada wraz z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi**

Nie dotyczy. Ponieważ Akcje zostaną nabyte wyłącznie Wzywającego, wymagane informacje zostały zamieszczone w pkt 14 niniejszego Wezwania.

**17. Liczba akcji i odpowiadająca jej liczba głosów, jaką podmiot nabywający akcje zamierza osiągnąć wraz z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi po przeprowadzeniu wezwania**

Nie dotyczy. Ponieważ Akcje zostaną nabyte wyłącznie przez Wzywającego, wymagane informacje zostały zamieszczone w pkt 15 niniejszego Wezwania.

**18. Wskazanie rodzaju powiązań pomiędzy wzywającym a podmiotem nabywającym akcje**

Nie dotyczy. Akcje zostaną nabyte wyłącznie przez Wzywającego.

**19. Wskazanie miejsc przyjmowania zapisów na akcje objęte wezwaniem**

DMBH będzie przyjmował zapisy na sprzedaż Akcji w Punkcie Obsługi Klienta przy ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa, tel. (22) 690 41 26 („POK”). Zapisy będą przyjmowane w godzinach 8:15 – 16:15.

Zapisy na sprzedaż Akcji można przekazać za pomocą listu poleconego lub poczty kurierskiej. W przypadku takiego trybu przekazania dokumentacji, zapis należy wysłać na adres:

**Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.**  
**ul. Chałubińskiego 8**  
**00-613 Warszawa**

obowiązkowo z dopiskiem na kopercie „**Polfa Kutno - Wezwanie**”.

W przypadku złożenia zapisu drogą korespondencyjną, za złożone będą uznane tylko zapisy zgodne z wzorami dokumentów udostępnionymi przez DMBH, z podpisami poświadczonymi według obowiązującej procedury określonej w pkt 31.1 poniżej, które DMBH otrzyma najpóźniej do godziny 16:00 w dniu 27 kwietnia 2004 r.

20. **Wskazanie, w jakich terminach wzywający będzie nabywał w czasie trwania wezwania akcje od osób, które odpowiedziały na wezwanie**

Wzywający nie zamierza w czasie trwania Wezwania nabywać Akcji od osób, które odpowiedziały na Wezwanie.

Nabycie akcji od osób, które odpowiedzą na wezwanie będzie miało miejsce nie później, niż w ciągu trzech dni roboczych po upływie terminu przyjmowania zapisów. Rozliczenie transakcji odbędzie się nie później, niż w ciągu trzech dni roboczych od jej zawarcia.

21. **Tryb i sposób zapłaty przez wzywającego za nabywane akcje w przypadku akcji niedopuszczonych do publicznego obrotu**

Przedmiotem wezwania są wyłącznie Akcje dopuszczone do publicznego obrotu.

22. **Rodzaj oraz wartość rzeczy lub praw, które będą wydawane w zamian za nabywane akcje, zasady dokonania ich wyceny oraz ustalenia parytetu zamiany, a także określenie przypadków, w których parytet ten może ulec zmianie**

Nie dotyczy.

23. **Tryb i sposób dokonania zamiany**

Nie dotyczy.

24. **Wskazanie, czy wzywający jest podmiotem dominującym albo zależnym wobec emitenta akcji objętych wezwaniem, z określeniem cech tej dominacji lub zależności**

W rozumieniu Ustawy, Wzywający nie jest ani podmiotem dominującym ani podmiotem zależnym wobec Spółki.

25. **Wskazanie, czy podmiot nabywający akcje jest podmiotem dominującym albo zależnym wobec emitenta akcji objętych wezwaniem, z określeniem cech tej dominacji lub zależności**

W związku z faktem, że Akcje zostaną nabyte wyłącznie przez Wzywającego, wymagane informacje zostały zamieszczone w pkt 24 niniejszego Wezwania.

26. **Oświadczenie podmiotu nabywającego akcje o otrzymaniu zawiadomienia o braku zastrzeżeń wobec nabycia akcji lub decyzji właściwego organu udzielającej zgody na nabycie akcji, lub wskazanie, że wezwanie jest ogłoszone pod warunkiem otrzymania odpowiednich decyzji lub zawiadomień przed rozpoczęciem zapisów**

Wezwanie jest ogłoszone pod warunkiem otrzymania zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd („KPWiG”), zgodnie z art. 149 ust. 1 Ustawy, na nabycie przez Wzywającego Akcji Spółki, w liczbie powodującej przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki („Zezwolenie”). Wzywający złożył w KPWiG wniosek o wydanie Zezwolenia w dniu 29 marca 2004 r.

W przypadku, gdy do 14 kwietnia 2004 r. Wzywający nie otrzyma Zezwolenia, zapisy na sprzedaż Akcji Spółki nie będą przyjmowane, a informacja o tym zostanie udostępniona do publicznej wiadomości za pośrednictwem Polskiej Agencji Prasowej oraz odpowiednie zawiadomienie zostanie skierowane do KPWiG i Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w tym samym dniu.

Zgody innych organów państwowych nie są wymagane, w szczególności nie istnieje obowiązek złożenia wniosku o wyrażenie przez Prezesa Urzędu Konkurencji i Konsumentów zgody na nabycie akcji Spółki, ponieważ łączny udział w rynku podmiotów uczestniczących w koncentracji, tj. Recordati i Spółki, nie przekracza 20% (art. 13 punkt 2 ustawy z dnia 15 grudnia 2000 roku o ochronie konkurencji i konsumentów, Dz. U. z 2003 roku, nr 86, poz. 804, ze zm.).

## **27. Szczegółowe zamiary wzywającego w stosunku do spółki, której akcje są przedmiotem wezwania**

### **27.1 Plany Recordati odnośnie funkcjonowania Spółki w obrocie publicznym oraz dalszego pozyskiwania środków finansowych przez emisję akcji**

Spółka pozostanie niezależna i zachowa swoją tożsamość w ramach Grupy Recordati. Zamiarem Recordati jest, aby po nabyciu zamierzonego pakietu Akcji obrót pozostałymi akcjami nadal odbywał się na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż jeszcze przed wrześniem 2003 r., przez kilka lat, około 70% akcji Spółki pozostawało w posiadaniu jednej grupy inwestorów i nie było przedmiotem obrotu. W rezultacie, w przyszłości, płynność rynkowa, która zostanie osiągnięta po realizacji proponowanej transakcji nabycia, powinna być lepsza niż w okresie przed wrześniem 2003 r. W oparciu o publicznie dostępne informacje na temat planów strategicznych Spółki nie stwierdzono konieczności podniesienia kapitału zakładowego Spółki w najbliższym czasie. Sytuacja finansowa Spółki jest obecnie solidna, zaś jej działalność generuje nadwyżkę finansową. Nie ma również potrzeby wdrażania programu większych wydatków inwestycyjnych, gdyż te najistotniejsze zostały już poniesione, a baza produkcyjna osiągnęła poziom co najmniej odpowiedni.

Największe zapotrzebowanie na środki finansowe wynika z faktu, iż Spółka musi nabywać prawa do produktów, co pochłonęło dotychczas i pochłonie jeszcze dość znaczne kwoty, ponieważ Spółka nie posiada obecnie dostępu do innych skutecznych metod rozszerzania swej oferty produktów. Spółka opublikowała szczegółowy plan dotyczący potrzeb finansowych, który pokazuje, że w początkowych latach mogą one być zaspokojone kredytem spłacanym w przyszłości z nadwyżek finansowych generowanych przez Spółkę. Tak więc, zgodnie z planem strategicznym Spółki, podwyższenie kapitału zakładowego przez następne trzy lata nie wydaje się konieczne. Dodatkowe produkty oraz projekty prac nad nowymi produktami, które Recordati zamierza zaproponować Spółce po nabyciu jej Akcji, będą wprowadzane stopniowo i prawdopodobnie nie stworzą konieczności poniesienia w najbliższej przyszłości większych nakładów kapitałowych ze strony Spółki. Może jednak zaistnieć sytuacja, w której wymagane lub uzasadnione okaże się poniesienie wydatków nieuwzględnionych w planie, przez co z

kolei niezbędne lub zalecane stanie się podniesienie kapitału zakładowego. Do takich sytuacji należą: i) szansa nabycia praw do produktów nie objętych planem; ii) nabycie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach. W takim przypadku, jeżeli Recordati będzie przekonany o korzystnym wpływie danego projektu na długofalowy rozwój działalności firmy oraz, jeśli strategia finansowa będzie wymagać pozyskania nowego kapitału, logicznym rozwiązaniem będzie zalecenie przez Recordati podwyższenia kapitału zakładowego (oczywiście, może ono nie zostać uchwalone w przypadku, gdy pozostali akcjonariusze będą odmiennego zdania). Recordati będzie zawsze wspierał Spółkę w kwestiach finansowych, know-how oraz w systemach zarządzania.

## **27.2 Rola Spółki w Grupie Recordati**

Głównym zadaniem Spółki w Grupie Recordati będzie pełnienie funkcji jej przedstawiciela na polskim rynku farmaceutycznym. Skuteczna konsolidacja udziału Spółki w rynku, wzmocnienie jej pozycji konkurencyjnej wraz z wprowadzeniem nowocześniejszych produktów oraz, w rezultacie, wzrost zysków, przyniosłoby korzyści jej wszystkim akcjonariuszom. Ponadto, działalność Spółki na jej obecnych rynkach eksportowych będzie trwała nadal i może ulec rozszerzeniu tak, aby objąć pełny zakres działalności Grupy Recordati w tych krajach. Decyzja w tej kwestii zostanie podjęta po dokonaniu dokładnej oceny poszczególnych warunków handlowych, prawnych oraz organizacyjnych. Kolejnym zagadnieniem, które zasługuje na szczegółową ocenę, jest rozwój istniejącej bazy produkcyjnej Spółki w sposób zaspokajający część potrzeb Grupy Recordati. Niektóre spośród zakładów Spółki są nowoczesne oraz zostały zaprojektowane w sposób umożliwiający przestrzeganie wysokich norm jakości. Mimo, iż konieczna będzie szczegółowa weryfikacja danych, można przyjąć, że funkcjonowanie zakładu produkcyjnego w Kutnie jest mniej kosztowne, niż działalność zakładów Recordati zlokalizowanych we Francji i Włoszech. Wziąwszy pod uwagę fakt, iż Recordati pragnęły aby proces zmian następował w sposób ewolucyjny, nie zaś gwałtowny, uzasadnione staje się założenie, iż z upływem czasu, produkcja nowych wyrobów będzie chętniej powierzana zakładowi w Kutnie. To samo można powiedzieć o tej części produkcji różnych postaci farmaceutyków, która jest przedmiotem outsourcingu prowadzonego przez Grupę Recordati, z zastrzeżeniem stopniowego przebiegu również tego procesu. Ponadto, w miarę upływu czasu, ocenie zostanie poddana potencjalna rola Spółki w procesie opracowywania nowych wyrobów Grupy Recordati. Grupa Recordati przeprowadza już próby kliniczne w Polsce. Logiczne staje się więc założenie, iż działalność ta może zostać rozszerzona. Zjawisko takie byłoby korzystne dla Spółki, poprzez dodatkowe zaangażowanie klientów ze środowiska lekarskiego, a także, w pewnym stopniu, dla prowadzenia badań klinicznych w Polsce. Wobec powyższego, można spodziewać się, że udział Spółki w rynku polskim znacznie wzrósłby w ciągu kolejnych trzech lat, jak to wykazano w przedstawionym planie strategicznym, tj. do około 2% na właściwym rynku farmaceutycznym, z pominięciem efektu ewentualnych fuzji i przejęć. Inne zalety wejścia w skład Grupy Recordati będą widoczne stopniowo w dłuższym okresie. Oczekuje się, że z czasem udział Spółki w innych rynkach, które są obecnie dla niej rynkami eksportowymi (w tym przede wszystkim Rosja, Białoruś, Ukraina i członkowie WNP, a także republiki bałtyckie), wzrośnie aż do osiągnięcia podobnego poziomu, tj. około 2%. Plany znacznego rozwinięcia sprzedaży na innych rynkach będą musiały zostać ocenione w późniejszym terminie. Wielkość sprzedaży produktów w ramach Grupy Recordati realizowana na podstawie kontraktów produkcyjnych powinna zostać dodana do docelowej wielkości sprzedaży, o której mowa powyżej.

### **27.3 Plany Nabywcy odnośnie transferu wiedzy i kapitału do Spółki**

Spółka została poddana rozległej restrukturyzacji i obecnie kierowana jest efektywnie przez nowoczesny i kompetentny zarząd. Recordati wierzy jednak, iż może wnieść do niej swoją cenną wiedzę (know-how) w wielu istotnych obszarach. Do dziedzin takich należą przede wszystkim: i) działalność handlowa, w której Recordati cieszy się w swojej branży uznaniem ze względu na doskonały marketing; ii) produkcja wyrobów objętych licencją, którą Recordati zajmuje się od ponad 40 lat i, w której osiągnął znaczne sukcesy w zakresie pozyskiwania licencji od wielu dużych, międzynarodowych korporacji, jak również od średnich międzynarodowych firm farmaceutycznych porównywalnych z Recordati. Ponadto, Recordati zawiera umowy licencyjne na własne, oryginalne produkty, co dotyczy około 80 krajów; iii) opracowywanie nowych produktów, gdzie Recordati dysponuje niezbędnym potencjałem, a jego oryginalne i innowacyjne produkty zostały zatwierdzone w ramach europejskiej procedury wzajemnego uznawania oraz innych procedur europejskich i krajowych (w tym celu niezbędne jest posiadanie szeregu możliwości, m.in. na poziomie legislacyjnym, w zakresie działalności klinicznej oraz medycznej, a także na etapie przedklinicznym oraz w obszarze technologii i produkcji, na oczekiwanych poziomach). Dodatkowo, intencją Recordati jest umożliwienie Spółce dostępu do know-how we wszystkich innych obszarach, gdzie po dokonaniu szczegółowej analizy, okaże się to konieczne.

Nie opracowano żadnych konkretnych planów transferu kapitału, gdyż: i) Spółka pozostanie niezależnym podmiotem, o większościowym udziale inwestorów innych niż Recordati; ii) wydaje się, iż Spółka nie potrzebuje żadnych krótkoterminowych nakładów finansowych. Niemniej jednak, Recordati będzie wspierał Spółkę finansowo, co zostało w bardziej szczegółowy sposób wyjaśnione w punkcie 27.1 powyżej.

### **27.4 Wielkość nakładów finansowych, jakie Recordati zamierza przeznaczyć na rozwój i unowocześnienie Spółki**

Brak jest konkretnych planów przeznaczenia przez Nabywcę środków finansowych na rozwój lub modernizację Spółki, gdyż: i) pozostanie ona niezależnym podmiotem, o większościowym udziale inwestorów spoza Grupy; ii) wydaje się, iż Spółka nie wymaga żadnych krótkoterminowych nakładów finansowych; iii) przez kilka ostatnich lat Spółka skutecznie modernizowała swoją działalność, w tym także handlową oraz produkcyjną. Recordati uważa, iż kluczową kwestią dla przyszłości Spółki jest zapewnienie jej lepszego dostępu do strumienia innowacyjnych produktów z ośrodków badawczo-rozwojowych na całym świecie, zaś wszystkie, podejmowane przezeń w tym celu działania będą służyły osiągnięciu tego celu. Recordati będzie jednak wspierał Spółkę w realizacji wszelkich dalszych programów modernizacji i rozwoju, które omówione zostaną szczegółowo z zarządem po zawarciu transakcji nabycia Akcji.

### **27.5 Plany Nabywcy odnośnie wielkości zatrudnienia w Spółce**

Recordati uważa, iż poziom zatrudnienia utrzymywany aktualnie oraz wynikający z planów ogłaszanych obecnie przez Spółkę w wielu aspektach odpowiada jej działalności. Dlatego też nie ma żadnego powodu, aby przewidywać jakiegokolwiek większe zmiany. W przyszłości, jeżeli zostaną zrealizowane programy znane Recordati programy rozwoju Spółki, można oczekiwać znacznego wzrostu poziomu zatrudnienia.

### **27.6 Plany Nabywcy dotyczące wzrostu wartości Spółki**

Plany Nabywcy dotyczące wzrostu wartości Spółki zostały omówione w punkcie 27.2 powyżej, zawierającym opis działań, które mogą służyć rozszerzeniu zakresu działalności Spółki, a zatem zwiększeniu zysków, głównie w oparciu o jej aktualne możliwości i

zasoby. Wartość przedsiębiorstwa wzrośnie w stopniu, w jakim uda się te plany zrealizować. Niemniej jednak, zasadnicza wartość Spółki tkwi i będzie tkwiła w jej sukcesach odnoszonych na polskim rynku leków na receptę oraz, w mniejszym stopniu, sprzedawanych bez recepty („OTC”). W chwili obecnej asortyment oferowanych produktów bazuje głównie na markowych lekach generycznych, co związane jest z odpowiednimi działaniami marketingowymi, które Spółka potrafiła właściwie wdrożyć przy zachowaniu odpowiednich marż. Produkty te są jednak narażone, w zakresie ceny i marży, na konkurencję panującą na rynku leków generycznych. Ponadto, z uwagi na zmiany przepisów prawa (takie jak efekty wprowadzenia dłuższej ochrony patentowej leków oraz nowych norm Unii Europejskiej dotyczących ochrony danych), pozyskiwanie nowych wyrobów, szczególnie dla mniejszych firm, będzie coraz trudniejsze. Z czasem więc asortyment oferowanych markowych leków generycznych może zostać uzupełniony dzięki napływowi innowacyjnych, chronionych patentami wyrobów, zaś stopniowe przejście pomiędzy tymi rodzajami działań będzie korzystne dla pozycji rynkowej Spółki, osiąganej marży, a zatem jej wartości w perspektywie długoterminowej.

**28. Szczegółowe zamiary podmiotu nabywającego akcje w stosunku do spółki, której akcje są przedmiotem wezwania**

Nie dotyczy. Ponieważ Akcje zostaną nabyte wyłącznie przez Wzywającego, wymagane informacje zostały zamieszczone w pkt 27 niniejszego Wezwania.

**29. Wskazanie możliwości odstąpienia od wezwania**

Wzywający może odstąpić od Wezwania w przypadku, gdy inny podmiot ogłosi wezwanie dotyczące tych samych Akcji lub zapisy na sprzedaż Akcji nie przekroczą progu wskazanego w pkt 6 Wezwania.

**30. Wskazanie sposobu przeprowadzenia wezwania, zgodnie z § 5 ust. 1 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 17 lipca 2001 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich zgłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań**

Wzywający jest zobowiązany do nabycia wszystkich Akcji objętych zapisami złożonymi w terminie dokonywania zapisów, pod warunkiem że liczba Akcji będzie równa albo większa niż 900.000, jak wskazano w pkt 6 powyżej, ale nie większa niż 938.500 Akcji, jak wskazano w pkt. 1 powyżej. W przypadku, gdy liczba Akcji objętych zapisami złożonymi w terminie dokonywania zapisów będzie większa od liczby 938.500 Wzywający zobowiązany jest nabyć 938.500 Akcji na zasadzie proporcjonalnej redukcji. Wzywający ma również prawo skrócić termin przyjmowania zapisów zgodnie z postanowieniem pkt 11 Wezwania.

**31. Inne informacje, których podanie wzywający uznaje za właściwe**

Niniejsze wezwanie stanowi jedyny prawnie wiążący dokument zawierający informacje na temat publicznego Wezwania. Wezwanie jest skierowane do wszystkich akcjonariuszy, posiadaczy Akcji Spółki.

Wezwanie nie wywoła skutków prawnych w przypadku nieotrzymania Zezwolenia wskazanego w pkt 26 będącego warunkiem zawieszającym ogłoszenia Wezwania.

Akcje będące przedmiotem zapisów nie mogą być obciążone zastawem ani żadnymi innymi prawami osób trzecich.

DMBH nie będzie pobierać żadnych opłat od osób zgłaszających się na wezwanie, w związku ze złożeniem zapisu na sprzedaż Akcji oraz wydaniem wyciągu z rejestru. DMBH nie zwraca osobom zgłaszającym się na Wezwanie żadnych kosztów związanych ze złożeniem zapisu. Wyciąg z rejestru zapisów jest wydawany każdej osobie odpowiadającej na Wezwanie.

Osoby posiadające Akcje zdeponowane na rachunku Sponsora Emisji, przed złożeniem zapisu na sprzedaż Akcji, powinny dokonać transferu Akcji na posiadany przez siebie rachunek papierów wartościowych. Osoba rozpoczynająca procedurę transferu powinna pamiętać, iż może ona trwać do 10 dni roboczych.

Transakcja, w wyniku której Wzywający nabędzie Akcje, będzie przeprowadzona w ciągu 3 dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

### **31.1 Szczegółowa procedura odpowiedzi na Wezwanie**

Pod warunkiem otrzymania przez Wzywającego Zezwolenia w terminie określonym w pkt 26, DMBH otworzy w dniu 15 kwietnia 2004 r. rejestr, do którego w okresie trwania zapisów przyjmowane będą zapisy osób zgłaszających się na Wezwanie na sprzedaż Akcji.

Osoby zamierzające dokonać zapisów na sprzedaż Akcji w odpowiedzi na Wezwanie w punkcie przyjmowania zapisów, o którym mowa w pkt 19 Wezwania, powinny dokonać następujących czynności:

- a) złożyć, nie później niż do dnia 27 kwietnia 2004 r. włącznie, w domu maklerskim lub w biurze maklerskim banku lub w banku prowadzącym jego rachunek papierów wartościowych dyspozycję zablokowania Akcji do dnia 6 maja 2004 r. włącznie i zlecenie sprzedaży tych Akcji na rzecz Wzywającego oraz uzyskać świadectwo depozytowe wystawione na Akcje, które zamierza sprzedać Wzywającemu, potwierdzające dokonanie wyżej wymienionej blokady i złożenie wyżej wymienionego zlecenia sprzedaży. Zlecenie sprzedaży powinno być wystawione z datą ważności do dnia 30 kwietnia 2004 r. włącznie.
- b) w godzinach pracy POK i nie później niż do dnia 27 kwietnia 2004 r. włącznie złożyć zapis na odpowiednim formularzu w punkcie przyjmowania zapisów DMBH, oraz załączyć do zapisu oryginał świadectwa depozytowego, o którym mowa w pkt. a) powyżej. Osobą uprawnioną do dokonania zapisu jest właściciel Akcji lub jego pełnomocnik.

Osoby zamierzające dokonać zapisu na sprzedaż Akcji Spółki drogą korespondencyjną, powinny dokonać następujących czynności:

- a) złożyć nie później niż do dnia 27 kwietnia 2004 r. włącznie w domu/biurze maklerskim prowadzącym jego rachunek papierów wartościowych dyspozycję zablokowania Akcji do dnia 6 maja 2004 r. włącznie i zlecenie sprzedaży tych Akcji na rzecz Wzywającego oraz uzyskać świadectwo depozytowe wystawione na Akcje, które zamierza sprzedać Wzywającemu, potwierdzające dokonanie wyżej wymienionej blokady i złożenie wyżej wymienionego zlecenia sprzedaży. Zlecenie sprzedaży powinno być wystawione z datą ważności do dnia 30 kwietnia 2004 r. roku włącznie,
- b) przesłać listem poleconym lub przesyłką kurierską określone poniżej dokumenty w takim terminie, aby dotarły do DMBH nie później niż do dnia 27 kwietnia 2004 r. roku włącznie:

- oryginał świadectwa depozytowego,
- wypełniony i podpisany formularz zapisu na sprzedaż Akcji; podpis osoby zgłaszającej Akcje do sprzedaży oraz jej umocowanie powinny być potwierdzone przez pracownika podmiotu wystawiającego świadectwo depozytowe poprzez złożenie przez niego podpisu na formularzu zapisu lub poświadczony przez notariusza.

Powyższe dokumenty należy wysłać na adres

**Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.  
ul. Chałubińskiego 8  
00-613 Warszawa**

**obowiązkowo z dopiskiem na kopercie „Polfa Kutno - WEZWANIE”.**

W przypadku złożenia zapisu drogą korespondencyjną, za złożone będą uznane tylko zapisy zgodne z wzorami dokumentów udostępnionymi przez DMBH, z podpisami poświadczonymi według powyższej procedury i, które DMBH otrzyma najpóźniej do godziny 16:00 w dniu 27 kwietnia 2004 r. roku.

Poprzez podpisanie formularza zapisu, osoba dokonująca zapisu składa oświadczenie woli o przyjęciu warunków określonych w niniejszym Wezwaniu.

Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów wzory dokumentów, o których mowa powyżej zostaną udostępnione wszystkim domom maklerskim - członkom Giełdy oraz bankom prowadzącym rachunki papierów wartościowych, a także dostępne będą w okresie przyjmowania zapisów w punkcie przyjmowania zapisów DMBH.

W ramach Wezwania będą przyjmowane tylko zapisy zgodne z wzorami dokumentów udostępnionymi przez DMBH.

Osoby fizyczne odpowiadające na Wezwanie powinny legitymować się odpowiednim dokumentem tożsamości (np. dowodem osobistym lub paszportem), a osoby fizyczne reprezentujące osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, powinny ponadto przedstawić aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz umocowanie dla osób działających w imieniu tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej (jeżeli umocowaniem działania w imieniu tej osoby nie wynika bezpośrednio z treści przedstawionego odpisu z odpowiedniego rejestru).

Dom maklerski wystawiający świadectwo depozytowe dokonuje blokady akcji, wymienionych w treści tego świadectwa, na odpowiednim rachunku papierów wartościowych ich właściciela, nie dłużej jednak niż do dnia 6 maja 2004 r.

Akcje należące do osób, które dokonały blokady, złożyły zlecenie sprzedaży i otrzymały świadectwo depozytowe, a nie złożyły zapisu na sprzedaż akcji zostaną odblokowane najpóźniej w dniu 7 maja 2004 r.

Złożenie zapisu za pośrednictwem pełnomocnika jest możliwe na podstawie pełnomocnictwa sporządzonego w formie pisemnej i poświadczonego przez dom maklerski, który wystawił świadectwo depozytowe lub pełnomocnictwa sporządzonego w formie aktu notarialnego lub z podpisem notarialnie poświadczonym. Pełnomocnictwo powinno obejmować umocowanie do:

- zablokowania akcji Spółki na okres do dnia 6 maja 2004 r. oraz złożenia zlecenia sprzedaży tych akcji, na warunkach określonych w Wezwaniu,
- odbioru świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot przechowujący te Akcje,
- złożenia świadectwa depozytowego oraz dokonania zapisu na sprzedaż tych akcji.

Klienci DMBH przy składaniu zapisu na sprzedaż Akcji nie przedstawiają świadectwa depozytowego. Akcje tych Klientów są blokowane na podstawie dyspozycji blokady zgodnie z powyższą procedurą.

### **31.2 Pozostałe istotne informacje o wezwaniu**

Pracownicy banków prowadzących rachunki papierów wartościowych oraz domów maklerskich świadczących usługi polegające na zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, składający zapisy w imieniu klientów posiadających rachunki papierów wartościowych powinni posiadać stosowne umocowanie władz banku/domu maklerskiego do dokonania zapisu oraz pełnomocnictwo do złożenia zapisu w ramach Wezwania uzyskane od klienta. Zamiast pełnomocnictwa do złożenia zapisu, pracownicy banków/domów maklerskich, składający zapisy w imieniu klientów posiadających rachunki papierów wartościowych mogą przedstawić oświadczenie banku/domu maklerskiego, potwierdzające fakt posiadania przez bank/dom maklerski odpowiedniego umocowania oraz instrukcji uzyskanej od klienta do złożenia zapisu w ramach Wezwania.

DMBH nie ponosi odpowiedzialności za niezrealizowanie zapisów, które DMBH otrzyma po upływie terminu przyjmowania zapisów.

Przedmiotem transakcji będą wyłącznie Akcje objęte zapisami spełniającymi powyższe warunki.

DMBH zwraca uwagę, że wyłącznie wyciąg z rejestru zapisów stanowi potwierdzenie wpisania do rejestru uprzednio złożonego zapisu. Wyciąg z rejestru stanowi wyłącznie dowód tego, że został złożony zapis o określonej treści. DMBH we współpracy z podmiotami, które wystawiły świadectwa depozytowe potwierdzi wystawienie świadectw depozytowych. W przypadku braku potwierdzenia blokady Akcji lub wystawienia świadectwa depozytowego Akcje objęte zapisem wpisanym do rejestru nie będą przedmiotem transakcji giełdowej.

Warszawa, 7 kwietnia 2004 r.

Podpisy osób działających  
w imieniu Podmiotu  
Wzywającego

Podpisy osób działających  
w imieniu DMBH

.....  
Walter Bevilacqua

.....  
Małgorzata Bajorek  
Witold Stępień