



PROSPEKT EMISYJNY AKCJI IMPEL SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą we Wrocławiu
adres głównej strony internetowej: www.impel.pl

Podmiotem dominującym wobec Emitenta jest Pan Grzegorz Dzik

Na podstawie niniejszego Prospektu wprowadza się do publicznego obrotu:

- 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 5,00 zł każda.
- 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 5,00 zł każda.
- 10.000.000 akcji imiennych serii C, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 1:2, o wartości nominalnej 5,00 zł każda.
 - do 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 5,00 zł każda.
- do 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E w Ofercie Pracowniczej o wartości nominalnej 5,00 zł każda.
- do 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F w transzy menedżerskiej o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

oraz oferuje:

6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D w ramach Publicznej Subskrypcji,

200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E wybranym pracownikom i współpracownikom Spółki oraz wybranym pracownikom, współpracownikom i członkom władz spółek, w stosunku do których Spółka jest podmiotem dominującym,

500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F posiadaczom obligacji z prawem pierwszeństwa.

Cena emisyjna Akcji Serii D będzie ustalona przez Zarząd Spółki, który weźmie pod uwagę deklarację zamiaru złożenia zapisu na Akcje Serii D złożone przez inwestorów w ramach procesu budowania „Księgi Popytu” przeprowadzonego wśród inwestorów zainteresowanych subskrybowaniem Akcji Serii D w Transzy Instytucjonalnej. Cena emisyjna Akcji Serii D zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie Raportu Bieżącego przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji.

Cena emisyjna Akcji Serii E będzie równa cenie emisyjnej Akcji Serii D pomniejszonej o dyskonto w wysokości 50% i zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie Raportu Bieżącego przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji.

Cena emisyjna Akcji Serii F będzie równa cenie emisyjnej Akcji Serii D pomniejszonej o dyskonto w wysokości 50% i zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie Raportu Bieżącego przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji.

	Cena emisyjna	Provizja subemitentów i inne koszty	Rzeczywiste wpływy Emitenta
Na jednostkę Akcji Serii D Razem Akcje Serii D			
Na jednostkę Akcji Serii E Razem Akcje Serii E			
Na jednostkę Akcji Serii F Razem Akcje Serii F			

Zapisy na Akcje Serii D przyjmowane będą w POK-ach biur maklerskich będących członkami Konsorcjum Dystrybucyjnego.

Akcje Serii D oferowane będą w dwóch transzach: Transzy Instytucjonalnej, w której oferowanych będzie 5.500.000 Akcji Serii D, oraz Transzy Detalicznej, w której oferowanych będzie 500.000 Akcji Serii D. Zapisy na Akcje Serii D przyjmowane będą w POK-ach biur maklerskich będących członkami Konsorcjum Dystrybucyjnego. W ramach Transzy Detalicznej inwestor może złożyć zapis na dowolną liczbę Akcji Serii D, jednak nie większą niż liczba Akcji przeznaczonych do nabycia w tej transzy. Akcje w Transzy Detalicznej przydzielone zostaną zgodnie ze złożonymi zapisami. W przypadku gdy liczba akcji, na jakie złożono zapisy w Transzy Detalicznej, będzie większa od liczby akcji przeznaczonych do nabycia w transzy, akcje przydzielone zostaną na zasadach proporcjonalnej redukcji zapisów.

Subskrypcja Akcji Serii D w Transzy Instytucjonalnej poprzedzona będzie procesem budowy „Księgi Popytu”. Uprawnionymi do składania zapisów w tej transzy są osoby, które złożą deklarację nabycia Akcji podczas budowania „Księgi Popytu” i do których na podstawie tych deklaracji zostaną skierowane zaproszenia do złożenia zapisu. Zapis powinien opiewać na liczbę Akcji wynikającą z zaproszenia, o którym mowa powyżej. Przydział Akcji nastąpi zgodnie ze złożonymi zapisami.

Zapisy na Akcje Serii D w Transzy Instytucjonalnej oraz w Transzy Detalicznej przyjmowane będą od 9 do 10 października br.

Szczegółowe zasady Publicznej Subskrypcji, w tym przydziału Akcji Serii D, opisane są w punkcie 12.2. Rozdziału III Prospektu.

Prawo objęcia Akcji Serii E przysługuje niektórym pracownikom i współpracownikom Spółki oraz wybranym pracownikom, współpracownikom i członkom władz spółek, w stosunku do których Spółka jest podmiotem dominującym w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, z wyłączeniem członków władz Spółki.

Szczegółowe zasady dystrybucji Akcji Serii E opisane są w punkcie 12.3. Rozdziału III Prospektu.

Osobami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii F będą wyłącznie posiadacze obligacji z prawem pierwszeństwa, realizujący prawo pierwszeństwa do subskrybowania Akcji Serii F.

Szczegółowe zasady dystrybucji Akcji Serii F opisane są w punkcie 12.4. Rozdziału III Prospektu.

Uchwały o emisji Akcji Serii D, E i F nie zawierają upoważnienia dla Zarządu Emitenta do zawarcia umów o subemisję usługową w odniesieniu do Akcji Serii D, E i F.

Papiery wartościowe Emitenta nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Planowane jest wprowadzenie Akcji Serii D do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku podstawowym. Wprowadzenie akcji do obrotu na GPW powinno nastąpić nie później niż na przełomie października i listopada 2003 roku, natomiast zamiarem Emitenta jest, aby do tego czasu możliwy był na GPW obrót Prawami Do Akcji Serii D. Jednocześnie z Akcjami Serii D Emitent zamierza wprowadzić do obrotu na GPW Akcje Serii A i B. Ponadto Emitent zamierza wprowadzić do obrotu na GPW Akcje Serii E, jednak nie wcześniej niż po upływie 18 miesięcy od daty przydziału Akcji Serii D. Natomiast Akcje Serii F zostaną wprowadzone do obrotu na GPW nie wcześniej niż po upływie 24 miesięcy od daty przydziału Akcji Serii D.

Do głównych czynników ryzyka należą: ryzyko uzależnienia od poszczególnych odbiorców lub grup odbiorców, ryzyko konkurencji, ryzyko ze stopniowym wzrostem poziomu wynagrodzeń w Polsce, ryzyko utraty statusu zakładu pracy chronionej, ryzyko związane ze spływem należności.

Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w pkt. 2 Rozdziału I Prospektu.

Wprowadzenie Akcji Serii A, B, C, D, E i F do publicznego obrotu odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Prospekcie, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach Serii A, B, C, D, E i F, ich Ofercie i Spółce.

OŚWIADCZENIE KOMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd oceniła, że w przedstawionych dokumentach zostały zamieszczone wszystkie informacje i dane wymagane przepisami prawa. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd nie ponosi odpowiedzialności z tytułu ryzyka inwestycyjnego związanego z nabywaniem papierów wartościowych oferowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym. Komisja podkreśla, że odpowiedzialność za wybór procedury oferty spoczywa na Emitencie, zaś odpowiedzialność za jej przeprowadzenie na domu maklerskim, pełniącym funkcję oferującego. Decyzją Nr DSPE/41.1/05/03/16/2003 z dnia 12 września 2003 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd dopuściła do publicznego obrotu papiery wartościowe objęte tym prospektem emisyjnym.



Podmiotem Oferującym Akcje Serii D w publicznym obrocie papierami wartościowymi jest

CA IB Securities S.A., z siedzibą w Warszawie.

Adres: ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa

Prospekt został sporządzony w Warszawie w dniu 30 czerwca 2003 roku i zawiera informacje aktualizujące jego treść do dnia 31 sierpnia 2003 roku, chyba że w treści Prospektu wskazano inaczej.

Termin ważności Prospektu upływa z dniem dokonania przydziału Akcji Serii D i E lub ogłoszenia o niedojeździe do skutku subskrypcji Akcji Serii D i E, lub ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia subskrypcji albo o odwołaniu subskrypcji Akcji Serii D i E, jednak nie później niż 31 grudnia 2003 r. Ważność Prospektu w części dotyczącej zasad emisji Akcji Serii F, opisanych w Rozdziale III Prospektu pkt 11, upływa w dniu wydania wszystkich Akcji Serii F, jednak nie później niż w ostatnim dniu wykonania prawa do objęcia Akcji Serii F. Prospekt w formie drukowanej zostanie udostępniony do publicznej wiadomości co najmniej na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia subskrypcji w siedzibie Emitenta (Wrocław, ul. Ślężna 118), siedzibie Oferującego (Warszawa, ul. Emilii Plater 53), w POK-ach biur maklerskich – Członków Konsorcjum Dystrybucyjnego, w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Warszawa, ul. Książęca 4), Centrum Informacyjnym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (Warszawa, ul. Mazowiecka 13). Prospekt udostępniony będzie również w sieci Internet na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.impel.pl

Skrót Prospektu zostanie opublikowany w dzienniku ogólnopolskim: „Gazeta Giełdy Parkiet”.

W związku z emisją Akcji Serii D, E i F nie są i nie będą wystawiane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej kwity depozytowe.

Od dnia udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości, w okresie jego ważności, Emitent przekazywać będzie równocześnie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. informacje o każdej zmianie danych zawartych w niniejszym Prospekcie, w terminie 24 godzin od zajścia zdarzenia powodującego zmianę treści Prospektu lub powzięcia o nim wiadomości, a po upływie 20 minut od chwili przekazania informacji tym podmiotom – także Polskiej Agencji Prasowej S.A. W przypadku gdy zmiana danych zawartych w Prospekcie mogłaby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość akcji, Emitent opublikuje je w dzienniku „Gazeta Giełdy Parkiet” w terminie 7 dni od dnia powzięcia informacji.

Oferujący oświadcza, że w związku z wprowadzeniem do publicznego obrotu Akcji objętych niniejszym Prospektem nie będzie podejmować działań w celu stabilizacji kursu akcji Spółki przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu Oferty.