

## PROSPEKT EMISYJNY

750.927 Akcji zwykłych na okaziciela Serii D

**Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB Spółka Akcyjna**

z siedzibą w Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39

www.elzab.com.pl



Podmiotem Dominującym w stosunku do Emitenta jest MWCR S.p.A z siedzibą w Mediolanie we Włoszech.

Prospekt został przygotowany w związku z wprowadzeniem do publicznego obrotu do 750.927 Akcji zwykłych na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 13,60 zł każda.

Cena emisyjna jednej Akcji Serii D (w złotych)

Dane w PLN	Cena emisyjna	Prowizje i inne koszty	Rzeczywiste wpływy Emitenta
Na jednostkę	*	0,37	*
Razem	*	280.300,00	*

Przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji Emitent, za zgodą Rady Nadzorczej i w porozumieniu z Oferującym, ustalił Przedział Cenowy Akcji Serii D, który zostanie podany do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz w formie komunikatu opublikowanego w dzienniku Gazeta Giełdy PARKIET najpóźniej na dzień przed dniem rozpoczęcia budowania Księgi Popytu na Akcje Serii D.

W ramach Przedziału Cenowego wśród Inwestorów będzie przeprowadzony proces budowy Księgi Popytu na Akcje Serii D, w którym będą oni składali Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Serii D wskazując liczbę Akcji oraz cenę z Przedziału Cenowego.

Ostateczna cena emisyjna Akcji Serii D zostanie ustalona przez Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej na podstawie rekomendacji udzielonej przez Oferującego oraz na podstawie wyników budowy Księgi Popytu na Akcje Serii D.

Cena emisyjna będzie ceną stałą i jednolitą dla obu transz i zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz w formie komunikatu opublikowanego w dzienniku Gazeta Giełdy PARKIET najpóźniej przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji. Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Serii D w ramach budowy Księgi Popytu przyjmowane będą w dniach od 15 czerwca do 16 czerwca 2004 roku, z zastrzeżeniem, że w dniu 16 czerwca 2004 roku. Zapisy na 750.927 Akcji Serii D przyjmowane będą w transzach i subtranszach. W dniach od 21 czerwca do 23 czerwca 2004 roku w ramach Transzy Zamkniętej zostanie zaoferowanych 600.000 Akcji, w tym 494.900 w ramach Subtranszy Dużych Akcjonariuszy i 105.100 w ramach Subtranszy Pozostałych Akcjonariuszy oraz w ramach Transzy Otwartej zostanie zaoferowanych 150.927 Akcji. Akcje Serii D nie objęte przez inwestorów Zarząd będzie mógł zaoferować subemitentem inwestycyjnym, pod warunkiem podpisania takich umów przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji. Ewentualny zapis subemitenta inwestycyjnego zostanie złożony w dniu 24 czerwca 2004 r. Przydział Akcji Serii D nastąpi 25 czerwca 2004 roku.

Zarząd Spółki może postanowić i podać do publicznej wiadomości, w trybie art. 81 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi informację o zmianie terminu subskrypcji Akcji Serii D najpóźniej na dwa dni przed jej rozpoczęciem oraz o zmianie terminu zamknięcia lub przedłużenia przyjmowania zapisów, na jeden dzień przed zakończeniem przyjmowania zapisów. Emitent zastrzega sobie możliwość dokonania dowolnego przesunięcia Akcji Serii D pomiędzy transzami i subtranszami, które nastąpi po zakończeniu przyjmowania zapisów, z zastrzeżeniem, iż nie wystąpi sytuacja, w której wszystkie akcje z jednej transzy zostałyby przesunięte do drugiej transzy. Możliwość przesunięcia uzależniona będzie od wielkości popytu w danej transzy. Szczegółowe zasady dystrybucji i przydziału Akcji Serii D zostały opisane w punkcie 11 Rozdziału III Prospektu.

Publiczna Subskrypcja nie będzie przeprowadzona w trybie wykonania umowy o subemisję usługową.

Przedmiotem obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW S.A. jest obecnie 1.101.546 akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych kodem PLELZAB00010.

Zarząd Emitenta zamierza wprowadzić Akcje Serii D do obrotu giełdowego w trzecim kwartale 2004 roku.

Główne czynniki ryzyka to: ryzyko w zakresie uzależnienia od głównych dostawców, sezonowość sprzedaży, ryzyko związane z kanałami dystrybucyjnymi, ryzyko nie zrealizowania planów inwestycyjnych, ryzyko zaangażowania Spółki na rynkach zagranicznych, ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym, ryzyko związane z polityką fiskalną Państwa, ryzyko kursowe, ryzyko związane ze zmianami w polskim systemie podatkowym, ryzyko nie dojścia emisji Akcji Serii D do skutku, ryzyko związane z dokonaniem inwestycji w Akcje Serii D, ograniczenie płynności i ryzyko wahań kursu akcji Emitenta na GPW w Warszawie S.A., ryzyko zawieszenia notowań akcji Emitenta, ryzyko związane z wykluczeniem akcji Emitenta z obrotu giełdowego, ryzyko cofnięcia decyzji o dopuszczeniu do publicznego obrotu, ryzyko zaskarżenia uchwały emisyjnej. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w pkt. 2 Rozdziału I Prospektu.

Wprowadzanie i oferowanie Akcji do publicznego obrotu odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Prospekcie, będącym jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Ofercie i Emitencie.

Wprowadzenie do publicznego obrotu Akcji Serii D objętych niniejszym Prospektem następuje na podstawie Zawiadomienia o emisji złożonego do KPWiG zgodnie z art. 63 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Emitent złożył do KPWiG Zawiadomienie o emisji, najpóźniej na 30 dni przed dniem rozpoczęcia subskrypcji. Złożenie zawiadomienia wywołuje takie same skutki, jak wyrażenie przez Komisję zgody na wprowadzenie akcji do publicznego obrotu. W przypadku, gdy Zawiadomienie o emisji Akcji Serii D nie spełnia przewidzianych dla niego wymogów, KPWiG może, najpóźniej na 16 dni przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji Akcji Serii D (tj. do dnia 4 czerwca 2004 r.), zgłosić sprzeciw wobec wprowadzenia Akcji Serii D do publicznego obrotu w tym trybie. Zawiadomienie o emisji zostało złożone w KPWiG w dniu 14 maja br. Zgłoszenie sprzeciwu powoduje uchylenie skutków Zawiadomienia i nakłada obowiązek uzyskania zgody KPWiG na wprowadzenie tych Akcji do publicznego obrotu. W związku z powyższym nie zamieszcza się oświadczenia KPWiG w związku z decyzją o dopuszczeniu Akcji Serii D do publicznego obrotu.

Podmiotem Oferującym Akcje Serii D w publicznym obrocie jest:



**BESKIDZKI DOM MAKLERSKI S.A.**

z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. Stojałowskiego 27

Na dzień sporządzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję inwestycyjną Akcji Serii D.

Niniejszy Prospekt został sporządzony w Zabrze w dniu 13 maja 2004 r. i zawiera informacje według stanu na dzień 2 czerwca 2004 roku, o ile nie wskazano inaczej w Prospekcie.

Termin ważności niniejszego Prospektu upływa z chwilą dokonania przydziału Akcji Serii D lub ogłoszenia przez Emitenta o niedojszcu do skutku emisji Akcji Serii D lub ogłoszeniu przez Emitenta o odstąpieniu od przeprowadzenia emisji Akcji Serii D, jednak nie później niż w dniu 31 grudnia 2004 r. Zgodnie z brzmieniem art. 74 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi Publiczna Subskrypcja Akcji Serii D powinna się zakończyć nie później niż 31 października 2004 roku.

Prospekt Emisyjny wraz załącznikami będzie udostępniony do publicznej wiadomości co najmniej na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia Publicznej Subskrypcji Akcji Serii D i w terminie jego ważności w siedzibie Emitenta (Zabrze, ul. Kruczkowskiego 39), siedzibie Oferującego (Bielsko-Biała, ul. Stojałowskiego 27), w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Warszawa, ul. Książęca 4), Centrum Informacyjnym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (Warszawa, pl. Powstańców Warszawy 1). Prospekt udostępniony będzie również w sieci Internet na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.elzab.com.pl. Skróty Prospektu zostanie opublikowany w dzienniku ogólnopolskim: Gazeta Giełdy PARKIET co najmniej na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia Publicznej Subskrypcji Akcji Serii D.