

„Program nabycia akcji własnych Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A.”

I. PODSTAWA PRAWNA.

Uwzględniając art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu Spółek Handlowych, realizując postanowienia Uchwały Nr 23/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. (dalej „Spółka”) z dnia 28 czerwca 2013 r, w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych, Zarząd Spółki przedstawia Program nabycia akcji Spółki.

II. CEL PROGRAMU.

Celem Programu jest nabywanie przez Spółkę akcji własnych z przeznaczeniem do ich umorzenia na podstawie odrębnej uchwały walnego zgromadzenia lub – po uprzednim pozytywnym zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą Spółki – w celu ich dalszej odsprzedaży, wymiany lub na inny cel określony Uchwałą Zarządu Spółki, przy czym nabyte akcje własne nie zostaną zbyte poniżej średniej ceny ich nabycia.

Zdaniem Zarządu Spółki obecny poziom wycen rynkowych Spółki odbiega od jej realnej wartości, zaś uruchomienie programu po cenach z dyskontem do realnej wartości Spółki, będzie korzystne zarówno dla Spółki, jak i dla jej akcjonariuszy.

III. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE PROGRAMU.

1. Rozpoczęcie Programu nabywania akcji własnych Spółki zaplanowane jest na dzień 16 sierpnia 2013 r.
2. Realizacja Programu będzie pozostawać w zgodzie ze stosownymi regulacjami prawa polskiego oraz prawa Unii Europejskiej, a także zasadami ustalonymi w uchwale ZWZ Nr 23/2013 Spółki z dnia 28 czerwca 2013 r.
3. Programem objęte są wszystkie akcje Spółki notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
4. Nabywanie akcji może nastąpić w drodze składania zleceń maklerskich, zawierania transakcji pakietowych, zawierania umów cywilnoprawnych, bądź ogłoszenia wezwania na podstawie przepisów 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. Nr 184, poz. 1539 ze zm.), za pośrednictwem osób trzecich lub powszechnego skupu akcji, przy czym nabywanie akcji własnych odbędzie się w taki sposób, aby zapewnić równe traktowanie wszystkich akcjonariuszy Spółki.
5. Maksymalna liczba nabytych akcji nie przekroczy 1.500.000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy).
6. Wynagrodzenie za jedną akcję ustala się na kwotę nie niższą niż 1,36 zł (słownie: jeden złoty trzydzieści sześć groszy) i nie wyższą niż 5,00 zł (słownie: pięć złotych).
7. Łączna zapłata za akcje, powiększona o koszty nabycia, nie będzie wyższa niż wysokość kapitału rezerwowego utworzonego na podstawie uchwały Nr 22/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28.06.2013 r.
8. Łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych nie przekroczy 20% kapitału zakładowego, uwzględniając w tym również wartość nominalną akcji własnych już posiadanych przez Spółkę, tj. nie przekroczy kwoty 3.734.622,56 zł (słownie: trzy miliony siedemset trzydzieści cztery tysiące sześćset dwadzieścia dwa złote i pięćdziesiąt sześć groszy).

9. Skup akcji własnych trwać będzie do wyczerpania środków finansowych z kapitału rezerwowego, utworzonego na ten cel, nie dłużej jednak niż do dnia 28 czerwca 2018 r.
10. Zarząd Spółki kierując się interesem Spółki, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej może:
 - zakończyć nabywanie akcji przed dniem 18 czerwca 2018 r.,
 - zrezygnować z nabycia akcji w całości lub w części.
11. W przypadku podjęcia decyzji o zakończeniu realizacji Programu przed 18 czerwca 2018 r. Zarząd przekaze stosowną informację do publicznej wiadomości, w sposób określony w ustawie o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 ze zm.).
12. W pierwszej kolejności Spółka dokona nabycia akcji własnych w drodze powszechnego skupu akcji, który nie będzie prowadził do obowiązku ogłoszenia wezwania na podstawie przepisów 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. Nr 184, poz. 1539 ze zm.).
13. Informacja o powszechnym skupie akcji, tj. zaproszeniu do składania ofert sprzedaży akcji przez akcjonariuszy zostanie opublikowana w trybie przewidzianym dla informacji bieżących i okresowych spółek publicznych oraz na stronie internetowej Spółki oraz Podmiotu Pośredniczącego, a także w dzienniku ogólnopolskim, co najmniej na jeden dzień roboczy przed rozpoczęciem przyjmowania ofert sprzedaży.
14. Powszechny skup akcji, o którym mowa powyżej, zostanie dokonany za pośrednictwem firmy inwestycyjnej (dalej „Podmiot Pośredniczący”), przy czym Spółka z porozumieniem z Podmiotem Pośredniczącym określi szczegółowe warunki powszechnego skupu akcji, w szczególności: (i) cenę, po której spółka nabywać będzie akcje od akcjonariuszy; (ii) liczbę nabywanych akcji; (iii) zasady zgłaszania przez akcjonariuszy ofert sprzedaży akcji; oraz (iv) miejsca i terminy przyjmowania ofert.
15. Okres od rozpoczęcia przyjmowania ofert sprzedaży do dnia zakończenia ofert sprzedaży nie może być krótszy niż 3 dni robocze.
16. Spółka nabywać będzie wyłącznie akcje od akcjonariuszy, którzy do ofert nabycia akcji Spółki dołączą prawidłowo sporządzone świadectwo depozytowe potwierdzające dokonanie blokady akcji i wydanie nieodwołalnej dyspozycji wystawienia instrukcji rozliczeniowej. Akcje Spółki zostaną nabyte przez Spółkę poza rynkiem regulowanym. Transakcje nabycia akcji przez Spółkę zostaną rozliczone w ramach systemu depozytowo-rozliczeniowego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., za pośrednictwem Podmiotu Pośredniczącego.
17. Powszechny skup akcji, o którym mowa powyżej, może zostać powtórzony jedno lub wielokrotnie po cenie nie niższej niż zaoferowanej w poprzednio ogłoszonym powszechnym skupie akcji własnych Spółki.
18. W przypadku nieosiągnięcia satysfakcjonujących Zarząd Spółki rezultatów prowadzonego powszechnego skupu akcji własnych:
 - a. w przypadku złożenia w ostatnim prowadzonym powszechnym skupie akcji ofert sprzedaży akcji w liczbie mniejszej niż oferowana do nabycia przez Spółkę – Zarząd upoważniony będzie do:
 - i. nabywania akcji w drodze umów cywilnoprawnych z akcjonariuszami, przy czym cena nabycia w takim wypadku nie może być wyższa niż najwyższa cena oferowana w powszechnym skupie akcji własnych;
 - ii. rozpoczęcia nabywania akcji na rynku regulowanym lub w drodze wezwania;
 - b. w przypadku złożenia ofert sprzedaży akcji w licznie większej niż oferowana

do nabycia przez Spółkę (tj. w przypadku redukcji) – Zarząd upoważniony będzie do rozpoczęcia nabywania akcji na rynku regulowanym lub w drodze wezwania.

19. W przypadku nabywania akcji na rynku regulowanym nabycie akcji następować będzie za pośrednictwem firmy inwestycyjnej (dalej „Dom Maklerski”) na warunkach określonych przepisami prawa.
20. W przypadku nabywania akcji na rynku regulowanym cena, za którą Dom Maklerski będzie nabywać akcje własne Spółki nie może być wartością wyższą spośród ceny ostatniego niezależnego obrotu i najwyższej, bieżącej, niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
21. W przypadku nabywania akcji na rynku regulowanym Dom Maklerski będzie mógł nabywać dziennie nie więcej niż 25 % (dwadzieścia pięć procent) odpowiedniej, średniej, dziennej wielkości obrotów akcjami na GPW w ciągu 20 dni poprzedzających każdy dzień nabycia.
22. W przypadku nabywania akcji na rynku regulowanym, w przypadku wyjątkowo niskiej płynności akcji Dom Maklerski będzie mógł przekroczyć, wskazany w pkt. 21, próg 25 % (dwadzieścia pięć procent), nie więcej jednak niż 50 % (pięćdziesiąt procent), po uprzednim poinformowaniu przez Spółkę Komisji Nadzoru Finansowego, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz opinii publicznej o takim zamiarze.
23. Ogłoszenie wezwania na akcje własne Spółki odbywać się będzie na warunkach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 ze zm.) oraz odpowiednich aktach wykonawczych to tej ustawy.
24. W przypadku nieosiągnięcia satysfakcjonujących Zarząd Spółki rezultatów w ogłoszonym wezwaniu Spółka zastrzega możliwość nabywania akcji w drodze umów cywilnoprawnych z akcjonariuszami (przy czym cena nabycia w takim wypadku nie może być wyższa niż najwyższa cena oferowana w tym wezwaniu) lub ponownego ogłoszenia powszechnego skupu akcji lub ponownego przystąpienia do nabywania akcji na rynku regulowanym, przy czym powyższe nie wyklucza możliwości ponownego ogłoszenia wezwania przez Spółkę w ramach Programu.
25. Zarząd podawać będzie do publicznej wiadomości informacje o nabytych ilościach akcji własnych zgodnie z przepisami prawa.