

NINIEJSZY DOKUMENT ZAWIERA WAŻNE INFORMACJE I NALEŻY SIĘ Z NIM NIEZWŁOCZNIE ZAPOZNAĆ. Jeżeli mają Państwo wątpliwości co do czynności, jakie należy podjąć, powinni Państwo uzyskać indywidualną poradę finansową od Państwa maklera, dyrektora banku, doradcy prawnego, księgowego lub innego niezależnego doradcy finansowego (posiadającego odpowiednie uprawnienia zawodowe na terytorium Wielkiej Brytanii na podstawie Ustawy o Usługach Finansowych i Rynkach (Financial Services and Markets Act 2000)).

Jeżeli dokonali Państwo sprzedaży lub zbycia w inny sposób całego należącego do Państwa pakietu Akcji Zwykłych w kapitale zakładowym Atlas Estates Limited, są Państwo proszeni o niezwłoczne przesłanie niniejszego dokumentu wraz z załączonym Wzorem Pełnomocnictwa, do osoby, na rzecz której nastąpiła sprzedaż lub zbycie, bądź do maklera, banku lub innego pośrednika przy transakcji sprzedaży lub zbycia, aby mogli oni przekazać dokument do nabywcy powyższych Akcji Zwykłych. Jeżeli dokonali Państwo sprzedaży jakiegokolwiek części pakietu Akcji Zwykłych w kapitale zakładowym Atlas Estates Limited, są Państwo proszeni o niezwłoczny kontakt z Państwa maklerem, bankiem lub innym pośrednikiem przy transakcji sprzedaży lub zbycia.

Akcje Dywidendowe będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na AIM oraz, z zastrzeżeniem poniższych postanowień, o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW.

WAŻNA WIADOMOŚĆ DLA POSIADACZY AKCJI ZWYKŁYCH W FORMIE DOKUMENTÓW

Osoby będące posiadaczami Akcji Zwykłych Atlas Estates Limited istniejących w formie dokumentu (niezdematerializowanej), np. osoby, które nabyły Akcje Zwykłe w ramach transakcji prywatnej, muszą mieć na względzie fakt, że z uwagi na ograniczenia wynikające z przepisów polskiego prawa, przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na GPW będą jedynie te Akcje Zwykłe, które zostały zdematerializowane w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. Oznacza to, że posiadacze Akcji Zwykłych wydanych w formie dokumentów nie mogą sprzedawać ich na GPW. Posiadacze Akcji Zwykłych w formie dokumentu powinni uzyskać poradę prawną w zakresie możliwości dalszej sprzedaży tych Akcji Zwykłych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. W związku z tym, że liczba nowych Akcji Zwykłych wyemitowanych na rzecz Akcjonariuszy, którzy skorzystają z Oferty Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych, i które mają zostać dopuszczone do obrotu na GPW, może być mniejsza niż ogólna liczba nowych Akcji Zwykłych wyemitowanych na rzecz Akcjonariuszy, którzy skorzystają z Oferty Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych, Spółka będzie regularnie monitorować liczbę nowych Akcji Zwykłych zdematerializowanych w CREST i na bieżąco składać odpowiednie wnioski o rejestrację dodatkowych Akcji Zwykłych w KDPW oraz o ich dopuszczenie i wprowadzenie ich do obrotu na GPW, tak aby zapewnić równe traktowanie posiadaczy zdematerializowanych Akcji Zwykłych w zakresie przenoszenia Akcji Zwykłych pomiędzy systemami depozytowymi KDPW i CREST oraz możliwości obrotu takimi Akcjami Zwykłymi na GPW i AIM.

Atlas Estates Limited

(spółka inwestycyjna zamknięta wpisana do rejestru na wyspie Guernsey pod numerem 44284)

Zawiadomienie o Zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy - 2008 rok

Niniejszy dokument należy czytać jako całość. Prosimy zwrócić szczególną uwagę na pismo od Prezesa na stronach 4 do 9 niniejszego Okólnika zawierające rekomendację głosowania przez Państwa za przyjęciem wszystkich uchwał poddanych pod głosowanie na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbędzie się w piątek, 27 czerwca 2008 r.

Zwracamy również Państwa uwagę na Zawiadomienie o Zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zamieszczone na końcu niniejszego dokumentu.

Pełnomocnictwa na potrzeby Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy muszą zostać otrzymane przez Computershare Investor Services (Channel Islands) Limited, tj. w siedzibie rejestratorów Atlas, nie później niż o godzinie 9.30 (czasu Guernsey) w środę 25 czerwca 2008 r.

SPIS TREŚCI

LIST OD PREZESA ATLAS ESTATES LIMITED.....	4
DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY DYWIDENDY W FORMIE AKCJI DYWIDENDOWYCH	10
KRÓTKIE PORÓWNANIE PROPOZYCJI DOTYCZĄCYCH DYWIDENDY	12
DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY DYWIDENDY W FORMIE AKCJI DYWIDENDOWYCH	14
DEFINICJE	19
ZAWIADOMIENIE O ZWYCZAJNYM WALNYM ZGROMADZENIU ATLAS ESTATES LIMITED	22

**LIST OD PREZESA
ATLAS ESTATES LIMITED**

(spółki wpisanej do rejestru na wyspie Guernsey pod numerem 44284)

Dyrektorzy:

Quentin Spicer (Prezes)
Shelagh Mason
Michael Stockwell
Helmut Tomanec

Siedziba:

BNP Paribas House
1 St Julian's Avenue
St. Peter Port
Guernsey
GY1 1WA

3 czerwca 2008 r.

Szanowny Akcjonariuszu (oraz, jedynie dla celów informacyjnych, posiadacze Warrantów)

ZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY

Terminy pisane w niniejszym liście wielką literą mają znaczenia przypisane im w definicjach na stronach 15 do 16 niniejszego Okólnika.

Niniejszy Okólnik jest załączony do Raportu Roczno-ego oraz Sprawozdania Finansowego Atlas Estates Limited („Spółka”) za rok kończący się dnia 31 grudnia 2007 r. podanych do wiadomości publicznej w formie ogłoszenia dnia 27 marca 2008 r. Celem niniejszego dokumentu jest udzielenie Państwu informacji dotyczących uchwał, które zostaną poddane pod głosowanie na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbędzie się w siedzibie Spółki (pod adresem podanym powyżej) dnia 27 czerwca 2008 r. Uprzednio zamiarem Spółki było aby Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbyło się w środę, 25 czerwca 2008 roku. Jednakże ze względu na sprawy związane z finalizacją ustaleń dotyczących Alternatywy Akcji Dywidendowych nastąpiło niewielkie opóźnienie. Obecnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 2008 zostało zwołane na piątek, 27 czerwca 2008 roku. Zawiadomienie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki zawierające treść uchwał, które mają zostać poddane pod głosowanie jest przedstawione na stronach 21 i 22 niniejszego Okólnika.

Uchwały nr 1-5 dotyczą zwykłych kwestii polegających na zatwierdzeniu sprawozdania finansowego oraz raportu Dyrektorów dotyczącego wynagrodzenia za rok zakończony 31 grudnia 2007 r., powołania nowego biegłego rewidenta Spółki oraz określenie należnego mu wynagrodzenia, ponowne powołanie Dra Helmuta Tomaneca na stanowisko Dyrektora Spółki oraz odnowienie upoważnienia do odkupu akcji (nabywania przez Spółkę akcji własnych).

Uchwały nr 6 i 7 dotyczą spraw szczególnych. Uchwała nr 6 dotyczy Oferty Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych, a uchwała nr 7 dotyczy emisji Akcji Zwykłych na potrzeby zapłaty części wynagrodzenia za wyniki (*performance fee*) należnego AMC.

Uchwała 8 dotyczy dodatkowych kwestii zwykłych: zatwierdzenia wypłaty ogłoszonej drugiej dywidendy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 r.

Kwestie zwykłe

Kwestie zwykłe objęte porządkiem obrad WZA są uchwałami w sprawie:

- otrzymania i rozpatrzenia sprawozdania finansowego oraz raportu Dyrektorów dotyczącego wynagrodzenia za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. (uchwały nr 1 i 2);
- powołania BDO Novus Limited na stanowisko biegłego rewidenta Spółki i upoważnienia Rady do określenia należnego biegłemu rewidentowi wynagrodzenia (uchwała nr 3);
- zatwierdzenie ponownego powołania Dra Helmuta Tomaneca na stanowisko Dyrektora (uchwała nr 4);
- odnowienie upoważnienia do dokonywania odkupu Akcji Zwykłych przez Dyrektorów (nabywania przez Spółkę akcji własnych) (uchwała nr 5); oraz
- zatwierdzenia wypłaty ogłoszonej drugiej częściowej dywidendy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 r. (uchwała nr 8).

Rotacyjne wygasanie kadencji Dyrektorów

Życiorys Dra Helmuta Tomaneca ubiegającego się o ponowny wybór na stanowisko Dyrektora w związku z wygaśnięciem jego kadencji w trybie rotacyjnym jest przedstawiony na stronie 18 Raportu Roczego.

Powołanie Biegłych Rewidentów

Raport Dyrektorów z dnia 26 marca 2008 r. stanowiący część Raportu Roczego za 2007 r. określa zamiar Spółki, aby ponownie wybrać spółkę PricewaterhouseCoopers CI LLP na biegłego rewidenta Spółki na WZA. Jednakże, po wskazanej powyżej dacie Spółka uzyskała oferty innych rewidentów i podjęła decyzję o wyznaczeniu spółki BDO Novus Limited na biegłego rewidenta za rok kończący się w dniu 31 grudnia 2008 r.

Upoważnienie do nabywania przez Spółkę akcji własnych

Zgodnie z wyjaśnieniem w oświadczeniu Prezesa stanowiącym część Raportu Roczego, Dyrektorzy przedstawiają Akcjonariuszom rekomendację przedłużenia przysługującego Spółce uprawnienia do nabycia do 14,99% Akcji Zwykłych na dzień Zawiadomienia o zwołaniu WZA (z wyłączeniem Akcji Zwykłych posiadanych przez Spółkę jako akcje własne) w sposób zgodny z obowiązującymi przepisami prawa Guernsey oraz na warunkach wynikających z Rozporządzenia UE 2273/2003 po cenie nie niższej niż 0,01 euro za jedną akcję i nie wyższą niż 105% średniej ceny rynku średniego z dziennej listy (Daily Official List) Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie z pięciu dni roboczych poprzedzających dzień transakcji nabycia.

Upoważnienie pozostanie ważne do momentu zakończenia kolejnego zwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy, które odbędzie się w przyszłym roku lub przez okres 18 miesięcy od dnia podjęcia uchwały w tej sprawie (którakolwiek z tych dat nastąpi wcześniej). Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami Spółki, zamiarem Spółki jest poddawanie pod głosowanie uchwały o przedłużeniu tego upoważnienia na każdym kolejnym zwyczajnym walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

Upoważnienie to umożliwi Spółce nabycie nie więcej niż 6.742.214 Akcji Zwykłych na rynku.

Upoważnienie to zostanie przyznane na mocy Uchwały nr 5.

Rada może rozważyć posiadanie w charakterze akcji własnych dowolnych z Akcji Zwykłych, których odkupu dokonała Spółka zgodnie z przyznanym jej upoważnieniem na mocy Uchwały nr 5 (z zastrzeżeniem wynikającego z przepisów prawa Guernsey ograniczenia do 10% kapitału

zakładowego liczby posiadanych przez Spółkę Akcji Zwykłych jako akcje własne). O ile Akcje Zwykłe będące akcjami własnymi Spółki nie zostaną umorzone, zysk na jedną akcję zostanie podwyższony jedynie tymczasowo do momentu gdy nastąpi zbycie takich akcji własnych.

Zakłada się, że Akcje Zwykłe odkupione przez Spółkę i posiadane jako akcje własne zostaną wykorzystane przez Spółkę dla celów poprawienia płynności akcji Spółki z uwagi na fakt, że znajdują się one w obrocie na GPW, poprzez sprzedaż takich Akcji Zwykłych w celu zaspokojenia popytu na rynku warszawskim. Transakcje sprzedaży mogą być dokonywane jedynie pod warunkiem uzyskania ceny za jedną akcję równej lub wyższej od ceny, za którą Spółka nabyła takie akcje.

Kolejna Dywidenda za 2007 rok

W dniu 3 marca 2008 r. Rada ogłosiła, że dnia 27 czerwca 2008 r. nastąpi druga wypłata dywidendy w wysokości 16,68 eurocenta za jedną akcję, za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. Proponowany termin wypłaty na rzecz Akcjonariuszy Dywidendy za 2007 rok to dzień 11 lipca 2008 r. W wyniku tego, na WZA zostanie poddana pod głosowanie uchwała w sprawie zatwierdzenia wypłaty przez Spółkę Kolejnej Dywidendy za 2007 rok. Dla celów przeliczenia kwot w euro na funty szterlingi dla tych Akcjonariuszy, którzy wybiorą płatność dywidend w funtach szterlingach zostanie zastosowany kurs wymiany z dnia 9 czerwca 2008 r.

Uchwały w sprawach szczególnych

Do spraw szczególnych poddanych pod głosowanie WZA należą:

- zatwierdzenie Oferty Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych (uchwała nr 6); oraz
- zatwierdzenie emisji Akcji Zwykłych jako częściowej wypłaty Wynagrodzenia za Wyniki należnego AMC (uchwała nr 7).

Oferta Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych

Zgodnie z informacją podaną do wiadomości publicznej dnia 16 maja 2008 r. pod warunkiem uzyskania zgody Akcjonariuszy oraz zatwierdzenia przez Akcjonariuszy wypłaty Dywidendy za 2007 rok, zamiarem Dyrektorów jest przedstawienie Akcjonariuszom możliwości wyboru otrzymania dnia 11 lipca 2008 r. całości lub części kwoty należnej im Dywidendy za 2007 rok w postaci nowowyemitowanych Akcji Zwykłych Spółki zamiast otrzymania dywidendy w postaci gotówkowej („Oferta Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych”).

Oferta Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych pozwoli Akcjonariuszom na podwyższenie ich udziałów w Spółce bez ponoszenia kosztów prowizji maklerskich i podobnych wydatków. Rozwiązanie to przyniesie z kolei Spółce korzyść w postaci możliwości zatrzymania większej ilości środków pieniężnych w Spółce, które zostałyby w innej sytuacji przeznaczone na wypłatę dywidendy.

W odniesieniu do Oferty Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych nie zostaną zawarte umowy gwarancji (subemisyjne), a prawo do objęcia Akcji Zwykłych będzie niezbywalne. Z zastrzeżeniem uzyskania wszystkich wymaganych zgód Akcjonariuszy, ogłoszenie liczby nowych Akcji Zwykłych, które mają zostać wyemitowane w ramach Oferty Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych jest planowane na dzień 27 czerwca 2008 r. Zgodnie z oczekiwaniami dopuszczenie tych Akcji Zwykłych do obrotu na AIM oraz GPW nastąpi dnia 11 lipca 2008 r.

Cena akcji wykorzystana w celu obliczenia liczby Akcji Dywidendowych, które mogą zostać wyemitowane na rzecz Akcjonariuszy, którzy zdecydują się skorzystać z Oferty Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych („Cena Akcji Dywidendowych”) będzie równa średniej cenie notowań z rynku

średniego z dziennej listy (Daily Official List) Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie z pięciu kolejnych dni, w których odbywają się notowania począwszy od dnia, w którym akcje zostaną wprowadzone do notowań bez dywidendy (ex-dividend date), tj. dnia 4 czerwca 2008 r. Po jej obliczeniu Cena Akcji Dywidendowych zostanie ogłoszona i potwierdzona Akcjonariuszom w Dodatkowym Okólniku, który zostanie opublikowany dnia 11 czerwca 2008 r. lub około tej daty, wraz z Formularzem Wyboru. Spółka zastosuje kurs z dnia 9 czerwca 2008 r. dla celów przeliczenia kwot w euro na funty szterlingi, a kurs ten zostanie podany w Dodatkowym Okólniku.

Akcjonariuszom zwraca się uwagę na ustęp znajdujący się na końcu niniejszego Okólnika zatytułowany "Dodatkowe Informacje Dotyczące Oferty Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych" zawierający dalsze szczegółowe dane dotyczące Oferty Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych.

Jak wspomniano wcześniej, zgodnie ze Statutem przedstawienie Oferty Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych jest uzależnione od przyjęcia na WZA odpowiedniej uchwały Akcjonariuszy. Treść proponowanej uchwały przedstawia projekt uchwały nr 6, o której mowa w zawiadomieniu.

Wynagrodzenie za Wyniki Spółki należne AMC

W celu zatrzymania środków gotówkowych w przedsiębiorstwie Spółki, Spółka uzgodniła z AMC, że pod warunkiem uzyskania zgody Akcjonariuszy, część wynagrodzenia za wyniki należnego AMC zgodnie z PMA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r. będzie uregulowana w postaci nowowyemitowanych Akcji Zwykłych.

Kwota wynagrodzenia za wyniki w odniesieniu do roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2007 r. została ustalona przez Radę oraz na poziomie 7.037.442 euro. Pierwsza część tego wynagrodzenia w wysokości 2.500.000 euro została wypłacona AMC w gotówce w kwietniu 2008 r.

Zgodnie z postanowieniami PMA, Spółce przysługuje możliwość uregulowania w dowolnym roku do jednej trzeciej wartości wynagrodzenia za wyniki należnego AMC poprzez emisję na rzecz AMC w pełni opłaconych Akcji Zwykłych w liczbie, z której wynika wartość równa odpowiedniej części wynagrodzenia za wyniki uiszczanego w powyższy sposób, obliczona według średniej ceny zamknięcia notowań Akcji Zwykłych z 45 dni poprzedzających (lecz z wyłączeniem) datę będącą terminem płatności danej kwoty wynagrodzenia za wyniki.

Pod warunkiem uzyskania zgody Akcjonariuszy, Rada oraz AMC ustaliły, że pozostała do zapłaty część wynagrodzenia za wyniki należnego AMC zgodnie z postanowieniami PMA (4.537.442 euro lub 3,629,953 GBP według ustalonego kursu wymiany funta do euro na poziomie 1,25) zostanie uiszczona poprzez emisję na rzecz AMC 1.430.954 nowych Akcji Zwykłych w następujący sposób:

- 699,141 nowych Akcji Zwykłych wyemitowanych po średniej cenie 2,6842 GBP za jedną Akcję Zwykłą (co stanowi cenę za jedną Akcję Zwykłą obliczoną zgodnie ze wzorem określonym w PMA przy zastosowaniu danych uzyskanych na podstawie dziennej listy Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie - Daily Official List of the London Stock Exchange) w ramach rozliczenia jednej trzeciej części wynagrodzenia za wyniki osiągnięte w roku 2007; oraz
- 731.813 nowych Akcji Zwykłych wyemitowanych po cenie 2,3958 GBP za jedną Akcję Zwykłą (obliczoną jako średnia cena zamknięcia rynku średniego Akcji Zwykłych przez czterdzieści pięć kolejnych dni przed dniem (lecz z wyłączeniem dnia) opublikowania wyników za pierwszy kwartał 2008 r. (tj. 15 maja 2008 r.)) co stanowi rozliczenie salda wynagrodzenia za wyniki osiągnięte w roku 2007.

Zgodnie z Artykułem 30 Statutu, Spółka może dokonać przydziału bądź emisji Akcji Zwykłych w zamian za wkłady gotówkowe po cenie objęcia za jedną akcję niższą od NAV na Akcję Zwykłą w danym momencie dopiero po uprzednim zaoferowaniu nowych Akcji Zwykłych istniejącym Akcjonariuszom proporcjonalnie do ich obecnych udziałów, chyba, że Spółka uzyska uprzednią zgodę Akcjonariuszy wyrażoną w formie uchwały pisemnej na nieoferowanie takich nowych Akcji Zwykłych najpierw istniejącym akcjonariuszom.

Z uwagi na fakt, że proponowana cena emisyjna nowych Akcji Zwykłych, które mają zostać wyemitowane jako zapłata na rzecz AMC, będzie niższa niż NAV na Akcję Zwykłą z daty niniejszego Okólnika, Spółka będzie ubiegać się o uzyskanie zgody Akcjonariuszy na emisję Akcji Zwykłych na rzecz AMC.

NIEODWOŁALNE ZOBOWIĄZANIA

Spółki RP Partners Fund, RP Explorer Liquid Master Fund oraz GRE 1 B.V., które łącznie są posiadaczami 6.548.428 Akcji Zwykłych złożyły każda z osobna nieodwołalne zobowiązanie wobec Spółki do głosowania za przyjęciem wszystkich uchwał, które zostaną poddane pod głosowanie na WZA oraz do objęcia wszystkich zaoferowanych im Akcji Zwykłych w ramach Oferty Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych, z zastrzeżeniem nieprzekraczania progu, który zgodnie z Art. 9 Kodeksu Miejskiego (City Code) spowodowałby powstanie po ich stronie obowiązku ogłoszenia wezwania na wszystkie pozostałe akcje Spółki (w innym trybie niż w wyniku transakcji nabycia dokonanych od dnia 15 maja 2008 r.).

ZMIANA ADRESU SIEDZIBY

Zgodnie z informacją podaną do wiadomości w dniu 23 maja 2008 roku siedziba Spółki została przeniesiona pod adres wskazany powyżej.

NIEZBĘDNE CZYNNOŚCI

Do niniejszego Okólnika załączony jest Wzór Pełnomocnictwa oraz Raport Roczny. Zwracamy się do Państwa o niezwłoczne wypełnienie i odesłanie Wzoru Pełnomocnictwa zgodnie z pisemnymi instrukcjami, niezależnie od tego, czy planują Państwo osobisty udział na WZA. Wzór Pełnomocnictwa należy złożyć do Computershare Investor Services (CI) Limited (P.O. Box 83, Ordnance House, 31 Pier Road, St. Helier, Jersey, JE4 8PW) aby został on otrzymany nie później niż o 9.30 (czasu Guernsey) w środę 25 czerwca 2008 r. Akcjonariusze mogą ustanowić większą liczbę pełnomocników, pod warunkiem, że każdy z pełnomocników będzie upoważniony do wykonywania praw wynikających z różnych pakietów Akcji Zwykłych. Fakt wypełnienia i odesłania Wzoru Pełnomocnictwa nie uniemożliwia Państwu osobistego udziału oraz oddawania głosu na WZA jeżeli podejmą Państwo taką decyzję.

Dyrektorzy wyrażają jednogłosną opinię, że podjęcie uchwał, które zostaną poddane pod głosowanie na tegorocznym WZA leży w najlepszym interesie ogółu Akcjonariuszy. Rada rekomenduje Państwu głosowanie na WZA za przyjęciem każdej z tych uchwał w sprawie wyrażenia zgody na powyższe transakcje.

Z poważaniem

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Quentin Spicer', followed by a period.

Quentin Spicer
Prezes

**DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY DYWIDENDY W FORMIE AKCJI
DYWIDENDOWYCH**

Przewidywany harmonogram podstawowych zdarzeń dotyczących Oferty Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych

Czynności podejmowane są zarówno na AIM jak i na GPW, chyba że postanowiono inaczej.

2008		
pierwszy dzień notowań bez dywidendy		4 czerwca
Ostatni dzień, w którym Akcjonariusze mają prawo wyboru wypłaty dywidendy w funtach szterlingach w stosunku do całości lub części dywidendy		6 czerwca
Dzień Ustalenia Prawa do Dywidendy dla Dywidendy Pieniężnej i Oferty Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych		6 czerwca
Data referencyjna wymiany pomiędzy euro a funtami szterlingami zarówno na potrzeby wyboru wypłaty dywidendy w funtach szterlingach jak i zamiany Ceny Akcji Dywidendowych		9 czerwca
Okres ustalenia ceny Oferty Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych		4-10 czerwca
Potwierdzenie Ceny Akcji Dywidendowych	17:00 (czasu wyspy Guernsey) dnia	10 czerwca
Ogłoszenie Ceny Akcji Dywidendowych w Warszawie oraz w Londynie	przed otwarciem rynków	11 czerwca
Dodatkowy Okólnik wysłany do Akcjonariuszy łącznie z Formularzem Wyboru		11 czerwca
Ostateczna data dla otrzymania Formularzy Wyboru	17:00 (czasu wyspy Guernsey) dnia	26 czerwca
Potwierdzenie liczby nowych Akcji Zwykłych do wyemitowania zgodnie z Ofertą Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych		27 czerwca
WZA	9.30 (czasu wyspy Guernsey) dnia	27 czerwca
Ogłoszenie wyników WZA w Warszawie oraz w Londynie		27 czerwca
Uznanie rachunków członkowskich CREST		11 lipca
Uznanie rachunków w KDPW		11 lipca
Rozpoczęcie obrotów Akcjami		11 lipca

Dywidendowymi			
Płatność w gotówce Kolejnej Dywidendy za 2007 rok			11 lipca
Wysłanie Dywidendowych	dokumentów	Akcji	11 lipca

Uprawnienie

Akcjonariusze zarejestrowani na koniec dnia (czasu na wyspie Guernsey) dnia Ustalenia Prawa do Dywidendy jako posiadacze Akcji Zwykłych, które odpowiadają łącznemu prawu do Kolejnej Dywidendy za 2007 rok stanowiącemu wartość niższą niż Cena Akcji Dywidendowych („**Udział Minimalny**”) nie będą uprawnieni do dokonania wyboru Oferty Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych i otrzymają dywidendę, do której są uprawnieni, w gotówce.

Akcjonariusze zarejestrowani jako posiadacze udziału w kapitale przewyższającego Udział Minimalny mogą wybrać Ofertę Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych w stosunku do całego swojego udziału („**Pełen Udział**”) lub w stosunku do jednej lub kilku części swojego zarejestrowanego udziału („**Udział Częściowy**”), przy czym pozostałe saldo zostanie wypłacone albo w euro albo (jeżeli Akcjonariusz dokona takiego wyboru do 6 czerwca) w funtach szterlingach (lecz nie w obu tych walutach jednocześnie). Ułamkowe Akcje Dywidendowe nie będą przydzielane. W zakresie w jakim udział Akcjonariusza nie dzieli się przez Udział Minimalny a tym samym skutkowałby uprawnieniem ułamkowym, uprawnienie Akcjonariusza zostanie zaokrąglone w dół do najbliższej pełnej liczby Akcji Dywidendowych. Pozostałe saldo zostanie wypłacone Akcjonariuszowi w gotówce w euro lub (jeżeli Akcjonariusz dokona takiego wyboru do 6 czerwca) w funtach szterlingach.

Formularz Wyboru dotyczący Oferty Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych zostanie wysłany do Akcjonariuszy łącznie z Dodatkowym Okólnikiem dnia 11 czerwca 2008 roku lub w zbliżonym terminie.

Krótkie porównanie propozycji dotyczących dywidendy i statusu podatkowego

Na kolejnych stronach 12-14 znajduje się szereg tabel porównujących możliwości otrzymania dywidendy pieniężnej lub dywidendy w formie akcji gratisowych oraz konsekwencji podatkowych dla Akcjonariuszy w Zjednoczonym Królestwie i w Polsce.

Niniejsze streszczenie nie jest wyczerpujące ani nie omawia sytuacji żadnego z Akcjonariuszy, który, z przyczyn podatkowych nie jest uważany za rezydenta Zjednoczonego Królestwa lub Polski. Dodatkowe informacje dotyczące konsekwencji podatkowych dla Akcjonariusza, który dokonał wyboru otrzymania Akcji Dywidendowych zamiast Dywidendy za 2007 rok zostały podane pod tytułem „Podatki” w paragrafie 5 “Dodatkowe informacje dotyczące Oferty Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych” na stronie od 16 do 17 niniejszego Okólnika. Jeżeli nie mają pewności co do swojej pozycji podatkowej Akcjonariusze zobowiązani są do porozumienia się ze swoim upoważnionym doradcą inwestycyjnym, a Akcjonariusze zamieszkali w Polsce powinni uzyskać poradę odpowiedniego profesjonalnego doradcy przed podjęciem decyzji co do dokonania wyboru.

KRÓTKIE PORÓWNANIE PROPOZYCJI DOTYCZĄCYCH DYWIDENDY

PRZEGLĄD		
	Dywidenda za 2007 rok (w gotówce)	Oferta Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych
Charakter udziału	Dywidenda pieniężna. Nie jest wymagany żaden wybór. Płatność zostanie dokonana w formie czeku wystawionego w euro lub (jeśli zostanie dokonany taki wybór) w funtach szterlingach	Zrzeczenie się dywidendy pieniężnej zamiast emisji dodatkowych nowych Akcji Zwyczajnych.
Uprawnienie do udziału	Wszyscy Akcjonariusze	Niedostępne dla Akcjonariuszy posiadających udział mniejszy niż Udział Minimalny.
Zaokrąglanie udziałów	Nie dotyczy	Liczba akcji do objęcia których uprawniony jest dany podmiot zostanie zaokrąglona do najbliższej pełnej liczby. Uprawnienia do połowy lub większej części akcji będą generalnie zaokrąglane w górę.
Obciążenia	Nie dotyczy	Brak kosztów z tytułu wynagrodzenia brokerskiego, komisyjnego lub innych kosztów transakcji oraz jakiejkolwiek opłaty skarbowej lub innych obowiązków z tytułu przydziału
Ranking	Nie dotyczy. Nie zostaną wyemitowane dodatkowe akcje.	Z chwilą ich przydziału, przydzielone Akcje Dywidendowe będą równorzędne w stosunku do wszystkich pozostałych Akcji Zwyczajnych, które zostały wyemitowane w danym czasie z wyjątkiem akcji wyemitowanych z tytułu praw do dywidendy zadeklarowanych za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

OPODATKOWANIE – OGÓLNE KONSEKWENCJE

Opisane poniżej ogólne konsekwencje podatkowe wynikają z przepisów prawa podatkowego obowiązujących na dzień 4 czerwca 2008 roku. Akcjonariuszom zaleca się uzyskanie porady swoich profesjonalnych doradców dotyczących ich szczególnego osobistego statusu.

OPODATKOWANIE – POLSKA

	Kolejnej Dywidendy za 2007 r. (w formie pieniężnej)	Dywidenda w Formie Akcji Dywidendowych
Osoby fizyczne	Przychód podlegający opodatkowaniu traktowany jako dochód z tytułu udziału w zyskach osób prawnych. Nie ma możliwości odliczenia podstawowych kosztów podatkowych. Oddzielne źródła dochodu (zysków kapitałowych) są opodatkowane stawką ryczałtowa w wysokości 19%. Dostępny zwykły kredyt podatkowy dla podatku potrącanego za granicą. Nie dostępne żadne preferencyjne rozwiązania podatkowe na mocy konwencji podatkowej lub przepisów unijnych.	Podobnie.
Akcjonariusze - osoby prawne	Przychód podlegający opodatkowaniu traktowany jako dochód z tytułu udziału w zyskach osób prawnych. Nie ma możliwości odliczenia podstawowych kosztów podatkowych. Powinien być wliczony do całego dochodu osiągniętego na świecie i opodatkowany 19% podatkiem dochodowym. Dostępny zwykły kredyt podatkowy dla podatku potrącanego za granicą. Nie dostępne żadne preferencyjne rozwiązania podatkowe na mocy konwencji podatkowej lub przepisów unijnych.	Podobnie.
Zwolnione środki	Nie podlega opodatkowaniu. Brak możliwości ubiegania się o zwrot kredytu podatkowego.	Podobnie.

OPODATKOWANIE – WIELKA BRYTANIA		
	Kolejna Dywidenda za 2007 r. (w formie pieniężnej)	Oferta Dywidendy w Formie Akcji Dywidendowych
Osoby fizyczne	Podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym. Zgodnie z projektami określonymi w ustawie podatkowej <i>Finance Bill</i> 2008, dywidendy pieniężne wypłacone po 5 kwietnia 2008 r. na rzecz akcjonariuszy mniejszościowych w spółce zagranicznej (o wysokości mniejszej niż 10%), podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym z tytułu dywidendy pieniężnej ubruttowanej o 11,1% odzwierciedlającej kredyt podatkowy [notional tax credit] w wysokości 10%. Powyższy kredyt podatkowy zostaje uznany	Przydzielone akcje nie są obciążone kosztami podstawowymi na potrzeby kosztów od zysków kapitałowych i uważane są za nabyte w tym samym dniu co pierwotne akcje, których przydzielone akcje dotyczą.

	za obejmujący zobowiązanie z tytułu stawki podatkowej. Kredyt ten nie podlega zwrotowi. Podatnicy zobowiązani do zapłaty podatków według wyższych stawek podatkowych podlegają obowiązkowi zapłaty podatku od dywidendy brutto w wysokości 32,5% pomniejszonego o 10% kredytu podatkowego. Dywidenda podatkowa wypłacana z tytułu udziałów w kapitale w wysokości 10 procent lub wyższych nie uprawnia do kredytu podatkowego [notional tax credit]. Dywidenda podatkowa wypłacana z tytułu udziałów w kapitale w wysokości 10 procent lub wyższych nie uprawnia do kredytu podatkowego [notional tax credit].	
Akcjonariusze - osoby prawne	Nie podlega opodatkowaniu jeżeli akcje znajdują się na rachunku kapitałowym. Podlegają opodatkowaniu jeżeli akcje są zapisane na rachunku obrotowym.	Nie podlega opodatkowaniu w przypadku emisji Akcji Dywidendowych. Nie dodawane do kosztów podstawowych łącznego udziału.
Zwolnione środki	Nie podlega opodatkowaniu. Brak możliwości ubiegania się o zwrot kredytu podatkowego.	Nie podlega opodatkowaniu.

DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY DYWIDENDY W FORMIE AKCJI DYWIDENDOWYCH

1. ZASADY WYBORU

W zamian za otrzymanie Kolejnej Dywidendy za 2007 rok w gotówce Akcjonariusze mogą dokonać wyboru otrzymania całości lub części uprawnienia do Kolejnej Dywidendy za 2007 rok w Akcjach Dywidendowych oraz saldem wypłaconym w gotówce w euro lub (jeżeli Akcjonariusz dokona takiego wyboru do 6 czerwca) w funtach szterlingach. Liczba Akcji Dywidendowych, do otrzymania których Akcjonariusze będą uprawnieni zostanie ustalona przez Radę dnia 10 czerwca 2008 roku lub w zbliżonym terminie, gdy tylko zostanie ustalona Cena Akcji Dywidendowych, a Akcjonariusze zostaną o tym poinformowani w Dodatkowym Okólniku, który będzie spełniał wymogi memorandum, o którym mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie zostanie także dokonane w Londynie i w Warszawie.

2. SPOSÓB DOKONYWANIA WYBORU

Dodatkowe informacje dotyczące sposobu dokonywania wyboru zostaną przedstawione w Dodatkowym Okólniku, który zostanie wydany niezwłocznie po ustaleniu Ceny Akcji Dywidendowych. Zdarzenie to powinno wystąpić dnia 11 czerwca 2008 r. lub w zbliżonym terminie.

3. AKCJONARIUSZE ZAGRANICZNI

Poza Zjednoczonym Królestwem, wyspą Guernsey i Polską każdy z Akcjonariuszy, który zamierza dokonać wyboru Akcji Dywidendowych, zobowiązany jest do zapewnienia, że wybór otrzymania takich akcji będzie ważny bez żadnych dodatkowych zobowiązań wobec Spółki oraz że działał w tym zakresie w pełni zgodnie z przepisami prawa odpowiedniej jurysdykcji, włącznie z uzyskaniem wszelkich zezwoleń rządowych i innych, które mogą być wymagane oraz że dopełnił wszystkich innych formalności, do przestrzegania których był zobowiązany na danym terytorium.

Otrzymanie Formularza Wyboru nie stanowi zaproszenia do dokonania wyboru we których jurysdykcjach, w których zaproszenie takie byłoby niezgodne z prawem i w takim przypadku Formularz Wyboru zostaje wysłany wyłącznie z celach informacyjnych.

4. NOTOWANIE AKCJI GRATISOWYCH ORAZ EMISJA I WYDANIE AKCJI GRATISOWYCH

Złożony zostanie wniosek o dopuszczenie Akcji Dywidendowych do notowań na AIM. Ponadto złożony zostanie wniosek o dopuszczenie Akcji Dywidendowych w formie zdematerializowanej do obrotu i notowań na GPW. Przed złożeniem wniosku o dopuszczenie Akcji Dywidendowych do obrotu na GPW Akcje Dywidendowe zostaną zarejestrowane w Polsce w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych poprzez system rozliczeniowy Euroclear Bank występujący jako pośrednik pomiędzy Euroclear a systemem KDPW (na wniosek o rejestrację Akcji Dywidendowych w KDPW). Na potrzeby dematerializacji a następnie rejestracji Akcji Dywidendowych w KDPW wymagana będzie uchwała Rady. Dopuszczenie do notowań i notowania Akcjami Dywidendowymi powinny nastąpić dnia 11 lipca 2008 roku na AIM i WSE. Z chwilą przydziału Akcje Dywidendowe będą równorzędne pod wszelkimi względami w stosunku do istniejących wyemitowanych Akcji Zwykłych oraz będą wliczane na potrzeby ustalania przyszłych praw do dywidendy (z wyłączeniem praw do uzyskania dywidend ogłoszonych za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.) i wszelkich innych podziałów ogłoszonych lub wypłaconych z tytułu Akcji Zwykłych. Akcjonariusze posiadający Akcje Zwykłe w formie dokumentowej proszeni są o przeczytanie informacji znajdującej się na stronie tytułowej niniejszego dokumentu.

5. PODATKI

Konsekwencje podatkowe dla Akcjonariusza dokonującego wyboru otrzymania Akcji Dywidendowych w zamian za Dywidendę za 2007 rok zależą od osobistych uwarunkowań danego Akcjonariusza. Dyrektorzy Atlas zostali poinformowani, że zgodnie z aktualnymi przepisami prawa Zjednoczonego Królestwa i Polski oraz wydanymi lokalnymi interpretacjami prawa podatkowego i praktyki, konsekwencje prawa podatkowego dla Akcjonariuszy będących rezydentami w tych krajach w celach podatkowych zostaną szczegółowo opisane poniżej. Niemniej jednak przed dokonaniem wyboru, Akcjonariusze powinni uzyskać indywidualną poradę w zakresie konsekwencji podatkowych dla swojej konkretnej sytuacji.

Niniejsze streszczenie konsekwencji podatkowych nie jest ani wyczerpujące, ani nie uwzględnia sytuacji Akcjonariusza, który w celach podatkowych uznawany jest za nierezydenta w Zjednoczonym Królestwie lub w Polsce. Zostało opracowane na podstawie przepisów prawa podatkowego Zjednoczonego Królestwa i Polski a także wydanymi interpretacjami dotyczącymi prawa podatkowego i praktyki, obowiązującymi w dacie niniejszego dokumentu, które mogą podlegać zmianom, także ze skutkiem wstecznym. Jeżeli akcjonariusze brytyjscy nie są pewni co

do wpływu na ich sytuację podatkową lub jeżeli akcje przechowywane są w rejestrze (z oddziałami rejestrów włącznie) znajdujących się w kraju odmiennym od kraju, którego są rezydentami dla celów podatkowych, powinni skonsultować się ze swoim doradcą inwestycyjnym, a akcjonariusze polscy powinni porozumieć się z odpowiednim zawodowym doradcą.

Zjednoczone Królestwo

A. Rezydenci Zjednoczonego Królestwa – osoby fizyczne (z wyłączeniem powierników - trustees)

Jeżeli osoba fizyczna dokona wyboru objęcia Akcji Dywidendowych, przydzielone akcje nie stanowią dochodu podlegającego opodatkowaniu podatkiem dochodowym w Zjednoczonym Królestwie.

Na potrzeby zobowiązania osoby fizycznej z tytułu podatku od dochodów kapitałowych Akcje Dywidendowe traktowane będą jako stanowiące część istniejącego zbioru akcji. Do nowych akcji nie jest przypisany żaden koszt podstawowy i uznaje się, że zostały one otrzymane w chwili nabycia pierwotnych akcji.

B. Powiernicy (trustees) – rezydenci Zjednoczonego Królestwa

Postanowienia dotyczące opodatkowania dywidendy w formie akcji dywidendowych dotyczą w równym zakresie powierników i osoby fizyczne będące rezydentami Zjednoczonego Królestwa. W związku z powyższym uznaje się także, że powiernicy nie uzyskali żadnego dochodu z tytułu przydziału Akcji Dywidendowych. Rzeczywiste opodatkowanie dywidendy otrzymanej przez powierników zależało będzie od rodzaju funduszu powierniczego. W przypadku jakichkolwiek wątpliwości, Akcjonariusze powinni niezwłocznie skonsultować się z doradcą podatkowym.

Opodatkowanie zysków kapitałowych funduszy powierniczych z tytułu dywidendy w formie akcji dywidendowych jest także identyczne jak w przypadku osób fizycznych, ponieważ Akcje Dywidendowe stanowią część istniejącego udziału i nie istnieje żaden koszt podstawowy przypisany przydzielonym akcjom.

C. Akcjonariusze będący podmiotami prawnymi i rezydentami Zjednoczonego Królestwa

Emisja Oferty Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych nie będzie stanowiła dochodu inwestycyjnego typu *franked investment income* wobec Akcjonariuszy będących podmiotami prawnymi i rezydentami Zjednoczonego Królestwa. Oferta Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych stanowi efektywnie kapitał i nie podlega podatkowi od osób prawnych w chwili emisji.

Jednakże dla celów podatku od zysków kapitałowych łączny udział nie zostanie dodany do kosztu podstawowego (*base cost*).

D. Fundusze zwolnione – rezydenci Zjednoczonego Królestwa

Kredyt podatkowy z tytułu Dywidendy za 2007 ma charakter wyłącznie *notional* a tym samym nie istnieje możliwość wnioskowania o zwrot kredytu podatkowego.

Polska

A. Osoby fizyczne będące rezydentami polskimi

Z perspektywy polskiego podatku dochodowego od osób fizycznych („PIT”) dywidendy, traktowane jako przychód z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są sklasyfikowane jako zyski kapitałowe.

Ustawa o PIT nie zawiera żadnych szczególnych uregulowań dotyczących wypłaty dywidend w formie niepieniężnej. Dlatego też Oferta Dywidendy w Formie Akcji Dywidendowych (na skutek której wzrasta istniejący udział kapitałowy Akcjonariusza w Spółce) finansowana przez kapitalizację rezerw jest traktowana jako inny typ dochodu z tytułu udziału w zyskach osób prawnych. W rezultacie, zasady opodatkowania mające zastosowanie do Kolejnej Dywidendy za 2007 r. wypłacanej w formie pieniężnej i dywidendy wypłacanej w ramach Oferty Dywidendy w Formie Akcji Dywidendowych są takie same.

Dywidendy wypłacane przez Spółkę na rzecz polskiego akcjonariusza będącego osobą fizyczną nie są wliczane do jego całkowitego dochodu osiągniętego na świecie i podlegającego opodatkowaniu według skali progresywnej. Zyski kapitałowe są osobnym źródłem dochodu polskiej osoby fizycznej i podlegają opodatkowaniu podatkiem w wysokości 19%. Nie ma możliwości odliczenia podstawowych kosztów podatkowych z dochodu z tytułu dywidendy.

Istnieje możliwość zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu poprzez zastosowanie zwykłego kredytu podatkowego. W rezultacie, polska osoba fizyczna uzyskująca Kolejną Dywidendę za 2007 r. może odliczyć podatek uprzednio potrącony u źródła przez Spółkę w odniesieniu do takiej dywidendy. Jednakże wysokość takiego odliczenia nie może przekraczać kwoty podatku obliczonego według stawki 19%.

Wysokość podatku z tytułu Kolejnej Dywidendy za 2007 r. w Polsce oraz wysokość podatku potrąconego u źródła musi zostać ujawniona przez Akcjonariusza w rocznej deklaracji podatkowej.

Ponieważ Polska nie podpisała umowy o zapobieganiu podwójnemu opodatkowaniu z Guernsey, nie są dostępne żadne inne preferencyjne rozwiązania podatkowe. Podobnie, nie mają zastosowanie żadne ulgi podatkowe określone w dyrektywach europejskich.

B. Akcjonariusze - osoby prawne będące rezydentami polskimi

Z perspektywy polskiego podatku dochodowego od osób prawnych („CIT”) dywidendy, traktowane są jako przychód z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa o CIT nie zawiera żadnych szczególnych uregulowań dotyczących wypłaty dywidend w formie niepieniężnej. Dlatego też, Oferta Dywidendy w Formie Akcji Dywidendowych (na skutek której następuje wzrost istniejącego udziału danego Akcjonariusza w kapitale zakładowym Spółki) finansowana przez kapitalizację rezerw jest traktowana jako inny typ dochodu z tytułu udziału w zyskach osób prawnych. W rezultacie, zasady opodatkowania mające zastosowanie do Kolejnej Dywidendy za 2007 r. wypłacanej w formie pieniężnej i dywidendy wypłacanej w ramach Oferty Dywidendy w Formie Akcji Dywidendowych są takie same.

Kolejna Dywidendy za 2007 r. wypłacona przez Spółkę na rzecz polskiego Akcjonariusza będącego osobą prawną będzie opodatkowana standardową stawką podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 19%. Wysokość dywidendy nie stanowi oddzielnego źródła dochodu, lecz powinna być doliczona do całkowitego dochodu Akcjonariusza osiągniętego na świecie i podlegającego opodatkowaniu jako regularny dochód z działalności gospodarczej. Nie ma możliwości odliczenia podstawowych kosztów podatkowych z dochodu z tytułu dywidendy.

Istnieje możliwość zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu poprzez zastosowanie zwykłego kredytu podatkowego. W rezultacie, Akcjonariusz otrzymujący Kolejną Dywidendę za 2007 r. może odliczyć podatek uprzednio potrącony u źródła przez Spółkę z tytułu takiej dywidendy. Niemniej jednak, wysokość takiego odliczenia jest ograniczona do wysokości podatku obliczanego od dochodu osiągniętego na świecie i podlegającemu opodatkowaniu w odniesieniu do Kolejnej Dywidendy za 2007 r.

Ponieważ Polska nie podpisała umowy o zapobieganiu podwójnemu opodatkowaniu z Guernsey, nie są dostępne żadne inne preferencyjne rozwiązania podatkowe. Podobnie, nie mają zastosowania żadne ulgi podatkowe określone w dyrektywach europejskich.

C. Zwolnienie podatkowe dla funduszy będącymi polskimi rezydentami

Fundusze inwestycyjne utworzone zgodnie z przepisami polskiej ustawy o funduszach inwestycyjnych („**Fundusz Inwestycyjny**”) są zwolnione z podatku dochodowego od osób prawnych (CIT). Dlatego też wszelkie dywidendy wypłacane przez Spółkę na rzecz takiego mechanizmu nie podlegają podatkowi dochodowemu w Polsce na poziomie Funduszu Inwestycyjnego.

Jednak z związku z brakiem dochodu podlegającemu opodatkowaniu, podatki potrącane u źródła w odniesieniu do Kolejnej Dywidendy za 2007 r. (bez względu na to czy zostanie ona wypłacona w formie pieniężnej czy w formie nowych akcji zwykłych w kapitale zakładowym Spółki) nie zostaną odzyskane przez Fundusz Inwestycyjny.

6. OBLICZENIE WARTOŚCI OFERTY DYWIDENDY W FORMIE AKCJI DYWIDENDOWYCH

Cena akcji wykorzystana do obliczenia liczby Akcji Dywidendowych wyemitowanych na rzecz Akcjonariuszy, którzy będą chcieli przyjąć Ofertę Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych („**Cena Akcji Dywidendowej**”) będzie równa średnim cenom rynku średniego notowań Akcji Zwykłych na dziennej liście Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie - Daily Official List of the London Stock Exchange - przez pięć kolejnych dni rozpoczynających się w dniu, w którym akcje były po raz pierwszy notowane bez dywidendy (4 czerwca 2008 r.). Spółka zastosuje kurs z dnia 9 czerwca 2008 r. dla celów przeliczenia kwot w euro na funty szterlingi, a kurs ten zostanie podany w Dodatkowym Okólniku.

DEFINICJE

W niniejszym Okólniku użyte są następujące terminy zdefiniowane:

“AIM”	<i>Alternative Investment Market</i> , alternatywny rynek inwestycyjny prowadzony przez Londyńską Giełdę Papierów Wartościowych;
“Akcje Dywidendowe”	nowe Akcje Zwykłe, które zostaną wyemitowane zgodnie z postanowieniami Oferty Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych;
“Akcje Zwykłe”	akcje zwykłe o wartości 0,01 euro każda w kapitale zakładowym Spółki, z których wynikają prawa oraz ograniczenia określone w Statucie;
“Akcjonariusze”	posiadacze Akcji Zwykłych w kapitale zakładowym Spółki;
“AMC”	Atlas Management Company Limited (spółka zawiązana na mocy przepisów prawa Guernsey, zarejestrowana pod numerem 44386, z siedzibą przy BNP Paribas House, 1 St Julian's Avenue, St. Peter Port, Guernsey GY1 1WA);
“Cena Akcji Dywidendowych”	średnia cena notowań z rynku średniego z dziennej listy (Daily Official List) Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie z pięciu kolejnych dni, w których odbywają się notowania począwszy od dnia, w którym akcje zostaną wprowadzone do notowań bez dywidendy (ex-dividend date), co nastąpi dnia 4 czerwca 2008 r.
“CREST”	system komputerowy (zgodnie z definicją w Regulaminie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych z 2001 r. (Uncertificated Securities Regulations 2001)) wobec którego Euroclear pełni funkcje Operatora (zgodnie z definicją w tymże Regulaminie);
“Dodatkowy Okólnik”	okólnik, który zostanie rozpowszechniony wśród Akcjonariuszy dnia 11 czerwca 2008 r. lub około tej daty, który będzie spełniał wymogi memorandum, o którym mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, potwierdzający cenę emisyjną Akcji Dywidendowych, obejmujący Formularz Wyboru;
“Dyrektorzy”	dyrektorzy Spółki;
“Dzień Ustalenia Prawa do Dywidendy”	dzień ustalenia prawa do otrzymania Dywidendy za 2007 rok i skorzystania z Oferty Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych, co nastąpi wraz z końcem dnia pracy (czasu Guernsey) dnia 6 czerwca 2008 r.;
“Euroclear “	Euroclear UK oraz Ireland Limited (spółka zawiązana na mocy przepisów prawa Anglii i Walii, zarejestrowana pod numerem 02878738);
“Formularz Wyboru”	formularz wyboru Oferty Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych, stanowiący załącznik do Dodatkowego Okólnika;
“Giełda Papierów Wartościowych w	Giełda Papierów Wartościowych w Londynie (London Stock Exchange plc);

Londynie” lub “LSE”

“GPW” Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

“Grupa” Spółka oraz jej podmioty zależne;

“KDPW” Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, Polska;

“Kolejna Dywidenda za 2007 rok” druga dywidenda za 2007 rok w wysokości 16,68 eurocenta na Akcję zwykłą, zadeklarowana dnia 29 lutego 2008 r. za rok 2007, która zostanie wypłacona 11 lipca 2008 r.;

“NAV na Akcję Zwykłą” całkowite aktywa Grupy pomniejszone o jej całkowite zobowiązania (których wartość zostanie określona przez Dyrektorów) podzielone przez liczbę Akcji Zwykłych w emisji w danym dniu, przy założeniu, że wszystkie istniejące warranty zostały wykonane bezpośrednio przed tą datą (przy określaniu Wartości Aktywów Netto przyjmuje się udziały Grupy w nieruchomościach według ostatniej Wyceny, skorygowanej o udział procentowy Grupy w tych nieruchomościach), nie uwzględniając akcji własnych Spółki;

“NAV” wartość aktywów netto;

“Oferta Dywidendy w formie Akcji Dywidendowych” wypłata dywidendy w postaci nowowyemitowanych Akcji Zwykłych Spółki na rzecz tych Akcjonariuszy, którzy dnia Ustalenia Prawa do Dywidendy podejmą decyzję o otrzymaniu Kolejnej Dywidendy za 2007 rok w formie niegotówkowej;

“Okólnik” niniejszy dokument;

“PMA” umowa z zarządcą nieruchomości oraz doradcą zawarta pomiędzy Spółką a AMC dnia 24 lutego 2006 r., ze zmianami wprowadzonymi Aktem Sprostowania z dnia 29 czerwca 2006 r., której postanowienia są szerzej wyjaśnione w umowie dodatkowej z dnia 27 kwietnia 2008 r.;

“Polska” Rzeczpospolita Polska;

“Rada” rada dyrektorów Spółki;

“Raport Dyrektorów” raport dyrektorów z dnia 26 marca 2008 r. dotyczący działalności Spółki w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2007 r. stanowiący część Raportu Rocznego;

“Raport Roczny” raport roczny i sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2007 r.;

“Rozporządzenie 2273/2003” Rozporządzenie Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonujące dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych;

“Spółka” Atlas Estates Limited (spółka zawiązana na mocy przepisów prawa Guernsey, zarejestrowana pod numerem 44284);

“Statut” statut (articles of association) Spółki przyjęty w trybie uchwały pisemnej dnia 24 lutego 2006 r., z późniejszymi zmianami przyjętymi uchwałami specjalnymi z dnia 16 listopada 2006 r. i 13 grudnia 2007 r.;

<i>“Wycena”</i>	wycena posiadanych przez Grupę nieruchomości i udziałów w nieruchomościach, sporządzona przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego;
<i>“Wzór Pełnomocnictwa”</i>	pełnomocnictwo na potrzeby WZA, którego wzór stanowi załącznik do niniejszego Okólnika;
<i>“Zawiadomienie “</i>	zawiadomienie o zwołaniu WZA zamieszczone pod koniec niniejszego Okólnika;
<i>“Zjednoczone Królestwo”</i>	Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej;
<i>“Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy” lub “WZA”</i>	zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki, które zostało zwołane na 9:30 (czasu Guernsey) dnia 27 czerwca 2008 r. (i odbędzie się w tym terminie lub późniejszym terminie, na który może zostać przesunięte) zgodnie z Zawiadomieniem;

ZAWIADOMIENIE O ZWYCZAJNYM WALNYM ZGROMADZENIU ATLAS ESTATES LIMITED

(założona w Guernsey o numerze rejestrowym 44284) („Spółka”)

NINIEJSZYM ZAWIADAMIA SIĘ, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odbędzie się pod adresem: BNP Paribas House, St Julian's Avenue, St. Peter Port, Guernsey GY1 1WA w piątek dnia 27 czerwca 2008 roku o godzinie 9.30 (czasu wyspy Guernsey) w celu rozpatrzenia oraz, jeżeli zostanie to uznane za stosowne, podjęcia wymienionych poniżej uchwał, których projekty zostaną przedstawione w formie zwykłych uchwał:

Sprawy zwyczajne:

1. OTRZYMANIE i rozpatrzenie zbadanych sprawozdań finansowych i raportu Dyrektorów i Audytorów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.
2. ZATWIERDZENIE Sprawozdania na temat Wynagrodzenia Dyrektorów w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2007 roku.
3. POWOŁANIE BDO Novus Limited na audytora Spółki do czasu zamknięcia kolejnego zwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy Spółki, na którym przedstawione zostaną Akcjonariuszom sprawozdania finansowe oraz upoważnienie Dyrektorów do ustalenia wynagrodzenia audytorów.
4. PONOWNE POWOŁANIE Dr Helmuta Tomaneca, który zwalnia stanowisko w ramach rotacji zgodnie z artykułem 99 statutu Spółki i wyraził zgodę na ponowny wybór, na dyrektora Spółki.
5. ABY, zgodnie z postanowieniami art. 5 rozporządzenia o nabywaniu przez Spółkę akcji własnych - *Companies (Purchase of Own Shares) Ordinance, 1998* oraz zgodnie z przepisami Rozporządzenia UE 2273/2003, Spółka została, i niniejszym zostaje generalnie i bezwarunkowo upoważniona do dokonania jednego lub kilku zakupów na rynku (zgodnie z definicją w art. 18 rozporządzenia o nabywaniu przez Spółkę akcji własnych - *Companies (Purchase of Own Shares) Ordinance, 1998*) Akcji Zwykłych o wartości 0,01 EUR każda w kapitale zakładowym Spółki na warunkach oraz w sposób określony w danym czasie przez dyrektorów Spółki, z zastrzeżeniem że:
 - (i) maksymalna łączna liczba Akcji Zwykłych, które mogą zostać nabyte wynosi 6.742.214 (co stanowi liczbę odpowiadającą około 14,99 procentom wyemitowanego Zwykłego Kapitału Zakładowego Spółki dnia zawiadomienia zwołującego zgromadzenie, na którym złożony zostanie wniosek o przyjęcie niniejszej uchwały, z wyłączeniem Akcji Zwykłych posiadanych przez Spółkę jako akcje własne);
 - (ii) minimalna cena płaćna przez Spółkę za każdą Akcję Zwykłą wynosi 0,01 euro a maksymalna cena płaćna przez Spółkę za każdą Akcję Własną stanowi kwotę równą 105 procentom średniej ceny notowań na rynku średnim dla Akcji Zwykłych wynikającej z dziennej listy Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie - The London Stock Exchange Daily Official List z pięciu dni roboczych bezpośrednio poprzedzających dzień w którym dana Akcja Zwykła zostanie nabyta;
 - (iii) z zastrzeżeniem postanowień paragrafu (iv), niniejsze upoważnienie wygasa w chwili zakończenia kolejnego zwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki, które odbędzie się w roku 2009 lub dnia przypadającym 18 miesięcy od daty podjęcia niniejszej uchwały oraz
 - (iv) nieograniczając postanowień paragrafu (iii) Spółka uprawniona jest do zawierania umów nabycia Akcji Zwykłych na mocy niniejszego upoważnienia przed jego wygaśnięciem, które to umowy mogą być wykonywane w całości lub w części po wygaśnięciu niniejszego uprawnienia oraz może dokonywać

zakupów Akcji Zwykłych na mocy danej umowy po wyżej wspomnianym wygaśnięciu.

Sprawy szczególne

6. ABY, z zastrzeżeniem podjęcia uchwały określonej w punkcie 8 poniżej, Dyrektorzy Spółki upoważnieni byli do wykonywania uprawnień przyznanych im na mocy art. 145 statutu Spółki (z wszelkimi jego aktualnymi zmianami) tak aby, w zakresie oraz w sposób ustalony przez Dyrektorów, posiadaczom Akcji Zwykłych Spółki zaoferowano prawo do wyboru otrzymania nowych Akcji Zwykłych w Spółce, uznanych za w pełni opłacone, w zamian za świadczenie pieniężne z tytułu całej lub części drugiej dywidendy za rok obrotowy Spółki upływający dnia 31 grudnia 2007 roku.
7. ABY, zgodnie z postanowieniami art. 30 statutu Spółki, kwota 4.537.442 euro, stanowiąca saldo wynagrodzenia (*performance fee*) należnego na rzecz zarządcy Spółki, Atlas Management Company Limited ("AMC"), za rok obrotowy upływający dnia 31 grudnia 2007 roku, została rozliczona poprzez emisję Akcji Zwykłych w Spółce na rzecz AMC według cen za Akcję Zwykłą obliczoną zgodnie z postanowieniami Okólnika wydanego przez Spółkę na rzecz Akcjonariuszy z dnia 3 czerwca 2008 roku, przy cenach poniżej wartości NAV na Akcję Zwykłą.

Dodatkowe sprawy zwyczajne

8. ABY druga dywidenda za rok obrotowy upływający 31 grudnia 2007 roku w wysokości 16,68 eurocentów za akcję za rok obrotowy upływający dnia 31 grudnia 2007 roku ogłoszona dnia 29 lutego 2008 roku, została zatwierdzona.

NA ZLECENIE RADY DYREKTORÓW

Siedziba:
BNP Paribas House
1 St Julian's Avenue
St. Peter Port
Guernsey
GY1 1WA

BNP Paribas Fund Services (Guernsey) Limited
Sekretarz Spółki
3 czerwca 2008 roku

Uwagi:

1. Akcjonariusz (członek) uprawniony do uczestniczenia i głosowania na Zgromadzeniu uprawniony jest do powołania jednego lub kilku pełnomocników do uczestniczenia oraz, w przypadku głosowania nad jakimkolwiek wnioskiem, do głosowania w jego imieniu. Pełnomocnik nie ma obowiązku być akcjonariuszem (członkiem) Spółki. Jeżeli życzą sobie Państwo udzielić pełnomocnictwa innej osobie należy wykreślić sformułowanie „Przewodniczącemu zgromadzenia” i wpisać imię i nazwisko oraz adres pełnomocnika. Z zastrzeżeniem otrzymanych przez Państwa instrukcji dotyczących sposobu wykonywania prawa głosu pełnomocnik będzie według swojego uznania głosował lub powstrzymywał się od głosu w odniesieniu do danej Uchwały, w sprawie przesunięcia terminu odbycia zgromadzenia lub kontynuowania go w innym terminie oraz innych sprawach, które mogą zostać poddane pod głosowanie na zgromadzeniu.
2. Wzór Pełnomocnictwa, z góry opłacony do odesłania, jest załączony na potrzeby wykorzystania na Zgromadzeniu. Wzór Pełnomocnictwa zostanie wypełniony i odesłany łącznie z pełnomocnictwem lub innym upoważnieniem (jeżeli takie istnieje), na mocy którego zostało podpisane lub notarialnie poświadczona kopia takiego pełnomocnictwa lub upoważnienia, tak aby zostało dostarczone do Computershare Investor Services (Channel Islands) Limited, Ordinance House, 31 Pier Road, St. Helier, Jersey, JE4 8PW nie później niż o godzinie 9:30 (czasu wyspy Guernsey) dnia 23 czerwca 2008 roku.
3. Wypełnienie i odesłanie Wzoru Pełnomocnictwa nie stanowi przeszkody dla osobistego uczestnictwa akcjonariusza (członka) na Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu jeżeli takie będzie jego życzenie.
4. Jeżeli mocodawcą jest osoba prawna, niezbędne jest aby Wzór Pełnomocnictwa został opatrzony pieczęcią urzędową lub prawidłowo podpisany przez członka kadry kierowniczej lub pełnomocnika upoważnionego do wykonywania takich uprawnień.
5. W przypadku współposiadaczy, podpis jednego z nich będzie wystarczający, lecz należy podać nazwy (imiona i nazwiska) wszystkich współposiadaczy.
6. Zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia 41 zawartego w Rozporządzeniach o zdematerializowanych papierach wartościowych z 2001 roku (*Uncertificated Securities Regulations 2001*) Spółka postanawia, że wyłącznie posiadacze akcji wpisani do rejestru akcjonariuszy (członków) Spółki o godzinie 9:30 (czasu wyspy Guernsey) dnia 25 czerwca 2008 roku lub, jeśli zgromadzenie zostanie odroczone, akcjonariusze wpisani na listę członków Spółki nie później niż na 48 godzin przed datą odbycia się odroczonego zgromadzenia) są uprawnieni do uczestniczenia i wykonywania prawa głosu na zgromadzeniu z tytułu akcji w liczbie wpisanej do rejestru pod ich nazwą (imieniem i nazwiskiem) w tym czasie. Zmiany wpisów w rejestrze po godzinie 9:30 (czasu wyspy Guernsey) dnia 23 czerwca 2008 roku nie będą brane pod uwagę przy ustalaniu prawa danej osoby do uczestniczenia i głosowania na zgromadzeniu.

ATLAS ESTATES LIMITED

WZÓR PEŁNOMOCNICTWA

Ja/My (imię i nazwisko lub nazwa) _____ (PROSZĘ PISAĆ DRUKOWANYMI LITERAMI)

zamieszkały/a [z siedzibą pod adresem] (pełen adres) _____, akcjonariusz(e) Atlas Estates Limited („Spółka”), niniejszym udzielam/y pełnomocnictwa Przewodniczącemu zgromadzenia lub (uwaga nr 1) _____ do udziału oraz oddawania głosu w moim/naszym imieniu na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbędzie się w BNP Paribas House, 1 St Julian's Avenue, St Peter Port, Guernsey GY1 1WA w środę, 25 czerwca 2008 r. o 9.30 rano (czasu Guernsey) w sprawie Uchwał, które zostaną poddane pod głosowanie zgromadzenia w powyższym terminie, a także na wszelkich zgromadzeniach odbytych w innym terminie będących kontynuacją powyższego zgromadzenia.

Prosimy o wpisanie znaku „X” w odpowiednich polach aby wskazać sposób, w jaki ma zostać oddany głos w Państwa imieniu. Z zastrzeżeniem otrzymania odmiennych instrukcji, pełnomocnik odda głos według swojego uznania lub wstrzyma się od oddania głosu. Opcja „Wstrzymujący” umożliwia Państwu wstrzymanie się od głosu w odniesieniu do poszczególnych uchwał. Głos „Wstrzymujący” nie jest traktowany jako oddany głos i nie jest wliczany do sumy ważnie oddanych głosów, dla celów obliczenia proporcji głosów „Za” i „Przeciwko” danej Uchwały.

		Za	Przeciwko	Wstrzymujący
	SPRAWY ZWYCZAJNE			
1.	Otrzymanie i rozpatrzenie zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego i raportu Dyrektorów i Biegłego Rewidenta za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2007 roku.			
2.	Zatwierdzenie Sprawozdania na temat Wynagrodzenia Dyrektorów w roku zakończonym 31 grudnia 2007 roku.			
3.	Powołanie BDO Novus Limited na biegłego rewidenta Spółki oraz upoważnienie Dyrektorów do ustalenia wynagrodzenia Biegłego Rewidenta.			
4.	Ponowne powołanie Dr Helmut Tomanec na stanowisko dyrektora Spółki.			
5.	Upoważnienie Spółki do dokonania na rynku zakupu na rynku Akcji Zwykłych z zastrzeżeniem określonych warunków.			
	SPRAWY SZCZEGÓLNE			
6.	Pod warunkiem przyjęcia uchwały nr 8 poniżej, zatwierdzenie Oferty Dywidendy w Formie Akcji Dywidendowych w zamian za świadczenie pieniężne z tytułu całej lub części drugiej zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy Spółki zakończony w dniu 31 grudnia 2007 r.			
7.	Rozliczenie wynagrodzenia (<i>performance fee</i>) należnego na rzecz zarządcy Spółki, Atlas Management Company Limited („AMC”), za rok obrotowy upływający 31 grudnia 2007 roku poprzez emisję Akcji Zwykłych w Spółce na rzecz AMC według cen za Akcję Zwykłą poniżej wartości NAV na Akcję Zwykłą.			
	DALSZE SPRAWY SZCZEGÓLNE			
8.	Zatwierdzenie drugiej zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy upływający 31 grudnia 2007 roku w wysokości 16,68 eurocentów za akcję.			

Podpisano: _____

Data: _____ 2008 r.

Uwagi:

- Akcjonariusz (członek) uprawniony do uczestniczenia i głosowania na Zgromadzeniu uprawniony jest do powołania jednego lub kilku pełnomocników do uczestniczenia oraz, w przypadku głosowania nad jakimkolwiek wnioskiem, do głosowania w jego imieniu. Pełnomocnik nie ma obowiązku być akcjonariuszem (członkiem) Spółki. Jeżeli życzą sobie Państwo udzielić pełnomocnictwa innej osobie należy wykreślić sformułowanie „Przewodniczącemu zgromadzenia” i wpisać imię i nazwisko oraz adres pełnomocnika. Z zastrzeżeniem otrzymanych przez Państwa instrukcji dotyczących sposobu wykonywania prawa głosu pełnomocnik będzie według swojego uznania głosował lub powstrzymywał się od głosu w odniesieniu do danej Uchwały, w sprawie przesunięcia terminu odbycia zgromadzenia lub kontynuowania go w innym terminie oraz innych sprawach, które mogą zostać poddane pod głosowanie na zgromadzeniu.

2. Wzór Pełnomocnictwa, z góry opłacony do odesłania, jest załączony na potrzeby wykorzystania na Zgromadzeniu. Wzór Pełnomocnictwa zostanie wypełniony i odesłany łącznie z pełnomocnictwem lub innym upoważnieniem (jeżeli takie istnieje), na mocy którego zostało podpisane, lub notarialnie poświadczone kopią takiego pełnomocnictwa lub upoważnienia, tak aby zostało dostarczone do Computershare Investor Services (Channel Islands) Limited, Ordnance House, 31 Pier Road, St. Helier, Jersey, JE4 8PW nie później niż o godzinie 9:30 (czasu Guernsey) w dniu 23 czerwca 2008 roku.
3. Wypełnienie i odesłanie Wzoru Pełnomocnictwa nie stanowi przeszkody dla osobistego uczestnictwa akcjonariusza (członka) na Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu jeżeli takie będzie jego życzenie.
4. Jeżeli mocodawcą jest osoba prawna, niezbędne jest aby Wzór Pełnomocnictwa został prawidłowo podpisany przez członka kadry kierowniczej lub pełnomocnika upoważnionego do wykonywania takich uprawnień.
5. W przypadku współposiadaczy, podpis jednego z nich będzie wystarczający, lecz należy podać nazwy (imiona i nazwiska) wszystkich współposiadaczy.
6. Zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia 41 zawartego w Rozporządzeniach o zdematerializowanych papierach wartościowych z 2001 roku (*Uncertificated Securities Regulations 2001*) Spółka postanawia, że wyłącznie posiadacze akcji wpisani do rejestru akcjonariuszy (członków) Spółki o godzinie 9:30 (czasu Guernsey) w dniu 23 czerwca 2008 roku (lub, jeżeli zgromadzenie zostanie przełożone lub będzie kontynuowane w innym terminie, wyłącznie posiadacze akcji wpisani do rejestru akcjonariuszy (członków) Spółki przynajmniej 48 godzin przed kolejnym terminem odbycia zgromadzenia) są uprawnieni do uczestniczenia i wykonywania prawa głosu na zgromadzeniu z tytułu akcji w liczbie wpisanej do rejestru pod ich nazwą (imieniem i nazwiskiem) w tym czasie. Zmiany wpisów w rejestrze po godzinie 9:30 (czasu Guernsey) w dniu 23 czerwca 2008 roku nie będą brane pod uwagę przy ustalaniu prawa danej osoby do uczestniczenia i głosowania na zgromadzeniu.