



TARCZYŃSKI S.A.

*(spółka akcyjna z siedzibą w Trzebnicy, Ujeździec Mały 80 w Polsce
wpisana w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem 0000225318)*

DOKUMENT PODSUMOWUJĄCY

Niniejszy Dokument Podsumowujący jest częścią trzyczęściowego Prospektu Emisyjnego spółki TARCZYŃSKI S.A. z siedzibą we Ujeźdźcu Małym („Spółka”) i został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności Ustawą o Ofercie Publicznej w związku z ofertą publiczną 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 PLN („Akcje Oferowane”, „Akcje Nowej Emisji”) Spółki.

Dokument Podsumowujący został sporządzony również w związku z zamiarem ubiegania się Spółki o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym - rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 1.346.936 akcji serii B, 2.000.000 akcji serii C oraz do 5.000.000 akcji serii F oraz nie więcej niż 5.000.000 praw do akcji serii F.

Firma Inwestycyjna



Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
ul. Wspólna 47/49
00-684 Warszawa

Data Dokumentu Podsumowującego: 17 maja 2013 roku

A. Wstęp i ostrzeżenia

<p>A.1 Wstęp</p>	<p>Niniejsze podsumowanie należy traktować wyłącznie jako wprowadzenie do Prospektu – zawiera ono informacje, które znajdują się w innych jego częściach. Należy podkreślić, że podsumowanie nie jest wyczerpujące i nie przedstawia wszystkich informacji istotnych z punktu widzenia inwestorów oraz decyzji o inwestycji w akcje Emitenta, dlatego też decyzja o zainwestowaniu w akcje Emitenta powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, potencjalni inwestorzy powinni uważnie przeczytać cały Prospekt, w szczególności rozdział „Czynniki ryzyka”, wszelkie aneksy oraz komunikaty aktualizujące do Prospektu wymagane obowiązującymi przepisami prawa, Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe i inne informacje finansowe wraz z dotyczącymi ich notami objaśniającymi. Spółka nie ponosi odpowiedzialności za szkodę powstałą w związku z niniejszym podsumowaniem (w tym podsumowaniem danych finansowych i operacyjnych) ani żadnym jego tłumaczeniem, chyba że podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne w świetle informacji zawartych w innych częściach Prospektu lub sprzeczne z innymi częściami Prospektu. W wypadku wniesienia powództwa dotyczącego treści Prospektu do sądu w Państwie Członkowskim, potencjalny inwestor ponosi koszty ewentualnego tłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania przed sądem. Osoby, które sporządziły niniejsze podsumowanie (lub jakiegokolwiek jego tłumaczenie), ponoszą odpowiedzialność cywilną jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy niniejsze podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w akcje Emitenta.</p>
<p>A.2 Wstęp</p>	<p>Zgoda emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie prospektu emisyjnego na wykorzystanie prospektu emisyjnego do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.</p> <p>Nie dotyczy. Nie wyraża się takiej zgody.</p> <p>Wskazanie okresu ważności oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie prospektu emisyjnego.</p> <p>Nie dotyczy. Nie wyraża się takiej zgody.</p> <p>Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania prospektu emisyjnego.</p> <p>Nie dotyczy. Nie wyraża się takiej zgody.</p> <p>Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty.”</p> <p>Nie dotyczy. Nie wyraża się takiej zgody.</p>

B. Emitent

<p>B.1 Nazwa Emitenta</p>	<p>Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta.</p> <p>Tarczyński Spółka Akcyjna</p>
<p>B.2 Siedziba Emitenta</p>	<p>Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby emitenta.</p> <p>Siedzibą Spółki jest Ujeździec Mały. Emitent działa w formie spółki akcyjnej, na podstawie Kodeksu spółek handlowych. Krajem siedziby Emitenta jest Polska.</p>
<p>B.3 Opis działalności Grupy</p>	<p>Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez emitenta działalności operacyjnej, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, wraz ze wskazaniem najważniejszych rynków, na których emitent prowadzi swoją działalność.</p> <p>Grupa TARCZYŃSKI jest wiodącym podmiotem działającym na rynku produkcji wyrobów wędliniarskich w Polsce, posiadającym wieloletnie doświadczenie w zakresie przetwórstwa mięsa. Grupa oferuje swoje wyroby pod markami TARCZYŃSKI (podstawowa marka Grupy), DOBROSŁAWA oraz STARPECK. Pod marką TARCZYŃSKI Grupa produkuje ok. 300 wyrobów mięsno-wędliniarskich. Najbardziej rozpoznawalnymi produktami oferowanymi pod marką TARCZYŃSKI są wysokiej jakości kabanosy oraz inne wędliny przywołujące najlepsze staropolskie tradycje, takie jak „Dębowa Tradycja”, „Wędliny z Kotła” czy „Tajemnice Kuchni”. Jednocześnie, Grupa w odpowiedzi na zmieniające się gusta kulinarne i sposób życia Polaków, w ramach każdej z oferowanych marek systematycznie wprowadza do swojej oferty nowe linie produktowe, praktyczne opakowania oraz zróżnicowane gramatury (m.in. linie wyrobów pod nazwą „Smaki Świata”, „Wędliny Zakonne”, „Wędliny ze Strusia”) czy też przetwory mięsne w słoikach, takie jak smalce, pasztety i mięsa charakterystyczne dla dań kuchni staropolskiej.</p> <p>Grupa TARCZYŃSKI posiada trzy zakłady produkcyjne. Główny zakład produkcyjny wraz z wyposażeniem technicznym, zlokalizowany w Ujeźdźcu Małym, jest jednym z najnowocześniejszych zakładów produkcji wyrobów wędliniarskich w Europie. Jego dobowo wydajność produkcyjna wynosi 70 ton (w tym 50 ton wyrobów przetworzonych i 20 ton mięsa). Zakład ten został oddany do użytku w trzecim kwartale 2007 roku. Ponadto Grupa</p>

	<p>dysponuje dwoma zakładami produkcyjnymi: zakładem w Sławie (o wydajności dobowej 40 ton, w tym 30 ton wyrobów gotowych oraz 10 ton mięsa) oraz zakładem w Bielsku-Białej (o wydajności dobowej ok. 30 ton wyrobów przetworzonych). W 2012 roku moce produkcyjne Emitenta w zakresie wyrobów przetworzonych wytwarzanych w zakładzie w Ujeźdźcu Małym wykorzystywane były średnio w ok. 95%.</p> <p>Dzięki nowoczesnemu parkowi technologicznemu Grupa jest w stanie zagwarantować stałe utrzymywanie wysokiej jakości oraz innowacyjność w ofercie produktowej, wypełniając restrykcyjne normy ochrony środowiska naturalnego.</p> <p>Produkty wytwarzane przez Grupę sprzedawane są na obszarze całej Polski.</p> <p>Grupa dystrybuje swoje produkty w dwóch głównych kanałach sprzedażowych: kanale tradycyjnym (obejmującym sklepy detaliczne oraz dystrybutorów – hurtowników) oraz kanale nowoczesnym (obejmującym hipermarkety, supermarkety oraz dyskonty).</p> <p>Grupa Tarczyński osiąga systematyczny wzrost przychodów ze sprzedaży. W 2012 roku przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 386.715 tys. PLN, co oznacza, iż Grupa osiągnęła średni roczny wzrost przychodów w latach 2010-2012 na poziomie 11%). Wzrost przychodów utrzymujący się nieprzerwanie od kilku lat wynika z konsekwentnego realizowania strategii określonej przez Zarząd i Akcjonariuszy Spółki, opartej o sprawdzony model biznesowy.</p>
<p>B.4a Tendencje</p>	<p>Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na emitenta oraz na branżę, w których emitent prowadzi działalność.</p> <p>Zmiany w kosztach</p> <p>W okresie od 1 stycznia 2013 r. do Daty Prospektu wysokość kosztów Grupy kształtowały następujące czynniki:</p> <ul style="list-style-type: none"> • stabilne ceny surowca – szczególnie ceny surowca wieprzowego, które kształtowały się na poziomie 1,60-1,70 EUR/kg ; • wzrost kursu EUR/PLN – deprecjacja PLN w stosunku do EUR w połowie stycznia 2013 roku skutkowała nieznacznym wzrostem ceny surowca, z uwagi na znaczący udział importu w obszarze zaopatrzenia w wieprzowinę. <p>Zmiany w sprzedaży i cenach</p> <p>W okresie od 1 stycznia 2013 r. do Daty Prospektu nie zaobserwowano znaczących zmian w poziomach sprzedaży i cenach zbytu.</p> <p>Zmiany w poziomie zapasów</p> <p>W okresie od 1 stycznia 2013 r. do Daty Prospektu Grupa zwiększyła poziom zapasów związanych z przygotowaniem do produkcji i sprzedaży wielkanocnej.</p>
<p>B.5 Opis Grupy Kapitałowej</p>	<p>Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie – w przypadku emitenta, który jest częścią grupy.</p> <p>Emitent jest podmiotem dominującym w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych wobec Tarczyński Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim. Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Tarczyński Marketing Sp. z o.o. Podmiot ten świadczy na rzecz Emitenta usługi reklamowe polegające na przygotowywaniu i realizacji kampanii marketingowych związanych z promocją marki Tarczyński oraz wsparciem sprzedaży produktów Emitenta.</p>
<p>B.6 Akcjonariusze Emitenta</p>	<p>W zakresie znanym emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób.</p> <p>Należy wskazać, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają inne prawa głosu, jeśli ma to zastosowanie.</p> <p>W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli.</p> <p>Podmiotem dominującym wobec Emitenta jest EJT Investment S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, który posiada 84,24% udziału w kapitale zakładowym, co daje 89,30% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.</p> <p>Osobami, które wspólnie kontrolują Emitenta są małżonkowie Elżbieta i Jacek Tarczyńscy, którzy bezpośrednio oraz pośrednio poprzez EJT Investment S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, posiadają 100% akcji Spółki.</p> <p>Znaczni akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu niż wynikające z posiadanych przez nich akcji.</p>
<p>B.7 Wybrane informacje</p>	<p>Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku.</p>

finansowe

Należy dołączyć opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszym historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu.

Zaprezentowane dane finansowe i operacyjne Grupy TARCZYŃSKI zostały przedstawione w oparciu o Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy za okresy sprawozdawcze kończące się 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2012 r. i zostały sporządzone zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości finansowej („IFRIC”),
- przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

Zamieszczone w niniejszym Prospekcie skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy za okresy sprawozdawcze kończące się 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2012 r. zostały sporządzone i przedstawione w formie, jaka zostanie przyjęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2013, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do sprawozdania finansowego Grupy.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy za okresy sprawozdawcze kończące się 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2012 r. zostały zbadane przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, aleja Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa.

Tabela: Wybrane historyczne dane finansowe Grupy TARCZYŃSKI (tys. zł)

	2012	2011	2010
Przychody netto ze sprzedaży	386.715	378.779	313.786
Przychody z dotacji	1.157	1.068	1.353
EBITDA	33.265	20.751	29.011
EBIT	21.248	9.615	19.004
Zysk brutto	14.099	4.684	15.030
Zysk netto	10.804	3.855	18.658
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	34.355	8.601	18.274
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9.073	-13.083	-28.698
Wpływy	562	4.513	895
Wydatki	-9.668	-17.596	-29.592
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-26.688	4.095	10.409
Wpływy	49.052	22.416	29.902
Wydatki	-75.740	-18.321	-19.493
Aktywa razem	236.403	256.627	210.197
Aktywa trwałe	154.978	156.361	147.669
Aktywa obrotowe	81.425	100.266	62.529
Zapasy	22.655	25.247	16.438
Należności z tytułu dostaw i usług	51.628	67.391	39.533
Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	969	2.375	2.763
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	171.296	165.817	129.248
Zobowiązania długoterminowe	77.069	76.971	72.876
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	46.814	48.147	49.342
Zobowiązania krótkoterminowe	94.227	88.846	56.372
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	32.897	12.987	6.602
Kapitał własny	65.107	90.810	80.949

Wyemitowany kapitał akcyjny

6.347

7.556

6.951

Źródło: Emitent

Rok 2010

W 2010 r. Grupa TARCZYŃSKI zrealizowała przychody ze sprzedaży netto w wysokości 313.786 tys. PLN i osiągnęła wynik brutto na sprzedaży na poziomie 62.596 tys. PLN, przy marży brutto na sprzedaży na poziomie 19,9%. Zysk ze sprzedaży Grupy wyniósł 16.503 tys. PLN, przy marży netto na sprzedaży na poziomie 5,3%. W analizowanym okresie istotny wpływ na wysokość przychodów ze sprzedaży i wynik operacyjny Grupy miały następujące czynniki:

- korzystnie kształtujące się ceny surowca w I kw. 2010 r.;
- zwiększenie nakładów na promocję i reklamę w celu poszerzenia stabilnej bazy klientów;
- integracja polityki zakupowej w ramach Grupy;
- nabycie aktywów i rozpoczęcie działalności produkcyjnej przez Starpeck Sp. z o.o.;
- emisja akcji serii D i dokapitalizowanie spółki kwotą 10.003 tys. PLN.

W 2010 r. rentowność operacyjna Grupy wyniosła 6,1%, natomiast rentowność netto wyniosła 5,9%. W 2010r. zysk brutto Grupy wyniósł 15.030 tys. PLN, natomiast zysk netto 18.658 tys. PLN. Zysk netto w 2010 r. powiększony był o zdarzenie o charakterze jednorazowym w kwocie 6.568 tys. PLN, polegające na rozpoznanii aktywa podatkowego, będącego księgowym efektem wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w listopadzie 2010 roku. W wyniku tego wydzielenia z dwóch funkcjonujących wówczas osobnych podmiotów gospodarczych (Tarczyński S.A. i Dobrosława Sp. z o.o.) do odrębnego podmiotu gospodarczego – Tarczyński Marketing Sp. z o.o. (wcześniej TC Nieruchomości Sp. z o.o.) – przekazane zostały wszystkie składniki majątku (środki trwałe, wyposażenie, gadzety marketingowe, środki pieniężne, znaki towarowe itp.) oraz zobowiązania (za zakupione materiały lub usługi, z tytułu wynagrodzeń itp.) bezpośrednio związane z działalnością marketingową, jak również przeniesieni zostali pracownicy. Tarczyński Marketing Sp. z o.o. (w 100% spółka zależna od Emitenta) zgodnie z odpowiednimi przepisami podlega konsolidacji w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dla potrzeb tego sprawozdania operacja wydzielenia działalności marketingowej do osobnego podmiotu jest od strony księgowej wycofywana. Równocześnie zgodnie z art. 37 Ustawy o Rachunkowości podczas tej operacji powstały ujemne różnice przejściowe na podatku dochodowym od osób prawnych w związku z rozpoznaniami aktywa z tytułu aktywacji znaku towarowego, które w konsekwencji spowodowały powstanie aktywa podatkowego w kwocie 6.568 tys. PLN. Przewidywany okres rozliczenia tego aktywa wynosi 8 lat.

Rok 2011

W 2011 r. Grupa TARCZYŃSKI zrealizowała przychody ze sprzedaży netto w wysokości 378.779 tys. PLN i osiągnęła wynik brutto na sprzedaży na poziomie 67.203 tys. PLN, przy marży brutto na sprzedaży na poziomie 17,7%. Zysk na sprzedaży netto Grupy wyniósł 7.857 tys. PLN, przy marży netto na sprzedaży na poziomie 2,1%. Niższa rentowność zysku na sprzedaży w porównaniu do roku poprzedniego wynikała z niższej marży brutto na sprzedaży oraz wzrostu udziału kosztów sprzedaży w łącznych przychodach Grupy, co miało związek z następującymi czynnikami:

- Niekorzystnie kształtującymi się cenami surowca na przestrzeni 2011 r., głównie wieprzowiny, co było skutkiem utrzymujących się wysokich cen zboża i spadku pogłowia trzody chlewnej. W IV kwartale 2011 roku ceny wieprzowiny na rynku polskim były o ok. 20% wyższe niż w analogicznym okresie 2010 roku. Wysokie ceny surowca miały negatywny wpływ na rentowność prowadzonej przez Emitenta działalności. W trakcie roku Spółka dokonała czterech podwyżek cen swoich wyrobów, aby zrekompensować rosnące ceny surowca. Proces podwyższania cen był stopniowy i rozłożony w czasie w ciągu całego roku obrotowego;
- Zwiększeniem w porównaniu do lat poprzednich nakładów na promocję i reklamę w celu poszerzenia stabilnej bazy klientów. W styczniu 2011 roku Grupa podjęła decyzję o przeprowadzeniu ogólnopolskiej kampanii reklamowej, mającej na celu promocję marki TARCZYŃSKI oraz podstawowego produktu, jakim jest „Kabanos Tarczyński Extra”. Kampania prowadzona była w telewizji, radiu, Internecie oraz w wybranych super i hipermarketach. W miesiącach czerwiec – wrzesień 2011 roku Grupa była głównym sponsorem trasy koncertowej RMF FM „Najlepsza muzyka pod słońcem”. Łączny koszt kampanii reklamowej przekroczył 4 mln z PLN i w sposób bezpośredni pomniejszył zysk operacyjny wypracowany w 2011 roku.

W 2011 r. rentowność operacyjna Grupy wyniosła 2,5%, natomiast rentowność netto wyniosła 1%.

Rok 2012

W 2012 r. przychody Grupy TARCZYŃSKI wyniosły 386.715 tys. PLN i były wyższe o ponad 2% niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Grupa TARCZYŃSKI osiągnęła wynik brutto na sprzedaży na poziomie 77.192 tys. PLN, przy marży brutto na sprzedaży na poziomie 20%. Zysk na sprzedaży netto Grupy wyniósł 20.379 tys. PLN, przy marży netto na sprzedaży na poziomie 5,3% (w porównaniu do 2,1% w analogicznym okresie

	<p>roku poprzedniego).</p> <p>W analizowanym okresie istotny wpływ na wysokość przychodów ze sprzedaży Grupy miały następujące czynniki:</p> <ul style="list-style-type: none"> – wzrost cen jednostkowych sprzedawanych produktów, będący konsekwencją wzrostu cen surowca na przestrzeni 2011 r. oraz w sierpniu 2012 r.; – zakończenie w I kwartale 2012 r. współpracy z grupą handlową „Bruno Tassi”; – intensyfikacja sprzedaży w kanale nowoczesnym; – poprawa efektywności działań handlowych w wyniku konsolidacji służb handlowych w ramach Grupy. <p>Najważniejszym czynnikiem, mającym wpływ na koszty działalności operacyjnej w 2012 roku były zmieniające się na rynku europejskim ceny surowców, w szczególności ceny wieprzowiny. W pierwszym półroczu 2012 roku jej ceny oscylowały w granicach 1,60-1,70 EUR/kg, po czym w sierpniu 2012 roku nastąpił dynamiczny wzrost ceny do poziomu 1,90-1,93 EUR/kg. Od połowy października do grudnia 2012 roku ceny wieprzowiny systematycznie spadały, stabilizując się w grudniu na poziomie 1,60-1,70 EUR/kg.</p> <p>Kolejnym czynnikiem wpływającym na koszty działalności w 2012 roku był również spadek kursu EUR/PLN co skutkowało niższą ceną surowca, z uwagi na znaczący udział importu w obszarze zaopatrzenia w wieprzowinę.</p> <p>Obserwowany wzrost zysków operacyjnych Emitenta w analizowanym okresie w porównaniu do analogicznego okresu 2011r. był konsekwencją przede wszystkim elastycznego reagowania na zmiany w kształtowaniu się cen surowca wieprzowego i drobiowego, intensyfikacji działań handlowych oraz realizacji programu optymalizacji kosztów operacyjnych.</p> <p>W 2012 r. rentowność operacyjna Grupy wyniosła 5,5%, natomiast rentowność netto wyniosła 2,8%.</p> <p>W okresie od 1 stycznia 2013 r. do Daty Prospektu Emitent nie odnotował znaczących zmian w sytuacji finansowej lub operacyjnej poza następującym zdarzeniem:</p> <p>Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 9 stycznia 2013 r. uchwaliło wypłatę dywidendy w wysokości 1,206 tys. PLN. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom w dniu 9 stycznia 2013 r.</p>
B.8 Informacje finansowe pro forma	<p>Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma, ze wskazaniem ich charakteru. Przy wybranych najważniejszych informacjach finansowych pro forma należy wyraźnie stwierdzić, że ze względu na ich charakter, informacje finansowe pro forma dotyczą sytuacji hipotetycznej, a tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej spółki ani jej wyników.</p> <p>Nie dotyczy. Emitent nie sporządził informacji finansowych pro forma, ponieważ wg Zarządu Emitenta brak jest przesłanek do sporządzenia takich informacji.</p>
B.9 Prognozy lub szacunki wyników	<p>W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową.</p> <p>Nie dotyczy. Emitent nie podawał do publicznej wiadomości oraz nie sporządził i nie zamieścił w Prospekcie prognozowanych ani szacunkowych wyników finansowych zarówno na bieżący okres obrotowy, jak i przyszłe okresy obrotowe.</p>
B.10 Zastrzeżenia Biegłego Rewidenta	<p>Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.</p> <p>Nie dotyczy. W odniesieniu do historycznych informacji finansowych Biegli Rewidenci wydali opinie bez zastrzeżeń.</p>
B.11 Kapitał obrotowy	<p>W przypadku gdy poziom kapitału obrotowego emitenta nie wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, należy załączyć wyjaśnienie.</p> <p>Nie dotyczy. Poziom kapitału obrotowego Grupy wystarcza na pokrycie jej obecnych potrzeb.</p>

C. Papiery wartościowe

C.1 Akcje	Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod
--------------	--

stanowią ce przedmiot dopuszczenia do obrotu	<p>identyfikacyjny papierów wartościowych.</p> <p>Prospekt sporządzony został w związku z ubieganiem się przez Emitenta o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 1.346.936 akcji serii B, - 2.000.000 akcji serii C, - od 1 do 5.000.000 Praw do Akcji Serii F, - od 1 do 5.000.000 Akcji Serii F.
C.2 Waluta	<p>Waluta emisji papierów wartościowych.</p> <p>Akcje emitowane są w złotych (PLN).</p>
C.3 Kapitał zakładowy	<p>Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni.</p> <p>Wartość nominalna akcji lub wskazanie, że akcje nie mają wartości nominalnej.</p> <p>Kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.346.936,00 zł i dzieli się na 6.346.936 akcji, o wartości nominalnej 1 zł każda. Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.</p>
C.4 Prawa związane z papierami wartościowymi	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi.</p> <p>Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu spółek handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Prawa i obowiązki związane z Prawami do Akcji Serii F są określone w przepisach Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.</p> <p>Prawo głosu</p> <p>Z każdą Akcją Serii F związane jest prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.</p> <p>W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu spółek handlowych).</p> <p>Prawo do dywidendy</p> <p>Prawo do dywidendy oznacza prawo do udziału w zysku Spółki, wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadany przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Kodeksu spółek handlowych).</p> <p>Akcje Serii F uczestniczyć będą w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2012, rozpoczynający się dnia 1 stycznia 2012 roku i kończący się dnia 31 grudnia 2012 roku, jeżeli zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych do dnia dywidendy włącznie; akcje zapisane na rachunku papierów wartościowych po tym dniu będą brały udział w podziale zysku za rok obrotowy, w którym zostały zapisane na rachunku.</p> <p>Akcje Oferowane nie są uprzywilejowane w zakresie prawa do dywidendy, w związku z czym na jedną Akcję Oferowaną przypada dywidenda w wysokości kwoty przeznaczonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom podzielonej przez liczbę wszystkich akcji Emitenta.</p> <p>Prawo do dywidendy powstaje corocznie, o ile Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o przeznaczeniu do wypłaty części lub całości zysku Emitenta za ostatni rok obrotowy. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z innymi przepisami prawa lub statutem spółki powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub kapitały rezerwowe.</p> <p>Zgodnie z art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych, spółki mają obowiązek utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku spółki za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. O użyciu kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych decyduje Walne Zgromadzenie, jednak części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym (art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych), w związku z czym nie może być ona przeznaczona na wypłatę dywidendy.</p>

Prawo do wypłaty dywidendy przysługuje akcjonariuszowi będącemu posiadaczem akcji Emitenta w dniu dywidendy i wymagalne jest od dnia terminu wypłaty dywidendy. Zgodnie z przepisem art. 348 § 4 Kodeksu spółek handlowych dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia nie określiła tego dnia, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą.

W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy, ani nie wskazują osoby, na rzecz której działa takie wygaśnięcie prawa.

Statut nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, wobec czego wypłata takiej zaliczki nie jest możliwa.

Szczególna procedura dotyczy pobierania podatków od dywidendy przysługującej posiadaczowi akcji będącemu nierezydentem, w przypadku gdy mają zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej o unikaniu podwójnego opodatkowania, której stroną jest Rzeczpospolita Polska. Przepisy przewidują tzw. certyfikat rezydencji, tj. zaświadczenie o miejscu zamieszkania podatnika dla celów podatkowych wydane przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca zamieszkania podatnika. Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczpospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego certyfikatu rezydencji. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.

Po dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego, zgodnie z § 26 Regulaminu GPW, emitenci papierów wartościowych zobowiązani są informować GPW o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgadniać z GPW decyzje dotyczące wypłaty w zakresie, w którym mogą mieć one wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych. Ponadto § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na emitentów papierów wartościowych następujące obowiązki: (i) niezwłocznego poinformowania KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach dnia ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) i dnia wypłaty dywidendy, nie później niż 5 dni przed dniem dywidendy; (ii) przekazania KDPW informacji o liczbie akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana, oraz kontaktach, na których w KDPW rejestrowane są te akcje; oraz (iii) przekazania podmiotom prowadzącym rachunki papierów wartościowych dla akcji własnych Emitenta, na które dywidenda nie będzie wypłacana – informację określającą liczbę tych akcji. Przekazanie informacji powinno nastąpić nie później niż na 5 dni przed dniem dywidendy. W przypadku, gdy Emitent w terminie nieprzekraczającym 5 dni przed dniem dywidendy nie będzie w stanie określić liczby akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana, wówczas zobowiązany jest on do przekazania KDPW oraz podmiotom prowadzącym rachunki papierów wartościowych dla akcji własnych Emitenta informacji o liczbie akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana najpóźniej do dnia dywidendy. Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy, przy czym, zgodnie z § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta, zgodnie z § 112 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki akcjonariuszy. W przypadku przekazania KDPW kwoty innej, aniżeli potrzebna do realizacji prawa do dywidendy, Emitent zobowiązany jest do wskazania szczegółowego sposobu rozdziału przekazanej kwoty.

Statut nie zawiera postanowień odnośnie do warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w inny sposób niż postanowienia Kodeksu spółek handlowych i regulacje KDPW. Warunki odbioru i wypłaty dywidendy będą przekazywane właściwym podmiotom w formie raportów bieżących. Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Prawo poboru akcji nowej emisji

Zgodnie z art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). W interesie Emitenta akcjonariusze mogą być pozbawieni prawa poboru uchwałą Walnego Zgromadzenia Emitenta podjętą większością co najmniej czterech piątych głosów, o ile pozbawienie prawa poboru zostało zapowiedziane w porządku obrad

Walnego Zgromadzenia, a Zarząd Emitenta przedstawił Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia.

Prawo do udziału w zyskach Emitenta

Poza prawem do udziału w zyskach w ramach prawa do dywidendy Statut nie przewiduje innych praw ani tytułów do udziału w zyskach Emitenta. Żadne z akcji Emitenta nie są uprzywilejowane co do udziału w zysku Emitenta.

Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

W wypadku likwidacji Emitenta majątek Emitenta pozostały po zaspokojeniu albo zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Emitenta w stosunku do posiadanych przez nich akcji Emitenta. Żadna z serii akcji Emitenta nie jest uprzywilejowana co do udziału w nadwyżce w przypadku likwidacji Emitenta ani żaden z akcjonariuszy nie ma osobistych uprzywilejowań w tym zakresie, a wszystkie akcje Emitenta uprawniają do równego udziału w masie likwidacyjnej Spółki na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych i innych stosownych przepisach prawa.

Postanowienia w sprawie umorzenia

Akcje Spółki mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia za wynagrodzeniem (umorzenie dobrowolne). Szczegółowe zasady umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia (§ 8 ust. 13 Statutu).

Postanowienia w sprawie zamiany

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie (akcje na okaziciela na akcje imienne) może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeśli ustawa lub statut nie stanowi inaczej (art. 334 § 2 Kodeksu spółek handlowych). Zgodnie ze Statutem Emitenta akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne. Akcje imienne, z wyjątkiem ograniczeń wynikających z przepisów prawa, mogą być zamienione na akcje na okaziciela na pisemny wniosek akcjonariusza złożony do Zarządu z podaniem ilości i numerów akcji imiennych podlegających zamianie. Uchwałę w sprawie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela Zarząd podejmuje w ciągu 14 dni, licząc od dnia złożenia wniosku. W porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Zarząd umieszcza punkt dotyczący zmiany Statutu celem dostosowania jego brzmienia do aktualnej ilości akcji imiennych i okazicielskich.

Akcje Oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela, które, z chwilą ich zapisania w rejestrze prowadzonym przez KDPW, nie będą miały formy dokumentu.

Uprawnienia wynikające z Kodeksu spółek handlowych

Uprawnienia przysługujące akcjonariuszom dzielą się na uprawnienia majątkowe i korporacyjne. Do uprawnień majątkowych należą: (i) prawo do udziału w zysku, określane jako prawo do dywidendy (art. 347 KSH), (ii) prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji, określane jako prawo poboru (art. 433 KSH), (iii) prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 417 KSH), (iv) prawo do zbywania posiadanych akcji, (v) prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem.

Prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszowi to: (i) prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 KSH), (ii) prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 KSH), (iii) prawo zwołania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce (art. 399 § 3 KSH), (iv) prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego (art. 400 § 1 KSH), (v) prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego właściwego dla Emitenta o upoważnienie do zwołania Walnego Zgromadzenia w przypadku nie zwołania Walnego Zgromadzenia przez Zarząd w terminie dwóch tygodni od złożenia żądania, o którym mowa w art. 400 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 400 § 3 KSH), (vi) prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego (art. 401 § 1 KSH), (vii) prawo zgłaszania Spółce przed terminem Walnego Zgromadzenia na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 1/20 część kapitału zakładowego (art. 401 § 4 KSH), (viii) prawo zgłaszania podczas Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH), (ix) prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu, z tym że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (art. 406¹ KSH), (x) prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu Emitenta (art. 407 § 1 KSH), (xi) prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 407 § 1 KSH), (xii) prawo do żądania przesłania pocztą elektroniczną nieodpłatnie odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 407 § 11 KSH), (xiii) prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 KSH), (xiv) prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia przez powołaną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób, w tym

jednej osoby wybranej przez wnioskodawców (art. 410 § 2 KSH), (xv) prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 KSH), prawo oddania głosu na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia (art. 411¹ § 1 K.s.h.), przy czym aktualny regulamin Walnego Zgromadzenia Emitenta nie przewiduje takiej możliwości, (xvi) prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH), (xvii) prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 KSH), (xviii) prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 KSH), (xix) prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 KSH), (xx) prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 KSH) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 2 KSH), (xxi) prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi o jej naprawienie, w przypadku gdy Spółka w określonym terminie nie wniosła stosowanego powództwa (art. 486 i 487 KSH), (xxii) prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 KSH), (xxiii) prawo do żądania przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego wyboru Rady Nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 KSH).

Akcjonariuszom Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta (art. 6 § 4 i § 5 KSH). Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia zadania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Uprawnienia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (art. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej (art. 328 § 6 KSH). Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

Akcjonariusz lub akcjonariusze, posiadający przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, mają prawo do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw, tzw. rewident do spraw szczególnych (art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej). W przypadku gdy Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią złożonego wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Uprawnieniem chroniącym mniejszościowych akcjonariuszy jest instytucja przewidziana w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem akcjonariusz spółki publicznej może żądać na piśmie wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce publicznej.

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup) (art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Uprawnienia wynikające ze Statutu

Zgodnie z § 8 ust. 4 Akcjonariuszom posiadającym akcje imienne serii A (uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję serii A przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu) przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji serii A przeznaczonych do zbycia. Prawo pierwszeństwa nie przysługuje w przypadku zbycia akcji serii A na rzecz małżonka albo zstępnego akcjonariusza założyciela Spółki, a także w przypadku zbycia akcji serii A Spółce celem ich umorzenia.

Zawiadomienie o zamiarze zbycia akcji serii A należy zgłosić Zarządowi Spółki na piśmie, ze wskazaniem jednostkowej ceny za każdą zbywaną akcję oraz ceny za cały zbywany pakiet akcji oraz ze wskazaniem osoby nabywcy. Do zawiadomienia dołączyć należy warunkową umowę zbycia

	<p>akcji serii A akcji przeznaczonych do zbycia zawartą z nabywcą pod warunkiem, że uprawniony z prawa pierwszeństwa z prawa tego nie skorzysta. Zawiadomienie wraz z dołączoną do niego warunkową umową zbycia akcji Zarząd przesyła akcjonariuszom uprawnionym do skorzystania z prawa pierwszeństwa jednocześnie w ciągu 7 dni licząc od dnia zgłoszenia tego zawiadomienia Zarządowi albo też doręcza to zawiadomienie uprawnionym akcjonariuszom bezpośrednio.</p> <p>Akcjonariusz uprawniony może wykonać prawo pierwszeństwa w terminie miesiąca, licząc od dnia doręczenia mu zawiadomienia. Prawo pierwszeństwa wykonuje się przez pisemne oświadczenie złożone akcjonariuszowi zamierzającemu zbyć akcje serii A. Przez złożenie tego oświadczenia dochodzi do skutku pomiędzy akcjonariuszem zbywającym akcje serii A a uprawnionym z prawa pierwszeństwa umowa zbycia akcji serii A o tej samej treści, co umowa zawarta przez akcjonariusza zbywającego akcje serii A z osobą trzecią. Postanowienia umowy zawartej z osobą trzecią, mające na celu udaremnienie prawa pierwszeństwa, są bezskuteczne względem akcjonariusza uprawnionego z prawa pierwszeństwa. W przypadku gdy oświadczenie o wykonaniu prawa pierwszeństwa złożą więcej niż jeden uprawniony akcjonariusz, przeznaczone do zbycia akcje serii A uprawnieni akcjonariusze nabywają proporcjonalnie do ilości posiadanych już przez nich akcji serii A.</p> <p>Zbycie akcji serii A z naruszeniem opisanego prawa pierwszeństwa jest bezskuteczne wobec Spółki. Nabywca akcji serii A w przypadku takim nie zostanie wpisany do księgi akcyjnej. Nabycie akcji imiennych uprzywilejowanych w drodze dziedziczenia nie powoduje wygaśnięcia uprzywilejowania.</p> <p>Od momentu, w którym Spółka uzyska status spółki publicznej, wykonywanie uprawnień i obowiązków związanych z wyżej opisanym prawem pierwszeństwa wymagać będzie uwzględnienia regulacji prawnych dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych.</p> <p><u>Prawa związane z Prawami do Akcji Serii F</u></p> <p>Stosownie do brzmienia art. 3 pkt 29 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prawo do akcji jest to papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania, niemających formy dokumentu, akcji nowej emisji spółki publicznej, powstające z chwilą dokonania przydziału tych akcji i wygasające z chwilą zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców.</p>
<p>C.5 Ograniczenia w zbywalności Akcji</p>	<p>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.</p> <p>Zgodnie z § 8 ust. 4 Statutu Akcjonariuszom posiadającym akcje imienne serii A (uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję serii A przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu) przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji serii A przeznaczonych do zbycia. Poza powyższym nie istnieją żadne ograniczenia w obrocie papierami wartościowymi Emitenta, przewidziane w Statucie.</p> <p>Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, podlegać będzie także ograniczeniom określonym w przepisach powszechnie obowiązującego prawa. W szczególności ograniczenia takie zawarte są w Ustawie o Ofercie Publicznej oraz w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, czy też w przepisach dotyczących koncentracji przedsiębiorców - Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.</p>
<p>C.6 Dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym</p>	<p>Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz wskazanie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu.</p> <p>Akcje Emitenta będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.</p>
<p>C.7 Polityka dywidendy</p>	<p>Opis polityki dywidendy.</p> <p>Zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które winno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Propozycję podziału zysku zaopiniowaną przez Radę Nadzorczą przedstawia Zarząd. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługują akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie może ustalić w uchwale dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Dzień dywidendy w spółce publicznej może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. W Spółce nie występuje uprzywilejowanie akcji co do dywidendy. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, a jeśli uchwała nie określi takiego dnia, jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 Kodeksu spółek handlowych).</p> <p>Zgodnie z § 9 Rozdziału XIII Oddział 3 Szczegółowych Zasad Obrotu Gieldowego, Emitent jest obowiązany bezzwłocznie powiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Także na podstawie § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW o</p>

	<p>wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) i terminie wypłaty dywidendy. Terminy te powinny zostać ustalone z KDPW, gdyż zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej 10. dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy (dniu dywidendy), a stosownie do brzmienia § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty.</p> <p>Informacje o odbiorze dywidendy przekazywane będą w trybie raportu bieżącego.</p> <p>Polityka Zarządu w zakresie wypłaty dywidendy w okresie najbliższych 2 lat obrotowych.</p> <p>Za lata obrotowe 2013-2014, a w szczególności w okresie realizacji inwestycji polegającej na rozbudowie zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym, Zarząd Emitenta będzie wnioskował o nie wypłacanie akcjonariuszom dywidendy i przekazanie całego wypracowanego zysku na zwiększenie kapitałów spółki. Pozwoli to na podtrzymanie tendencji wzrostowej w zakresie kapitałów własnych Emitenta oraz zapewni Emitentowi dalszy dynamiczny rozwój. Po zakończeniu inwestycji Zarząd Emitenta nie wyklucza wypłaty dywidendy.</p> <p>Zarząd dostosowuje politykę dywidendową do aktualnej sytuacji gospodarczej i biznesowej Spółki, uwzględniając także zakres planowanych inwestycji. W chwili obecnej Spółka znajduje się na etapie rozwoju, w którym celowym wydaje się zatrzymanie całości zysku w Spółce.</p> <p>Emitent podjął także wiążące zobowiązania wobec banków finansujących Spółkę do niewypłacania dywidendy bez uzyskania opinii banków w tym zakresie. Zgodnie z tymi postanowieniami wskazane w ww. punkcie banki mogą wypowiedzieć umowy kredytu w przypadku, gdy w ich ocenie: (i) planowane do wypłaty kwoty zysku (dywidenda), przypadające w okresie obowiązywania kredytów, stanowią zagrożenie terminowości spłaty zobowiązań wobec banku, którego opinia nie została w tym przedmiocie uwzględniona, (ii) wysokość faktycznie dokonanej wypłaty dywidendy spowoduje zagrożenie terminowości spłaty zobowiązań wobec banku.</p> <p>Zgodnie z deklaracjami Wprowadzających będących jednocześnie, na Datę Prospektu, jedynymi akcjonariuszami Spółki, będą oni głosować za podjęciem uchwał dotyczących przeznaczenia zysku wypracowanego za lata 2013-2014 na zwiększenie kapitałów własnych.</p>
--	--

D. Ryzyko

<p>D.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy i jej otoczeniem</p>	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta lub jego branży.</p> <p>Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Grupa TARCZYŃSKI prowadzi działalność:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce; • Ryzyko utraty zaufania konsumentów; • Ryzyko związane z konkurencją; • Ryzyko związane ze wzrostem cen mięsa; • Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych; • Ryzyko zmian stóp procentowych; • Ryzyka związane ze zmiennością przepisów prawa i jego interpretacji; • Ryzyko polityki podatkowej. <p>Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko związane z utrzymaniem odpowiedniego poziomu zatrudnienia; • Ryzyko związane ze współpracą z głównymi odbiorcami; • Ryzyko uzależnienia od głównych dostawców; • Ryzyko związane z planami rozbudowy zakładu produkcyjnego; • Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku; • Ryzyko awarii systemów informatycznych; • Ryzyko związane z niewywiązywaniem się przez odbiorców z terminów płatności; • Ryzyko utraty doświadczonej kadry menedżerskiej; • Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi; • Ryzyko związane z obciążeniem majątku Spółki; • Ryzyko związane z powiązaniem członków organów oraz znaczących akcjonariuszy; • Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu; • Ryzyko związane z przepisami art. 86 ust. 4 Ustawy o Biegłych Rewidentach;
--	--

	<ul style="list-style-type: none"> Ryzyko związane z wypłatą dywidendy z zysków z lat ubiegłych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta
D.3 Czynniki ryzyka związane z Akcjami Emitenta	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych.</p> <p>Ryzyka związane z ofertą, rynkiem kapitałowym i wtórnym obrotem akcjami</p> <ul style="list-style-type: none"> Ryzyko związane z niedojściem emisji Akcji Serii F do skutku Ryzyko związane ze złożeniem i opłaceniem zapisu na Akcje Oferowane Ryzyko związane z nakazem wstrzymania rozpoczęcia oferty publicznej, ubiegania się o dopuszczenie lub zakazem ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym w przypadku naruszenia prawa przez Emitenta Ryzyko związane z odwołaniem, odstąpieniem lub zawieszeniem przez Spółkę Oferty Publicznej Ryzyko związane z innymi emisjami publicznymi w okresie Oferty akcji Spółki Ryzyko związane z niedopuszczeniem lub niewprowadzeniem Akcji Oferowanych lub PDA do obrotu na GPW lub niedopuszczeniem ich do obrotu na rynku podstawowym GPW Ryzyko związane z nabywaniem i notowaniem PDA serii F Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję za niewykonywanie przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa Ryzyko zawieszenia notowań Ryzyko związane z wykluczeniem akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym Ryzyko kształtowania się kursu akcji i płynności obrotu w przyszłości Ryzyko związane z naruszeniem przepisów związanych z prowadzeniem akcji promocyjnej Ryzyko związane ze zmianą harmonogram Oferty lub też możliwością wystąpienia nieprzewidzianych opóźnień w jego realizacji Ryzyko wysokiej stopy redukcji zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych Ryzyko związane z odmową zatwierdzenia aneksu do Prospektu przez KNF Ryzyko uzyskania mniejszych niż oczekiwane wpływów z emisji Akcji Serii F

E. Oferta

E.1 Wpływy z emisji i koszty dopuszcz e- nia do obrotu	<p>Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem, w tym szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego.</p> <p>Spółka oczekuje, iż z emisji Akcji Serii F, po uwzględnieniu kosztów emisji zaprezentowanych poniżej, uzyska wpływy netto w wysokości ok. 57.000 tys. PLN.</p> <p>Poniżej zaprezentowano szacunkowe koszty Oferty ponoszone przez Spółkę. Koszty prowizji na rzecz Firmy Inwestycyjnej ponoszone będą przez Spółkę. Prowizja Firmy Inwestycyjnej z tytułu plasowania Oferty wynosić będzie ok. 2,51% jej wartości. Ponadto, Firma Inwestycyjna będzie mogła otrzymać dodatkowe wynagrodzenie w wysokości do 0,44% wartości Oferty – w zależności od uznania Emitenta.</p>												
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Wyszczególnienie</th> <th>Kwota (tys. PLN)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sporządzenie Prospektu, doradztwo i oferowanie</td> <td>2.150</td> </tr> <tr> <td>Promocja Oferty</td> <td>250</td> </tr> <tr> <td>Wynagrodzenie subemitentów</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Druk i dystrybucja Prospektu, opłaty dla GPW, KDPW, inne</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>Razem</td> <td>2.500</td> </tr> </tbody> </table>	Wyszczególnienie	Kwota (tys. PLN)	Sporządzenie Prospektu, doradztwo i oferowanie	2.150	Promocja Oferty	250	Wynagrodzenie subemitentów	0	Druk i dystrybucja Prospektu, opłaty dla GPW, KDPW, inne	100	Razem	2.500
Wyszczególnienie	Kwota (tys. PLN)												
Sporządzenie Prospektu, doradztwo i oferowanie	2.150												
Promocja Oferty	250												
Wynagrodzenie subemitentów	0												
Druk i dystrybucja Prospektu, opłaty dla GPW, KDPW, inne	100												
Razem	2.500												
	<p>Źródło: Emitent</p>												

	<p>Informacje na temat rzeczywistych wpływów brutto i netto z emisji Akcji Oferowanych oraz rzeczywistych kosztów Oferty zostaną przekazane do publicznej wiadomości po zakończeniu subskrypcji Akcji Oferowanych w formie raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.</p>
<p>E.2a Cele emisji</p>	<p>Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych.</p> <p>Grupa TARCZYŃSKI oczekuje, iż z emisji Akcji Serii F, po uwzględnieniu kosztów emisji, uzyska wpływy netto w wysokości ok. 57.000 tys. PLN. Celem przeprowadzenia Oferty Publicznej jest pozyskanie środków finansowych na realizację w latach 2013-2014 wymienionych poniżej celów.</p> <p>Realizacja nakładów inwestycyjnych na aktywa rzeczowe: kwota ok. 40.000 tys. PLN</p> <p>W latach 2011-2014 Spółka realizuje program inwestycyjny, w łącznej kwocie 66.500 tys. PLN, obejmujący „Rozbudowę zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym” oraz modernizację zakładu produkcyjnego w Sławie. Głównym celem planowanych inwestycji jest wzrost potencjału produkcyjnego Spółki w związku z dynamicznym wzrostem przychodów ze sprzedaży.</p> <p>Przedmiotem przedsięwzięcia inwestycyjnego „Rozbudowa zakładu w Ujeźdźcu Małym” o szacunkowej wartości 65.000 tys. PLN jest budowa nowej hali produkcyjnej wraz z wyposażeniem w wyspospecjalizowane urządzenia do produkcji wędlin oraz rozszerzenie powierzchni produkcyjnej w obszarze przyjęcia, przechowywania surowca i ekspedycji. W 2012 roku moce produkcyjne zakładu w Ujeźdźcu Małym w zakresie wyrobów przetworzonych były wykorzystane w 95%. Głównymi przesłankami podjęcia decyzji o rozbudowie zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym są: rosnąca sprzedaż wyrobów Spółki oraz realizacja jej planów strategicznych, które wymagają zabezpieczenia niezbędnych mocy produkcyjnych. Łączna powierzchnia dobudowywanej hali to ok. 14 tys. m².</p> <p>Projekt inwestycyjny zostanie sfinansowany w następujący sposób: 40.000 tys. PLN przeznaczonych na realizację projektu rozbudowy zakładu produkcyjnego pochodzących będzie z wpływów z emisji Akcji Serii F, a 14.500 tys. PLN z dotacji Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa ze środków Działania „Zwiększenie Wartości Dodanej Podstawowej Produkcji Rolnej i Leśnej” w ramach Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013. Umowa z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa została zawarta w dniu 18 listopada 2011 r. Kwota poniesionych już wydatków inwestycyjnych na „Rozbudowę zakładu w Ujeźdźcu Małym” równa jest 14.234 tys. PLN.</p> <p>Spółka rozpoczęła realizację projektu inwestycyjnego w kwietniu 2011 roku, podpisując umowę na usługi budowlano-montażowe z Generalnym Wykonawcą Inwestycji – firmą Hochtief Polska S.A.</p> <p>Z uwagi na znaczące opóźnienia w realizacji prac budowlanych, w dniu 14 lipca 2011 roku Spółka odstąpiła od umowy z Generalnym Wykonawcą Inwestycji, co skutkowało wstrzymaniem prac budowlanych. W wyniku zawartej w listopadzie 2012 roku ugody sądowej z Hochtief Polska S.A., Spółka i Hochtief Polska S.A. uzgodniły wartość i tryb zapłaty za zrealizowane dotychczas prace budowlane.</p> <p>W przypadku pozyskania z emisji Akcji Serii F środków finansowych, Spółka rozpocznie w II kwartale 2013 roku kontynuację prac budowlano-montażowych. Zakłada się zakończenie zadania inwestycyjnego rozbudowy zakładu w Ujeźdźcu do 25 października 2014 roku.</p> <p>Zasilenie kapitału obrotowego: kwota ok. 10.000 tys. PLN</p> <p>Systematyczny wzrost skali prowadzonej działalności Spółki generuje zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. W związku z powyższym 10.000 tys. PLN Spółka zamierza przeznaczyć na zasilenie kapitału obrotowego.</p> <p>Zasilenie kapitału obrotowego obniży czasowo wysokość zaciągniętych kredytów obrotowych i kosztów finansowych oraz umożliwi realizację zakupów surowców od dostawców o większej wartości, a w konsekwencji umożliwi uzyskanie dodatkowych rabatów w związku z większą skalą zamówień.</p> <p>Splata części zadłużenia: kwota ok. 7.000 tys. PLN</p> <p>Ze środków pozyskanych w drodze emisji Akcji Serii F Spółka planuje spłacić część zadłużenia, wynikającego z zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowy nr M000525 z dnia 12 stycznia 2012 roku na kredyt inwestycyjny w wysokości 25.000 tys. PLN. Kredyt ten został przeznaczony na sfinansowanie odkupienia przez Spółkę 1.208.940 akcji własnych serii D i E od Opera Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w celu ich umorzenia. Umorzenie ww. akcji zostało dokonane w dniu 6 marca 2012 roku. Spółka planuje spłatę części ww. kredytu w kwocie 7.000 tys. PLN ze środków z emisji Akcji Serii F, co wpłynie pozytywnie na strukturę finansowania oraz obniży koszty finansowe, związane z obsługą tego kredytu.</p>
<p>E.3 Warunki oferty</p>	<p>Opis warunków oferty.</p> <p><u>Podstawowe informacje o warunkach Oferty Publicznej</u></p> <p>Przedmiotem oferty publicznej jest 5.000.000 Akcji Nowej Emisji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.</p> <p>Akcje Nowej Emisji są oferowane wyłącznie na terytorium Polski w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Oferta publiczna przeprowadzana jest z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowym Akcjonariuszom. Zgodnie z uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego</p>

Walnego Zgromadzenia z dnia 2 maja 2013 r. prawo poboru przysługujące dotychczasowym Akcjonariuszom zostało w całości wyłączone.

Emitent nie zamierza zawierać umowy o stabilizację w związku z Ofertą Publiczną.

Podział na transze

Oferta zostanie podzielona na Transzę Inwestorów Indywidualnych oraz Transzę Inwestorów Instytucjonalnych, przy czym intencją Spółki jest przydzielenie w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych około 80% liczby Akcji Oferowanych, a w Transzy Inwestorów Indywidualnych ok. 20% liczby Akcji Oferowanych.

Po uzyskaniu wyników budowy Księgi Popytu w zakresie zgłoszonego przez Inwestorów Instytucjonalnych popytu na Akcje Oferowane Spółka, działając w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną, podejmie decyzję o ustaleniu liczby Akcji Oferowanych oferowanych w ramach poszczególnych transz.

Informacja o liczbie Akcji Oferowanych, oferowanych w poszczególnych transzach, zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej po zakończeniu procesu budowy księgi popytu, a najpóźniej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Terminy Oferty Publicznej

20 maja 2013 r.	Otwarcie Oferty Publicznej/Publikacja Prospektu
22 maja 2013 r.	Otwarcie subskrypcji
22 – 28 maja 2013 r.	Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych
22 – 28 maja 2013 r.	Proces budowy Księgi Popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych
28 maja 2013 r.	Podanie do publicznej wiadomości Ceny Akcji oraz liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach
29 maja – 4 czerwca 2013 r.	Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, w tym w dniach 29 maja – 3 czerwca 2013 r. przyjmowanie zapisów oraz wpłat na Akcje Oferowane od inwestorów w odpowiedzi na Zaproszenia wystosowane po procesie budowy Księgi Popytu
4 czerwca 2013 r.	Zamknięcie subskrypcji
5 czerwca 2013 r.	Przydział Akcji Serii F w Transzy Inwestorów Indywidualnych na sesji GPW
5 czerwca 2013 r.	Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
18 czerwca 2013 r. roku lub w zbliżonym terminie	Pierwszy dzień notowania PDA na rynku regulowanym GPW

Spółka, w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną, może podjąć decyzję o zmianie terminów Oferty, w tym terminów przyjmowania zapisów. Informacja o zmianie powyższych terminów zostanie podana do publicznej wiadomości przed upływem terminu, którego dotyczy zmiana w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie komunikatu aktualizacyjnego w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt.

Proces ustalania Ceny Akcji

Emitent określił cenę maksymalną Akcji na poziomie 12,00 PLN.

Cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Spółkę, na podstawie rekomendacji Firmy Inwestycyjnej, na poziomie nie wyższym niż Cena Maksymalna przed rozpoczęciem subskrypcji Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Cena Akcji Oferowanych będzie jednakowa dla wszystkich transz.

Sposób ustalenia Ceny Akcji (proces budowy Księgi Popytu)

Cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Spółkę w oparciu o rekomendację Firmy Inwestycyjnej wydaną na podstawie wyników procesu

budowy Księgi Popytu, o którym mowa poniżej.

Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, wśród inwestorów uprawnionych do złożenia zapisu w tej transzy przeprowadzony zostanie proces budowy Księgi Popytu. W ramach procesu budowy Księgi Popytu, inwestorzy będą mogli składać deklaracje nabycia Akcji Oferowanych, w których będą określać w szczególności deklarowany popyt na Akcje Oferowane przy różnych poziomach ceny nie wyższej jednak niż Cena Maksymalna.

Deklaracje zawierające cenę, która jest wyższą niż Cena Maksymalna, będą uznane za ważne i złożone z ceną równą Cenie Maksymalnej. W złożonych Deklaracjach inwestorzy nie mogą uzależniać proponowanej ceny od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, jaka może im zostać przydzielona. Na podstawie wyników budowy Księgi Popytu Spółka w oparciu o rekomendację Firmy Inwestycyjnej ustali ostateczną Cenę Akcji oraz dokona wyboru inwestorów, do których skierowane zostaną zaproszenia do złożenia i opłacenia zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na określoną liczbę Akcji Oferowanych. Zaproszenia będą mogły być kierowane tylko do tych inwestorów, którzy w złożonych przez siebie Deklaracjach oferowali cenę nie niższą niż ostatecznie ustalona Cena Akcji. W przypadku wystosowania do inwestora Zaproszenia, będzie ono opiewać na liczbę Akcji Oferowanych nie większą niż liczba Akcji Oferowanych deklarowanych do nabycia przez danego inwestora w złożonej przez niego Deklaracji.

Inwestorzy Instytucjonalni zainteresowani udziałem w procesie budowy Księgi Popytu powinny skontaktować się z Firmą Inwestycyjną (Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa). Szczegółowe informacje dotyczące procesu budowy Księgi Popytu i zasad uczestniczenia w tym procesie dostępne będą w siedzibie Firmy Inwestycyjnej (Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa).

Księga Popytu nie będzie ogłoszona, ani w inny sposób podana do publicznej wiadomości.

Informacja na temat Ceny Akcji zostanie przekazana przez Spółkę do publicznej wiadomości, najpóźniej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, w trybie określonym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie.

Zasady składania zapisów

Transza Inwestorów Indywidualnych

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych będą przyjmowane w POK domów maklerskich, których lista zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego zgodnie z postanowieniami art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, najpóźniej przed rozpoczęciem zapisów w tej transzy. Z uwagi na fakt, iż przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych nastąpi poprzez system informatyczny GPW, inwestor jest zobowiązany do posiadania rachunku inwestycyjnego w domu maklerskim, w którym będzie składać zapis na Akcje Oferowane. W Transzy Inwestorów Indywidualnych zapisy składane są po Cenie Maksymalnej wynoszącej 12,00 PLN.

Inwestor może złożyć dowolną liczbę zapisów, przy czym pojedynczy zapis musi opiewać co najmniej na 10 Akcji Oferowanych, a łącznie zapisy złożone przez danego inwestora w jednej firmie inwestycyjnej nie mogą opiewać na więcej niż maksymalna liczba Akcji Oferowanych przeznaczona do nabycia w Transzy Inwestorów Indywidualnych, tj. nie więcej niż 1.000.000 Akcji Oferowanych. Jeśli łącznie zapisy złożone przez jednego inwestora w jednej firmie inwestycyjnej przekroczą łączną liczbę Akcji Oferowanych przeznaczonych do nabycia w Transzy Inwestorów Indywidualnych, tj. przekroczą 1.000.000 Akcji Oferowanych, zapisy takie zostaną uznane za złożone łącznie na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych w tej transzy, tj. na 1.000.000 Akcji Oferowanych. Odpowiedzialność za prawidłową weryfikację minimalnego i maksymalnego limitu liczby Akcji Oferowanych w złożonych przez inwestorów zapisach w jednym podmiocie oraz ewentualną redukcję wielkości Akcji w zapisach ponoszą poszczególne firmy inwestycyjne przyjmujące zapisy.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Po zakończeniu terminu budowy Księgi Popytu, Spółka, na podstawie rekomendacji Firmy Inwestycyjnej, dokona wyboru Inwestorów Instytucjonalnych, do których skierowane zostaną przez Firmę Inwestycyjną Zaproszenia do złożenia zapisu na określoną liczbę Akcji Oferowanych po Cenie Akcji. Zaproszenia będą kierowane wyłącznie do tych Inwestorów Instytucjonalnych, którzy w złożonych przez siebie Deklaracjach oferowali cenę nie niższą niż Cena Akcji. Inwestorzy Instytucjonalni składają zapisy po Cenie Akcji.

Złożenie Deklaracji nie stanowi zobowiązania dla Spółki ani też Firmy Inwestycyjnej, do wystosowania Zaproszenia do Inwestora Instytucjonalnego, który złożył Deklarację. W przypadku wystosowania do Inwestora Instytucjonalnego Zaproszenia, inwestor ten będzie zobowiązany do dokonania zapisu na wskazaną w Zaproszeniu liczbę Akcji Oferowanych – która będzie nie większa niż liczba Akcji Oferowanych deklarowanych do nabycia przez danego Inwestora Instytucjonalnego w złożonej przez niego Deklaracji (Inwestor Instytucjonalny może również złożyć dowolną liczbę zapisów, przy czym łączne zapisy złożone przez danego inwestora nie mogą opiewać na większą liczbę Akcji Oferowanych deklarowanych do nabycia przez danego Inwestora Instytucjonalnego w złożonej przez niego Deklaracji).

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane przez Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. w jego siedzibie – ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa. Inwestor Instytucjonalny, który otrzymał Zaproszenie do złożenia zapisu w związku z udziałem w procesie

budowy Księgi Popytu, powinien złożyć zapis na liczbę Akcji Oferowanych, nie mniejszą niż liczba Akcji Oferowanych wskazanych w wystosowanym do niego Zaproszeniu.

W przypadku dokonania zapisu na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w Zaproszeniu, zapis taki uznany zostanie za ważny z zastrzeżeniem, iż w takim przypadku Spółka będzie mogła nie przydzielić Akcji Oferowanych w ogóle lub przydzielić je w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty.

Inwestorzy, którzy nie uczestniczyli w procesie budowy Księgi Popytu lub którzy w nim uczestniczyli, ale nie otrzymali Zaproszenia, mogą składać zapisy na zasadach ogólnych na minimum 25 000 Akcji Oferowanych i nie więcej niż liczba Akcji Oferowanych oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Spółka może, za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej, wystosować do wybranych Inwestorów Instytucjonalnych dodatkowe zaproszenia w przypadku, gdy nie zostaną subskrybowane w terminach subskrypcji wszystkie Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz w przypadku dokonania przesunięcia puli Akcji Nowej Emisji z Transzy Inwestorów Indywidualnych do Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, na zasadach określonych w Prospekcie.

Ewentualne zapisy składane na zaproszenie Spółki w związku z nieobjęciem Akcji Oferowanych przez uprawnionych inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych powinny być składane we wskazanym wyżej miejscu przyjmowania zapisów właściwym dla tej transzy.

Informacje dodatkowe dotyczące wszystkich transz w ramach Oferty Publicznej

Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą od dnia dokonania zapisu przez okres do zapisania tych akcji na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem sytuacji opisanej w art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej oraz jeśli wcześniej zostanie ogłoszone niedojście Oferty do skutku.

Zapisy na Akcje Oferowane będą składane na trzech jednobrzmiących egzemplarzach formularza zapisu dostępnego w miejscach przyjmowania zapisów. Na dowód złożenia zapisu osoba składająca zapis otrzymuje jeden egzemplarz złożonego i wypełnionego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika domu maklerskiego przyjmującego zapis. Natomiast drugi egzemplarz formularza zapisu zostanie przekazany Spółce, zaś trzeci zachowa podmiot przyjmujący zapis. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi składający zapis.

Za złożenie formularza zapisu na Akcje Oferowane uznaje się także wydruk komputerowy podpisany przez inwestora i zawierający wszystkie elementy wymagane w formularzu zapisu.

Składając zapis inwestor podpisuje oświadczenie, iż:

- zapoznał się z Prospektem oraz akceptuje treść Prospektu, w tym warunki Oferty oraz zgadza się na przydzielenie Akcji Oferowanych zgodnie z zasadami przydziału zawartymi w Prospekcie;
- zapoznał się z treścią Statutu Spółki i wyraża zgodę na jego brzmienie;
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych, zgodnie z Ustawą z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (tekst jedn. Dz. U. z 2002 r. nr 101 poz. 926, z późn. zm.), w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz oświadcza, że dane osobowe zostały podane dobrowolnie, jak również przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania.
- wyraża zgodę na przekazywanie danych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową oraz informacji związanych z dokonaniem zapisem na Akcje Oferowane przez podmiot przyjmujący zapis oraz Spółce w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Oferowanych oraz upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

Akcje Oferowane nabyte w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostaną zdeponowane na rachunku inwestycyjnym inwestora, z którego został złożony zapis. W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych inwestor może, wraz z formularzem zapisu na Akcje Oferowane, złożyć dyspozycję deponowania wszystkich Akcji Oferowanych na prowadzonym dla niego rachunku inwestycyjnym w domu maklerskim (albo odpowiednio banku uprawnionym do prowadzenia rachunków inwestycyjnych). Złożenie dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania PDA. Składając dyspozycję deponowania inwestor podaje numer ww. rachunku, nazwę prowadzącego go podmiotu oraz zobowiązuje się do poinformowania podmiotu, w którym składany jest zapis, o wszelkich zmianach dotyczących tego rachunku. Dyspozycja deponowania jest bezwarunkowa, nieodwołalna i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Dyspozycja deponowania zawarta została na formularzu zapisu.

Zapisy mogą być składane za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji (tj. telefonicznie, faksem lub za pośrednictwem Internetu), o ile regulacje biura maklerskiego przyjmującego zapis dopuszczają taką możliwość.

Inwestor może złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Szczegółowe zasady składania zapisów, które nie zostały uregulowane w Prospekcie, w tym zasady składania zapisów przez pełnomocników, winny być zgodne z regulacjami biura maklerskiego przyjmującego zapis.

Warunki oraz okres wycofania się ze skutków prawnych zapisu

W przypadku, gdy po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, zostanie udostępniony do publicznej wiadomości Aneks do Prospektu, osoba, która złożyła zapis na Akcje Oferowane przed opublikowaniem takiego Aneksu w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, stosownie do art. 51a Ustawy o Ofercie. Uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z POK biura maklerskiego przyjmującego zapisy w terminie wskazanym w treści Aneksu do Prospektu, jednak nie krótszym niż 2 dni roboczych od dnia opublikowania Aneksu do Prospektu. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje, jeżeli Aneks jest udostępniany w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Prospektu, o których Spółka powzięła wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Spółka powzięła wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych.

Ponadto, osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o podziale na transze Akcji Oferowanych oraz Cenie Akcji, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu. Stosowne oświadczenie na piśmie powinno być złożone w jednym z poszczególnych POK biur maklerskich przyjmujących zapisy w terminie dwóch dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości ww. informacji, zgodnie z postanowieniami art. 54 ust. 1 pkt 3) Ustawy o Ofercie Publicznej. Wzór stosownego oświadczenia dostępny będzie w POK-ach biur maklerskich przyjmujących zapisy.

Wpłaty na Akcje Oferowane

Transza Inwestorów Indywidualnych

Ze względu na fakt, iż przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie dokonywany za pośrednictwem systemu GPW, w chwili składania zapisu inwestor musi posiadać na rachunku inwestycyjnym lub na rachunku w banku depozytariuszu (w odniesieniu do osób korzystających z rachunku papierów wartościowych prowadzonych przez bank) środki pieniężne w kwocie stanowiącej iloczyn liczby subskrybowanych Akcji Oferowanych oraz Ceny Maksymalnej wynoszącej 12,00 zł powiększonej o ewentualne dodatkowe prowizje lub koszty biura maklerskiego przyjmującego zapis.

W przypadku, gdy ostatecznie ustalona Cena Akcji będzie niższa niż Cena Maksymalna, nadpłata zostanie zwrócona inwestorom. Wpłaty na Akcje Oferowane dokonywane mogą być wyłącznie w PLN.

Na zasadach określonych w wewnętrznych regulacjach domów maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane dom maklerski może pobierać prowizję maklerską z tytułu nabywania Akcji Oferowanych.

Wpłata na Akcje Oferowane objęte zapisem w Transzy Inwestorów Indywidualnych powinna zostać zablokowana w chwili składania zapisu.

Niedokonanie pełnej wpłaty na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych powoduje nieważność zapisu w całości. Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Wpłata na Akcje Oferowane objęte zapisem w odpowiedzi na skierowane Zaproszenia w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w dniu 3 czerwca 2013 r. została uznana na rachunku Firmy Inwestycyjnej.

Wpłata na Akcje Oferowane objęte zapisem przez inwestorów, którzy niezależnie od faktu uczestnictwa w budowie Księgi Popytu i niezależnie od faktu otrzymania Zaproszenia, złożyli, w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zapis na Akcje Oferowane na zasadach ogólnych, musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w dniu 4 czerwca 2013 roku została uznana na rachunku Firmy Inwestycyjnej.

Informacja o numerze rachunku, na jaki powinny zostać dokonane wpłaty na Akcje Oferowane, będzie dostępna w siedzibie Firmy Inwestycyjnej. Wpłaty na Akcje Oferowane dokonywane mogą być wyłącznie w PLN przelewem na ww. rachunek. Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Akcji Oferowanych objętych zapisem i Ceny Akcji.

W przypadku dokonania wpłaty niepełnej w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zapis na Akcje Oferowane objęte zapisem uznany zostanie za złożony na liczbę Akcji Oferowanych wynikającą z dokonanej wpłaty z zastrzeżeniem, iż w takim przypadku Spółka, na podstawie rekomendacji Firmy Inwestycyjnej, będzie miała prawo nie przydzielić Akcji Oferowanych w ogóle lub przydzielić je według własnego uznania.

Zasady przydziału Akcji Oferowanych

Transza Inwestorów Indywidualnych

W Transzy Inwestorów Indywidualnych Akcje Nowej Emisji zostaną przydzielone inwestorom, którzy prawidłowo złożyli zapis i opłacili go po Cenie Akcji. Przydział Akcji Oferowanych nastąpi na sesji GPW nie później niż w terminie czterech dni roboczych od dnia zakończenia subskrypcji w ramach Oferty.

Jeżeli liczba Akcji Oferowanych, na które dokonano zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych, nie przekroczy liczby Akcji Oferowanych

oferowanych w tej transzy, Inwestorom Indywidualnym zostaną przydzielone Akcje Oferowane w liczbie wynikającej z prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów. Jeżeli liczba Akcji Oferowanych, na które dokonano zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych, przekroczy liczbę Akcji Oferowanych oferowanych w tej transzy, przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji. Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane. Akcje Oferowane nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone inwestorom, zgodnie z zasadami przydziału stosowanymi przez GPW.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Podstawę przydziału Akcji Oferowanych Inwestorowi Instytucjonalnemu stanowi prawidłowo złożony i opłacony – zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie – zapis na Akcje Oferowane.

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych Akcje Oferowane zostaną przydzielone według uznania Spółki, na podstawie rekomendacji Firmy Inwestycyjnej w pierwszej kolejności Inwestorom Instytucjonalnym, którzy wzięli udział w budowie Księgi Popytu oraz na podstawie otrzymanych Zaproszeń prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Akcje Oferowane. W odniesieniu do tych Inwestorów Instytucjonalnych Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi zapisami.

W dalszej kolejności Akcje Oferowane zostaną przydzielone według uznania Spółki, na podstawie rekomendacji Firmy Inwestycyjnej, wszystkim pozostałym Inwestorom Instytucjonalnym, którzy prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Akcje Oferowane.

W przypadku, gdyby po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych zgodnie z powyższą procedurą, nie wszystkie Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostały przydzielone, Spółka zastrzega sobie możliwość dokonania, na podstawie rekomendacji Firmy Inwestycyjnej, przesunięcia nieobjętych Akcji Oferowanych do Transzy Inwestorów Indywidualnych, o ile popyt zgłoszony przez Inwestorów Indywidualnych w tej transzy będzie przewyższał ich podaż. Dokonanie przez inwestora wpłaty niepełnej lub dokonanie zapisu na inną liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w Zaproszeniu, pomimo uznania takiego zapisu za ważny, oznaczać będzie, że Spółka, na podstawie rekomendacji Firmy Inwestycyjnej, będzie miała prawo przydzielić Akcje Oferowane według swojego uznania lub nie przydzielić ich w ogóle.

Informacje dodatkowe dla wszystkich transz

Informacja o wynikach Oferty, zgodnie z § 33 ust. 1 Rozporządzenia o Obowiązках Informacyjnych, zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w terminie dwóch tygodni od zakończenia subskrypcji Akcji Oferowanych. Informacja o niedościeniu emisji Akcji Oferowanych do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Aneksu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz, w zakresie wymaganym przez przepisy prawa, w drodze raportu bieżącego.

Spółka nie będzie zawiadamiać indywidualnie inwestorów o liczbie przydzielonych Akcji Oferowanych. Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji Oferowanych danemu inwestorowi, każda z osób będzie mogła uzyskać w POK biura maklerskiego przyjmującego zapis na Akcje Oferowane.

Rozliczenie

Informacje ogólne

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych na rachunkach inwestycyjnych inwestorów zostaną zapisane PDA.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych Spółkałoży wniosek do sądu rejestrowego w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego wynikającego z emisji Akcji Nowej Emisji. Po dokonaniu rejestracji Akcji Nowej Emisji w sądzie, Akcje Nowej Emisji zostaną zapisane na rachunkach inwestycyjnych inwestorów posiadających PDA. Za każde PDA inwestor otrzyma jedną Akcję Nowej Emisji.

Zasady zwrotu środków w przypadku nadpłaty lub niedościa Oferty do skutku

Rozliczenie Oferty w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostanie dokonane za pośrednictwem KDPW po dokonaniu przydziału na specjalnej sesji GPW. Zwrot nadpłat oraz zwrot środków pieniężnych inwestorom, którym nie przydzielono Akcji Nowej Emisji lub których zapisy zostały zredukowane oraz w przypadku gdy Cena Akcji będzie niższa niż Cena Maksymalna, nastąpi poprzez odblokowanie kwot nadpłaty na rachunkach, z których inwestorzy subskrybowali Akcje Oferowane, najpóźniej w dniu rozliczenia przez KDPW sesji GPW, na której dokonano przydziału.

Rozliczenie Oferty w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie dokonane za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej. Zwrot nadpłat oraz zwrot środków pieniężnych inwestorom, którym nie przydzielono Akcji Oferowanych lub których zapisy zostały zredukowane, nastąpi na rachunki wskazane na formularzach zapisu w terminie 3 dni roboczych od daty dokonania przydziału Akcji Oferowanych.

W przypadku niedościa emisji Akcji Oferowanych do skutku przed zapisaniem PDA na rachunkach inwestorów, wpłaty zostaną zwrócone na rachunki Inwestorów Instytucjonalnych wskazane na formularzach zapisu oraz na rachunki Inwestorów Indywidualnych, z których subskrybowali oni Akcje Oferowane, w terminie 3 dni roboczych od ogłoszenia o niedościeniu emisji do skutku.

W przypadku, gdy niedoście emisji do skutku nastąpi po zapisaniu PDA na rachunkach inwestorów, zwrot wpłat na Akcje Oferowane nastąpi na rzecz inwestorów, na rachunkach których zapisane były PDA według stanu w dniu rozliczenia transakcji dokonanych w ostatnim dniu ich obrotu. Za

jedno PDA zostanie zwrócona kwota w wysokości Ceny Akcji.

W przypadku odwołania Oferty Publicznej po rozpoczęciu zapisów lub jej zawieszenia, wpłaty zostaną zwrócone na rachunki Inwestorów Instytucjonalnych wskazane na formularzach zapisu oraz na rachunki Inwestorów Indywidualnych, z których subskrybowali oni Akcje Oferowane, w terminie 3 dni roboczych od ogłoszenia o niedoście emisji do skutku lub jej zawieszeniu.

Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Zwrot środków pieniężnych zostanie dokonany bez żadnych odsetek i odszkodowań. Inwestorom nie przysługuje także zwrot innych poniesionych kosztów.

Informacje o zawieszeniu, odwołaniu lub odstąpieniu od Oferty Publicznej

Informacje o odwołaniu Oferty Publicznej

Do dnia otwarcia subskrypcji Akcji Oferowanych Spółka, w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną, może podjąć decyzję o odwołaniu Oferty Publicznej bez podawania przyczyn. Informacja o odwołaniu Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 49 ust. 1b pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Informacje o zawieszeniu Oferty Publicznej

Spółka, na podstawie rekomendacji Firmy Inwestycyjnej, może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty Publicznej w trakcie jej trwania, w przypadku gdy wystąpią zdarzenia lub zjawiska, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty Publicznej lub powodować podwyższone ryzyko inwestycyjne dla inwestorów nabywających Akcje Oferowane.

Spółka poinformuje o ewentualnym zawieszeniu Oferty Publicznej w trybie art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie Aneksu do Prospektu w trybie, w jakim został opublikowany Prospekt.

Podjęcie decyzji o zawieszeniu Oferty Publicznej może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty Publicznej, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w trybie komunikatu aktualizującego zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty Publicznej zostanie podjęta w trakcie trwania subskrypcji Akcji Oferowanych, złożone przez inwestorów deklaracje nabycia oraz zapisy na Akcje Oferowane oraz dokonane przez inwestorów wpłaty uważane będą za ważne, jednakże inwestorzy będą mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów poprzez złożenie stosownego oświadczenia w POK firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy, w terminie wskazanym w treści Aneksu do Prospektu, jednak nie krótszym niż 2 dni roboczych od dnia opublikowania stosownego Aneksu do Prospektu. W ww. przypadku wpłaty dokonane przez inwestorów zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od dnia złożenia przedmiotowego oświadczenia.

Informacje o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, Spółka, na podstawie rekomendacji Firmy Inwestycyjnej, może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Publicznej jedynie z ważnych powodów.

Do ważnych powodów należy zaliczyć m.in.:

- a) nagłe zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, regionu lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, polską gospodarkę lub na działalność Grupy;
- b) nagłe zmiany w sytuacji Grupy, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność;
- c) nagłe zmiany w otoczeniu Grupy mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Grupy;
- d) niewystarczające zainteresowanie Ofertą ze strony inwestorów wysokiej jakości, tj. w szczególności ze strony instytucji finansowych o uznanej marce funkcjonujących na rynku kapitałowym;
- e) niemożność osiągnięcia odpowiedniego rozproszenia Akcji Oferowanych w wyniku przeprowadzenia Oferty Publicznej;
- f) sytuację, gdy przewidywany poziom Ceny Akcji okaże się nie być satysfakcjonujący dla Spółki;
- g) wystąpienie innych nieprzewidzianych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty Publicznej i przydzielenie Akcji Oferowanych byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Spółki oraz Grupy.

W przypadku odstąpienia od Oferty Publicznej, stosowna decyzja Spółki zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 49 ust. 1b pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz w przypadku warunkowego dopuszczenia Akcji Spółki do obrotu na GPW również w trybie Raportu Bieżącego w zakresie wymaganym przez przepisy prawa.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej wszystkie złożone zapisy zostaną uznane za nieważne, a wpłaty dokonane przez inwestorów zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej.

	<p><i>Niedojście Oferty do skutku</i></p> <p>Niedojście emisji Akcji Nowej Emisji do skutku może wystąpić w przypadku, gdy:</p> <ol style="list-style-type: none"> w terminie określonym w Prospekcie nie zostanie należycie subskrybowana co najmniej 1 Akcja Nowej Emisji; Zarząd Spółki nie zgłosi do sądu rejestrowego uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji w terminie dwunastu miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF Prospektu oraz w terminie jednego miesiąca od dnia przydziału Akcji Oferowanych; zostanie wydane prawomocne postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Nowej Emisji. <p>Informacja o wynikach Oferty Publicznej, w tym również o niedojszyciu emisji Akcji Nowej Emisji do skutku, zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego w terminie 14 dni od zakończenia publicznej subskrypcji Akcji Nowej Emisji.</p> <p><u>Oferowanie i gwarantowanie emisji</u></p> <p>Firmą inwestycyjną pełniącą funkcję podmiotu oferującego Akcje Oferowane oraz przyjmującą zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Inwestorów Indywidualnych w ramach Oferty jest Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Wspólna 47/49, tel. +48 (22) 697 47 10, fax. +48 (22) 697 48 20.</p> <p>Na Datę Dokumentu Ofertowego Spółka nie zamierza zawierać umowy o subemisję usługową oraz subemisję inwestycyjną w odniesieniu do emisji Akcji Oferowanych.</p>
<p>E.4 Konflikty interesów</p>	<p>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.</p> <p>Firma Inwestycyjna</p> <p>Firma Inwestycyjna – Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie – jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z zawartej umowy na pełnienie funkcji doradcy Emitenta przy przeprowadzeniu pierwszej oferty publicznej Emitenta, obejmujące realizację czynności związanych z przygotowaniem oraz przeprowadzeniem Oferty Publicznej Akcji, w tym w szczególności sporządzenie wybranych części Prospektu Emisyjnego, a także pełnienie funkcji Firmy Inwestycyjnej. Wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej jest częściowo wynagrodzeniem prowizyjnym, dlatego też jest on zainteresowany objęciem przez inwestorów jak największej liczby Akcji Oferowanych i uzyskaniem ich jak najwyższej ceny.</p> <p>Doradca Finansowy</p> <p>Doradca Finansowy – BRE Corporate Finance S.A. z siedzibą w Warszawie – jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z zawartej umowy na wykonanie niektórych prac związanych z przeprowadzeniem Oferty Publicznej Akcji. Zakres pracy Doradcy Finansowego obejmuje w szczególności sporządzenie wyceny Emitenta oraz wybranych części Prospektu. Wynagrodzenie Doradcy Finansowego jest częściowo wynagrodzeniem prowizyjnym, dlatego też jest on zainteresowany objęciem przez inwestorów jak największej liczby Akcji Oferowanych i uzyskaniem ich jak najwyższej ceny.</p> <p>Doradca Prawny</p> <p>Doradca Prawny – Kancelaria Radców Prawnych Oleś & Rodzyńkiewicz sp.k. z siedzibą w Krakowie – jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z zawartej umowy na pełnienie funkcji doradcy prawnego Emitenta przy przeprowadzeniu Oferty Emitenta, obejmującej realizację czynności związanych z przygotowaniem oraz przeprowadzeniem Oferty Akcji Oferowanych, w tym w szczególności sporządzenie części prawnej Prospektu.</p>
<p>E.5 Oferujący i „lockup”</p>	<p>Imię i nazwisko (nazwa) osoby lub podmiotu oferującego papier wartościowy do sprzedaży.</p> <p>Firmą Inwestycyjną pełniącą funkcję podmiotu oferującego Akcje Oferowane w ramach Oferty jest Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie.</p> <p>Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lockup”: strony, których to dotyczy; oraz wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży.</p> <p>W dniu 2 maja 2013 roku została zawarta umowa pomiędzy Spółką, Panem Jackiem Tarczyńskim, Panią Elżbietą Tarczyńską, EJT Investment S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu a Firmą Inwestycyjną dotycząca zobowiązania do nierozporządzania akcjami (umowa typu lock-up). Zgodnie z jej postanowieniami Spółka oraz Akcjonariusze zobowiązali się wobec Firmy Inwestycyjnej, że w okresie 360 dni następujących po dokonaniu przydziału akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki zaofiarowanych w ramach Oferty Publicznej nie będą podejmować, bez uprzedniej pisemnej zgody Firmy Inwestycyjnej żadnych czynności bądź działań mających, pośrednio lub bezpośrednio, na celu: (i) oferowanie jakichkolwiek akcji lub innych kapitałowych papierów wartościowych Spółki do objęcia lub nabycia, z wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych, takich jak obligacje, (ii) publiczne ogłaszanie zamiaru oferowania akcji do objęcia lub nabycia, (iii) sprzedaż akcji lub inne nimi rozporządzenie, (iv) zobowiązanie się do sprzedaży akcji lub innego nimi rozporządzenia, (v) emisję akcji lub jakichkolwiek instrumentów finansowych zamiennych lub wymiennych na akcje Spółki lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia akcji, (vi) dokonywanie jakiegokolwiek innej transakcji dotyczącej akcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której ekonomiczny skutek byłby podobny do sprzedaży akcji, (vii) składanie jakichkolwiek wniosków o zwołanie Walnego Zgromadzenia Spółki lub głosowanie za podjęciem przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwał dotyczących czynności określonych w pkt (i) – (vi) powyżej, z wyjątkiem sprzedaży akcji, o których mowa w zdaniu pierwszym w ramach Oferty Publicznej, której zakończenie przewidywane jest do końca czerwca 2013 roku.</p>

	<p>Firma Inwestycyjna zobowiązała się nie odmówić bez uzasadnienia zgody na dokonanie takich czynności, w przypadku, gdy w jej opinii czynności te nie spowodują negatywnych skutków dla interesów inwestorów nabywających wyżej wymienione akcje w ramach Oferty Publicznej.</p> <p>Umowa wygaśnie, automatycznie stając się bezskuteczną, w przypadku niedojścia do skutku Oferty Publicznej do dnia 30 czerwca 2013 roku i/lub w przypadku, gdy umowa z dnia 28 lutego 2011 r. zawarta przez Spółkę i EJT Investment S.a. r.l. z DI BRE, dotycząca pełnienia roli doradcy przy przeprowadzeniu pierwszej oferty publicznej akcji Tarczyński S.A., zostanie rozwiązana i/lub po upływie 360-dniowego okresu, o którym mowa powyżej, w zależności które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej.</p>																																																							
E.6 Rozwodnienie	<p>Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą. W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy, należy podać wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia, jeśli nie dokonają oni subskrypcji na nową ofertę.</p> <p>Według najlepszej wiedzy Spółki, na Dzień Prospektu akcjonariat Emitenta przedstawia się następująco:</p> <p>Tabela: Struktura akcjonariatu Emitenta według stanu na Dzień Prospektu</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Liczba akcji przed emisją</th> <th>% udział w strukturze akcjonariatu</th> <th>Liczba głosów na WZ przed emisją</th> <th>% udział w liczbie głosów na WZ przed emisją</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>EJT Investment S.a r.l</td> <td>5.346.936</td> <td>84,24%</td> <td>8.346.936</td> <td>89,30%</td> </tr> <tr> <td>Jacek Tarczyński</td> <td>500.000</td> <td>7,88%</td> <td>500.000</td> <td>5,35%</td> </tr> <tr> <td>Elżbieta Tarczyńska</td> <td>500.000</td> <td>7,88%</td> <td>500.000</td> <td>5,35%</td> </tr> <tr> <td>Razem</td> <td>6.346.936</td> <td>100%</td> <td>9.346.936</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Emitent</i></p> <p>W ramach Oferty Publicznej Spółka zamierza wyemitować od 1 do 5.000.000 Akcji Nowej Emisji.</p> <p>W związku z powyższym przedstawiona poniżej wielkość i wartość procentowa rozwodnienia obliczona została w sytuacji, w której zostaną objęte wszystkie Akcje Nowej Emisji,.</p> <p>Tabela: Rozwodnienie w wyniku emisji 5.000.0000 sztuk Akcji Serii F (objęcie Akcji Serii F tylko przez nowych akcjonariuszy)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Liczba akcji po emisji</th> <th>% udział w strukturze akcjonariatu</th> <th>Liczba głosów na WZ po emisji</th> <th>% udział w liczbie głosów na WZ po emisji</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>EJT Investment S.a r.l</td> <td>5.346.936</td> <td>47,12%</td> <td>8.346.936</td> <td>58,18%</td> </tr> <tr> <td>Jacek Tarczyński</td> <td>500.000</td> <td>4,41%</td> <td>500.000</td> <td>3,49%</td> </tr> <tr> <td>Elżbieta Tarczyńska</td> <td>500.000</td> <td>4,41%</td> <td>500.000</td> <td>3,49%</td> </tr> <tr> <td>Nowi akcjonariusze (Akcje Nowej Emisji)</td> <td>5.000.000</td> <td>44,06%</td> <td>5.000.000</td> <td>34,85%</td> </tr> <tr> <td>Razem</td> <td>11.346.936</td> <td>100%</td> <td>14.346.936</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Emitent</i></p>		Liczba akcji przed emisją	% udział w strukturze akcjonariatu	Liczba głosów na WZ przed emisją	% udział w liczbie głosów na WZ przed emisją	EJT Investment S.a r.l	5.346.936	84,24%	8.346.936	89,30%	Jacek Tarczyński	500.000	7,88%	500.000	5,35%	Elżbieta Tarczyńska	500.000	7,88%	500.000	5,35%	Razem	6.346.936	100%	9.346.936	100%		Liczba akcji po emisji	% udział w strukturze akcjonariatu	Liczba głosów na WZ po emisji	% udział w liczbie głosów na WZ po emisji	EJT Investment S.a r.l	5.346.936	47,12%	8.346.936	58,18%	Jacek Tarczyński	500.000	4,41%	500.000	3,49%	Elżbieta Tarczyńska	500.000	4,41%	500.000	3,49%	Nowi akcjonariusze (Akcje Nowej Emisji)	5.000.000	44,06%	5.000.000	34,85%	Razem	11.346.936	100%	14.346.936	100%
	Liczba akcji przed emisją	% udział w strukturze akcjonariatu	Liczba głosów na WZ przed emisją	% udział w liczbie głosów na WZ przed emisją																																																				
EJT Investment S.a r.l	5.346.936	84,24%	8.346.936	89,30%																																																				
Jacek Tarczyński	500.000	7,88%	500.000	5,35%																																																				
Elżbieta Tarczyńska	500.000	7,88%	500.000	5,35%																																																				
Razem	6.346.936	100%	9.346.936	100%																																																				
	Liczba akcji po emisji	% udział w strukturze akcjonariatu	Liczba głosów na WZ po emisji	% udział w liczbie głosów na WZ po emisji																																																				
EJT Investment S.a r.l	5.346.936	47,12%	8.346.936	58,18%																																																				
Jacek Tarczyński	500.000	4,41%	500.000	3,49%																																																				
Elżbieta Tarczyńska	500.000	4,41%	500.000	3,49%																																																				
Nowi akcjonariusze (Akcje Nowej Emisji)	5.000.000	44,06%	5.000.000	34,85%																																																				
Razem	11.346.936	100%	14.346.936	100%																																																				
E.7 Koszty pobierane od inwestora	<p>Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego.</p> <p>Złożenie zapisu na Akcje Oferowane nie jest związane z dodatkowymi opłatami, z wyjątkiem ewentualnej prowizji maklerskiej w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Inwestor powinien jednak zwrócić uwagę na inne koszty pośrednio związane z subskrybowaniem Akcji Oferowanych, w tym w szczególności założenia lub prowadzenia rachunku inwestycyjnego oraz inne możliwe koszty bankowe związane z dokonywaniem wpłaty na Akcje Oferowane, ewentualne koszty wymiany walut obcych na polskie złote, itp. Zwraca się także uwagę inwestorom, że wpłaty na Akcje Oferowane nie są oprocentowane i w przypadku zwrotu części lub całej wpłaconej kwoty, inwestorowi nie przysługują odsetki, ani odszkodowanie.</p>																																																							