



TARCZYŃSKI S.A.

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

DOKUMENT OFERTOWY

Niniejszy Dokument Ofertowy jest częścią trzyczęściowego Prospektu Emisyjnego spółki TARCZYŃSKI S.A. z siedzibą w 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 Ofertowy 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.

Akcje Oferowane zostaną zaofertowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Intencją Spółki jest przydzielenie w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych około 80% Akcji Oferowanych. Szczegółowe informacje dotyczące podziału Akcji Oferowanych na transe znajdują się w rozdziale „Warunki Oferty”.

Terminy przyjmowania zapisów na Akcje Oferowanych zostały wskazane w rozdziale „Warunki Oferty”.

Emitent określił Cenę Maksymalną Akcji Oferowanych na poziomie 12,00 PLN. W celu ustalenia ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji („Cena Akcji”) Spółka, we współpracy z Firmą Inwestycyjną, zamierza przeprowadzić proces budowy księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych. Szczegółowe informacje o procesie ustalania Ceny Akcji znajdują się w rozdziale „Warunki Oferty”.

Informacja o wynikach Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego nie później niż w terminie dwóch tygodni od zakończenia subskrypcji Akcji Oferowanych. W przypadkach wymaganych przepisami prawa, informacja o niedojeździe emisji Akcji Oferowanych do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz w drodze raportu bieżącego.

Na Datę Dokumentu Ofertowego Firma Inwestycyjna nie zamierza podejmować działań mających na celu stabilizację kursu giełdowego Akcji. Na Datę Dokumentu Ofertowego Firma Inwestycyjna nie pełni funkcji gwaranta emisji Akcji Oferowanych.

Intencją Spółki jest dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Spółki, w tym Akcji Oferowanych, oraz PDA Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. po ich uprzedniej dematerializacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

Akcje Emitenta nie były przedmiotem dopuszczenia i nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, w szczególności na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy Dokument Ofertowy został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień Daty Dokumentu Ofertowego.

Termin ważności Dokumentu Ofertowego wynosi 12 miesięcy od dnia jego udostępnienia po raz pierwszy do publicznej wiadomości, nie dłużej jednak niż do dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym.

OFERTA PUBLICZNA JEST PRZEPROWADZANA WYŁĄCZNIE NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. POZA GRANICAMI POLSKI NINIEJSZY DOKUMENT OFERTOWY NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA JAKICHKOLWIEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA. ANI DOKUMENT OFERTOWY, ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZYPOSPOLITĄ POLSKĄ, W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z PRZEPISAMI IMPLEMENTUJĄCYMI W DANYM PAŃSTWIE CZŁONKOWSKIM POSTANOWIENIA DYREKTYWY PROSPEKTOWEJ LUB ZGODNIE Z PRZEPISAMI AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH.

PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM DOKUMENTEM OFERTOWYM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE LUB SPRZEDAWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, CHYBA ŻE W DANYM PAŃSTWIE TAKA OFERTA LUB SPRZEDAŻ MOGŁABY ZOSTAĆ DOKONANA ZGODNIE Z PRAWEM, BEZ KONIECZNOŚCI SPEŁNIENIA JAKICHKOLWIEK DODATKOWYCH WYMOGÓW PRAWNYCH. KAŻDY INWESTOR ZAMIESZKAŁY BĄDŹ MAJĄCY SIEDZIBĘ POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, KTÓRY ZAMIERZA UCZESTNICZYĆ W OFERCIE PUBLICZNEJ, POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z PRZEPISAMI PRAWA POLSKIEGO ORAZ PRZEPISAMI PRAW INNYCH PAŃSTW, KTÓRE MOGĄ SIĘ DO NIEGO STOSOWAĆ W TYM ZAKRESIE.

AKCJE OFEROWANE ANI INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE DOKUMENTEM OFERTOWYM NIE ZOSTAŁY, ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z 1933 ROKU, ZE ZMIANAMI. (ANG. U.S. SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED). OFERTA JEST PRZEPROWADZANA WYŁĄCZNIE POZA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI ZGODNIE Z REGULACJĄ S I JEST SKIEROWANA DO PODMIOTÓW SPOZA STANÓW ZJEDNOCZONYCH (ANG. NON-US PERSONS) (ZGODNIE Z DEFINICJĄ ZAWARTĄ W REGULACJI S).

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Dokumentem Ofertowym łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów finansowych rynku kapitałowego. Szczegółowy opis czynników ryzyka, z którymi inwestor powinien się zapoznać przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, znajduje się w rozdziale „Czynniki ryzyka” niniejszego Dokumentu Ofertowego oraz w rozdziale „Czynniki ryzyka” Dokumentu Rejestracyjnego.

Firma Inwestycyjna



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

Data Dokumentu Ofertowego: 17 maja 2013 roku

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
ROZDZIAŁ I: CZYNNIKI RYZYKA	5
1.RYZYKA ZWIĄZANE Z OFERTĄ, RYNKIEM KAPITAŁOWYM I WTÓRNYM OBROTEM AKCJAMI.....	5
1.1. Ryzyko związane z niedojściem emisji Akcji Serii F do skutku.....	5
1.2. Ryzyko związane ze złożeniem i opłaceniem zapisu na Akcje Oferowane.....	5
1.3. 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.....	6
1.4. Ryzyko związane z odwołaniem, odstąpieniem lub zawieszeniem przez Spółkę Oferty Publicznej.....	6
1.5. Ryzyko związane z innymi emisjami publicznymi w okresie Oferty Akcji serii F Spółki	7
1.6. Ryzyko związane z niedopuszczeniem lub niewprowadzeniem Akcji lub PDA do obrotu na GPW lub niedopuszczeniem ich do obrotu na rynku podstawowym GPW.....	7
1.7. Ryzyko związane z nabywaniem i notowaniem PDA serii F	10
1.8. Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu	10
1.9. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję za niewykonywanie przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa	10
1.10. Ryzyko zawieszenia notowań.....	10
1.11. Ryzyko związane z wykluczeniem akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym.....	11
1.12. Ryzyko kształtowania się kursu akcji i płynności obrotu w przyszłości.....	12
1.13. Ryzyko związane z naruszeniem przepisów związanych z prowadzeniem akcji promocyjnej	12
1.14. Ryzyko związane ze zmianą harmonogramu Oferty lub też możliwością wystąpienia nieprzewidzianych opóźnień w jego realizacji	12
1.15. Ryzyko wysokiej stopy redukcji zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych	13
1.16. Ryzyko związane z odmową zatwierdzenia aneksu do Prospektu przez KNF	13
1.17. Ryzyko uzyskania mniejszych niż oczekiwane wpływów z emisji Akcji Serii F.....	13
ROZDZIAŁ II: OSOBY ODPOWIEDZIALNE	14
1.EMITENT	14
2.FIRMA INWESTYCYJNA: DOM INWESTYCYJNY BRE BANKU SPÓŁKA AKCYJNA	15
3.DORADCA FINANSOWY: BRE CORPORATE FINANCE S.A.....	16
4.DORADCA PRAWNY: OLEŚ I RODZYNKIEWICZ RADCOWIE PRAWNI	17
ROZDZIAŁ III: ISTOTNE INFORMACJE	18
1.OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM.....	18
2.KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE.....	18
3.DORADCY EMITENTA	19
3.1. Firma Inwestycyjna	19
3.2. Doradca Finansowy	19
3.3. Doradca Prawny	19
4.CELE OFERTY I SPOSÓB WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI.....	19
4.1. Cele emisyjne oraz oczekiwana wartość wpływów z emisji Akcji Serii F.....	19
4.2. Priorytety w realizacji celów emisyjnych	20
4.3. Wystarczalność wpływów z emisji Akcji Serii F.....	20
4.4. Wykorzystanie środków z emisji Akcji Serii F do czasu realizacji inwestycji.....	21
4.5. Zmiana celów emisyjnych	21
ROZDZIAŁ IV: INFORMACJE O AKCJACH OFEROWANYCH I DOPUSZCZANYCH DO OBROTU	22

1.OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH I DOPUSZCZANYCH DO OBROTU AKCJI	22
2.PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE AKCJE.....	22
3.WSKAZANIE, CZY PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ PAPIERAMI IMIENNYMI, CZY TEŻ NA OKAZIATELA ORAZ CZY MAJĄ ONE FORMĘ DOKUMENTU, CZY SĄ ZDEMATERYALIZOWANE.....	22
4.WALUTA EMITOWANYCH AKCJI	23
5.OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z AKCJAMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW	23
5.1. Prawo głosu	23
5.2. Prawo do dywidendy.....	23
5.3. Prawo poboru akcji nowej emisji	25
5.4. Prawo do udziału w zyskach Emitenta	25
5.5. Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji	25
5.6. Postanowienia w sprawie umorzenia.....	25
5.7. Postanowienia w sprawie zamiany	25
5.8. Uprawnienia wynikające z Kodeksu spółek handlowych.....	26
5.9. Uprawnienia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.....	27
5.10. Uprawnienia wynikające ze Statutu	27
5.11. Prawa związane z Prawami do Akcji Serii F.....	28
6.PODSTAWA PRAWNA EMISJI.....	28
7.PRZEWIDYWANA DATA EMISJI AKCJI.....	31
8.OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA AKCJI.....	31
9.OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU I ODKUPU W ODNIESIENIU DO AKCJI	31
10.WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO	32
11.OPODATKOWANIE	32
11.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy	32
11.1.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne	32
11.1.2. Opodatkowanie dochodów z dywidendy (przychodów) podmiotów zagranicznych – osoby fizyczne.....	32
11.1.3. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne	33
11.1.4. Opodatkowanie dochodów z dywidendy (przychodów) podmiotów zagranicznych – osoby prawne.....	33
11.2. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji oraz praw do akcji oferowanych w publicznym obrocie	34
11.2.1. Opodatkowanie dochodów osób prawnych	34
11.2.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych	34
11.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych	35
11.4. Podatek od spadków i darowizn.....	35
11.5. Odpowiedzialność płatnika.....	35
ROZDZIAŁ V: WARUNKI OFERTY	36
1.PODSTAWOWE INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY PUBLICZNEJ.....	36
2.SZCZEGÓŁOWE ZASADY OFERTY PUBLICZNEJ.....	36
2.1. Osoby, do których kierowana jest Oferta	36
2.2. Podział na transze.....	37
2.3. Terminy Oferty Publicznej.....	37
2.4. Proces ustalania Ceny Akcji.....	38
2.5. Zasady składania zapisów	39

2.6. Wpłaty na Akcje Oferowane.....	42
2.7. Zasady przydziału Akcji Oferowanych.....	43
2.8. Rozliczenie.....	44
3.OFEROWANIE I GWARANTOWANIE EMISJI.....	46
ROZDZIAŁ VI: DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU.....	47
1.DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU.....	47
2.INNE RYNKI REGULOWANE LUB RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH SĄ NOTOWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA.....	48
3.INFORMACJE O EWENTUALNEJ SUBSKRYPCJI PRYWATNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH TEJ SAMEJ KLASY CO PAPIERY WARTOŚCIOWE OFEROWANE W DRODZE OFERTY PUBLICZNEJ LUB WPROWADZONE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM.....	48
4.NAZWA I ADRES PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁANIA JAKO POŚREDNICY W OBROTCIE NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIAJĄCYCH PŁYNNOŚĆ ORAZ PODSTAWOWE WARUNKI ICH ZOBOWIĄZANIA.....	48
5.INFORMACJE NA TEMAT STABILIZACJI CEN W ZWIĄZKU Z OFERTĄ.....	48
ROZDZIAŁ VII: INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ.....	49
1.DANE NA TEMAT OFERUJĄCYCH AKCJE DO SPRZEDAŻY.....	49
2.LICZBA I RODZAJ AKCJI OFEROWANYCH PRZEZ KAŻDEGO ZE SPRZEDAJĄCYCH.....	49
3.UMOWY ZAKAZU SPRZEDAŻY AKCJI TYPU „LOCK-UP”.....	49
ROZDZIAŁ VIII: KOSZTY OFERTY.....	50
ROZDZIAŁ IX: ROZWODNIENIE.....	51
ROZDZIAŁ X: INFORMACJE DODATKOWE.....	52
1.ZAKRES DZIAŁAŃ DORADCÓW.....	52
2.WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI W DOKUMENCIE OFERTOWYM, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW.....	52
3.INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH.....	52
ROZDZIAŁ XI: DEFINICJE I SKRÓTY.....	53
ROZDZIAŁ XII: ZAŁĄCZNIKI.....	1
1.UCHWAŁY NWZA SPÓŁKI.....	1

ROZDZIAŁ I: CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o zainwestowaniu w Akcje Oferowane inwestorzy powinni uważnie przeanalizować i rozważyć omówione poniżej czynniki ryzyka oraz pozostałe informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym oraz Dokumencie Rejestracyjnym. Kolejność, w jakiej przedstawione zostały poniższe czynniki ryzyka, nie jest wskazówką co do ich istotności lub prawdopodobieństwa ziszczenia się.

1. Ryzyka związane z ofertą, rynkiem kapitałowym i wtórnym obrotem akcjami

1.1. Ryzyko związane z niedojściem emisji Akcji Serii F do skutku

Emisja Akcji Serii F nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- do dnia zamknięcia Publicznej Oferty nie dojdzie do objęcia co najmniej 1 Akcji serii F lub
- w ciągu dwunastu miesięcy od daty wydania przez KNF zgody na zatwierdzenie Prospektu i nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału Akcji serii F, Zarząd nie złoży w Sądzie Rejestrowym wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji Akcji Serii F, albo
- Sąd Rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o dokonanej emisję Akcji Serii F.

Dodatkowo rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Serii F uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia określającego wielkość podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie to, złożone zgodnie z art. 310 Kodeksu spółek handlowych, w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, powinno określić wysokość kapitału zakładowego po zakończeniu Oferty Publicznej w granicach określonych w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii F.

Niezłożenie przez Zarząd oświadczenia określającego wielkość podwyższenia kapitału zakładowego spowoduje niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii F i tym samym niedojście emisji Akcji Serii F do skutku.

Brak rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego może spowodować zamrożenie na pewien czas środków finansowych wpłaconych na pokrycie Akcji serii F i utratę potencjalnych korzyści przez inwestorów, a kwoty wpłacone na Akcje Serii F zostaną zwrócone inwestorom bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

1.2. Ryzyko związane ze złożeniem i opłaceniem zapisu na Akcje Oferowane

Zwraca się uwagę inwestorów na fakt, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane w Ofercie ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z wymaganych elementów, może zostać uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną uznane za nieważne.

Brak wpłaty w terminie określonym w Dokumencie Ofertowym powoduje nieważność całego zapisu. Wpłata niepełna oznacza, iż zapis jest ważny z zastrzeżeniem, że w trakcie dokonywania przydziału Akcji Oferowanych, podstawą do przydziału będzie liczba Akcji Oferowanych, za które została dokonana wpłata. Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu.

1.3. 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

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub

- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
- zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- opublikować, na koszt emitenta informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Ponadto, zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej KNF może zastosować ww. środki w przypadku, gdy:

- oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta,
- działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

W przypadku, gdy KNF zastosuje wobec Emitenta sankcje opisane powyżej, może to spowodować zamrożenie na pewien czas środków finansowych inwestorów, a w przypadku objęcia przez inwestorów akcji i zakazaniu przez KNF dopuszczenia akcji na rynku regulowanym ograniczy to znacząco możliwość zbywania nabytych przez inwestorów akcji Emitenta.

Dodatkowo, wstrzymanie dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym lub rozpoczęcia notowań papierów wartościowych może nastąpić w przypadkach wskazanych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Na podstawie art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie Komisji, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez Komisję papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z przepisem art. 20 ust. 4c Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi Komisja, w przypadku otrzymania od organu nadzoru nad rynkiem regulowanym w innym państwie członkowskim informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem wstrzymania dopuszczenia do obrotu określonego instrumentu finansowego, występuje do GPW z takim żądaniem, o ile nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów ani nie zagrazi bezpieczeństwu obrotu.

1.4. Ryzyko związane z odwołaniem, odstąpieniem lub zawieszeniem przez Spółkę Oferty Publicznej

Publiczna Oferta może zostać odwołana lub zawieszona przez Emitenta przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane bez podawania przyczyn.

Informacja o odwołaniu Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 49 ust. 1b pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Natomiast informacja o zawieszeniu Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości 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.

Zgodnie z uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 2 maja 2013 roku r. Zarząd Spółki został upoważniony do podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty Publicznej Akcji serii F lub o jej zawieszeniu w każdym czasie.

Zgodnie z deklaracją Zarządu po rozpoczęciu przyjmowania zapisów ewentualne zawieszenie lub odstąpienie od Oferty Publicznej nastąpi wyłącznie z ważnych powodów, do których zalicza się:

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

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów możliwe jest odstąpienie lub zawieszenie Oferty Publicznej. Informacja o odstąpieniu od Oferty zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości w trybie art. 49 ust. 1b pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Natomiast informację o ewentualnym zawieszeniu Oferty Publicznej, Spółka przekaze w trybie art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie Aneksu do Prospektu w trybie, w jakim został opublikowany Prospekt.

W przypadku odwołania Oferty Publicznej Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków w sposób wskazany przez inwestora w formularzu zapisu. Zwrot środków zostanie dokonany w terminie 3 dni roboczych od dnia podania do wiadomości publicznej informacji o odwołaniu Oferty Publicznej, bez żadnych odsetek i odszkodowań.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta w trakcie trwania subskrypcji, złożone zapisy oraz dokonane wpłaty uważane są nadal za ważne, chyba że inwestor, który złożył zapis, uchyli się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez złożenie stosownego oświadczenia, w terminie wskazanym w treści aneksu do Prospektu, jednak nie krótszym niż 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu.

1.5. Ryzyko związane z innymi emisjami publicznymi w okresie Oferty Akcji serii F Spółki

Możliwa jest sytuacja, że w czasie trwania Oferty Publicznej Akcji serii F mogą być również przeprowadzane publiczne oferty akcji innych podmiotów. Wówczas istnieje ryzyko mniejszego zainteresowania potencjalnych inwestorów Akcjami serii F Emitenta. Oznacza to zwiększenie ryzyka niepowodzenia emisji Akcji serii F Spółki, a co za tym idzie, niepozyskania przez Emitenta przewidywanej kwoty pochodzących z niej środków finansowych.

1.6. Ryzyko związane z niedopuszczeniem lub niewprowadzeniem Akcji lub PDA do obrotu na GPW lub niedopuszczeniem ich do obrotu na rynku podstawowym GPW

Dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW wymaga spełnienia warunków określonych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z 12 maja 2010 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. 2010, nr 84, poz. 547) i Regulaminie GPW, a także uzyskania odpowiedniej zgody Zarządu GPW. Uchwała Zarządu GPW jest podejmowana na podstawie wniosku złożonego przez Emitenta w ciągu 14 dni od jego złożenia, chyba że jest on niekompletny lub konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji przed jego rozstrzygnięciem. Rozpoznając wniosek o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na GPW, Zarząd GPW bierze pod uwagę:

- sytuację finansową emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta,
- perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania,
- doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta,
- warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe, i ich zgodność z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego,
- bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Zgodnie z Regulaminem GPW, instrumenty finansowe mogą zostać dopuszczone do obrotu na GPW, jeżeli spełniają następujące warunki:

- został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;
- ich zbywalność nie jest ograniczona;
- w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne.

W przypadku dopuszczenia do obrotu giełdowego akcji powinny one spełniać dodatkowo następujące warunki:

- iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000 euro, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez Giełdę alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 euro;
- w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej (a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, oraz (b) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 zł albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000 euro, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Dodatkowo, zgodnie z § 3 ust. 6 Regulaminu GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być akcje, o ile znajdują się one w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego.

Regulamin GPW przewiduje, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym mogą być dopuszczone instrumenty finansowe, które spełniają warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku regulowanym określone powyżej oraz warunki dopuszczenia do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z 12 maja 2010 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku.

Na podstawie § 2 ww. rozporządzenia, spółki prowadzące rynek oficjalnych notowań giełdowych powinny zapewnić, aby dopuszczone do obrotu na tym rynku były wyłącznie akcje, które spełniają łącznie następujące warunki:

- zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym;
- ich zbywalność nie jest ograniczona;
- wszystkie wyemitowane akcje danego rodzaju zostały objęte wnioskiem do właściwego organu spółki prowadzącej rynek oficjalnych notowań giełdowych;

- iloczyn liczby i prognozowanej ceny rynkowej akcji objętych wnioskiem, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą równowartość w złotych co najmniej 1.000.000 euro;
- w dacie złożenia wniosku istnieje rozproszenie akcji objętych wnioskiem, zapewniające płynność obrotu tymi akcjami, która jest zapewniona, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się: (a) co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem; lub (b) co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej równowartość w złotych co najmniej 17.000.000 euro, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a szczególnie uzasadnionych przypadkach – według prognozowanej ceny rynkowej.

Pomimo niespełnienia warunku rozproszenia, akcje mogą zostać dopuszczone do obrotu, jeżeli:

- co najmniej 25% akcji tego samego emitenta, objętych wnioskiem i akcji będących przedmiotem obrotu na tym rynku, znajduje się w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu; lub
- liczba akcji objętych wnioskiem oraz akcji będących przedmiotem obrotu, a także sposób przeprowadzenia ich subskrypcji lub sprzedaży pozwala uznać, że obrót tymi akcjami na rynku oficjalnych notowań uzyska wielkość zapewniającą płynność; lub
- rozproszenie akcji zostało osiągnięte w jednym lub większej liczbie Państwach Członkowskich, w których akcje te są już notowane na rynku oficjalnych notowań.

Ponadto, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 12 maja 2010 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku, akcje mogą zostać dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jeżeli: (i) spółka będąca emitentem tych akcji ogłaszała, na zasadach określonych w odrębnych przepisach, sprawozdania finansowe wraz z opinią podmiotu uprawnionego do ich badania, przez co najmniej trzy kolejne lata obrotowe poprzedzające dzień złożenia wniosku lub (ii) przemawia za tym uzasadniony interes spółki lub inwestorów, a spółka podała do publicznej wiadomości, w sposób określony w odrębnych przepisach, informacje umożliwiające inwestorom ocenę jej sytuacji finansowej i gospodarczej oraz ryzyka związanego z nabywaniem akcji objętych wnioskiem.

Zgodnie z § 14 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy może dopuścić do obrotu giełdowego prawa do nowych akcji spółki, której akcje nie są notowane na giełdzie, o ile:

- został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
- uzna, że obrót tymi prawami może osiągnąć wielkość zapewniającą odpowiednią płynność i prawidłowy przebieg transakcji giełdowych, interes uczestników obrotu nie będzie zagrożony, a w chwili podejmowania decyzji o dopuszczeniu do obrotu giełdowego praw do nowych akcji brak jest podstaw do stwierdzenia, że warunki Regulaminu Giełdy dotyczące dopuszczenia akcji pochodzących z przekształcenia praw do akcji nie będą spełnione.

Spełnienie przez Emitenta warunków dopuszczenia i wprowadzenia Akcji oraz PDA do obrotu giełdowego oceniane jest przez Zarząd GPW na podstawie złożonych wniosków.

Na Datę Prospektu Emitent nie spełnia warunków dot. rozproszenia i kapitalizacji na rynku podstawowym.

Emitent zamierza podjąć wszelkie działania niezbędne do tego, aby PDA oraz Akcje zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku oficjalnych notowań (ryнку podstawowym) GPW w najkrótszym możliwym terminie. Biorąc pod uwagę parametry Oferty Publicznej określone w Prospekcie Emitent po przeprowadzeniu Oferty będzie spełniał kryteria rozproszenia i kapitalizacji na rynku podstawowym. Zważywszy jednak na brak możliwości określenia ostatecznej Ceny Akcji oraz liczby ostatecznie objętych Akcji Oferowanych, Spółka nie jest w stanie zagwarantować, że będą spełnione warunki dot. rozproszenia i kapitalizacji na rynku podstawowym. Nie ma również pewności, że wszystkie pozostałe wymienione powyżej warunki zostaną

spełnione w okresie ważności Dokumentu Ofertowego i że Akcje oraz PDA Emitenta zostaną dopuszczone do obrotu na rynku podstawowym GPW.

W przypadku, gdy nie będzie możliwe spełnienie wymaganych warunków dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym, Emitent wystąpi z odpowiednimi wnioskami o wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku równoległym.

1.7. Ryzyko związane z nabywaniem i notowaniem PDA serii F

Ryzyko związane z PDA wynika zarówno z możliwości niedopuszczenia PDA serii F do obrotu giełdowego, jak również z charakteru obrotu PDA na rynku giełdowym.

Dopuszczenie PDA do obrotu giełdowego wymaga szczegółowych ustaleń pomiędzy Emitentem, KDPW i GPW. Niewprowadzenie PDA do obrotu giełdowego może oznaczać dla inwestorów brak możliwości zbywania przydzielonych papierów wartościowych wcześniej niż w dniu pierwszego notowania Akcji Oferowanych na GPW.

Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji serii F posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot zaangażowanych środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na rachunku inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji serii F. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW, może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA, będzie wyższa od ceny emisyjnej Akcji serii F.

1.8. Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu

Wprowadzenie Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Nowej Emisji, do obrotu na GPW będzie możliwe po ich zarejestrowaniu w KDPW oraz po rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji Akcji Nowej Emisji. Spółka deklaruje dołożenie wszelkich starań w celu jak najszybszej rejestracji Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Nowej Emisji, w KDPW oraz rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji przez sąd rejestrowy. Inwestorzy powinni się liczyć z ryzykiem opóźnienia wprowadzenia Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Nowej Emisji, do obrotu na GPW w stosunku do zakładanych przez Spółkę terminów rozpoczęcia obrotu poszczególnymi instrumentami finansowymi.

1.9. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję za niewykonywanie przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sytuacji gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej lub nie wykonuje nakazów nałożonych przez Komisję, Komisja może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości 1 mln zł albo wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych, na czas określony lub bezterminowo, z obrotu na rynku regulowanym, albo zastosować obie z powyższych sankcji łącznie.

1.10. Ryzyko zawieszenia notowań

Zarząd Giełdy, zgodnie z § 30 Regulaminu Giełdy, może zawiesić obrót Akcjami Emitenta na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek emitenta,
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwa uczestników obrotu,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Zgodnie z § 30 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy zawiesza obrót akcjami na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie Komisji zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, tj. w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów (art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Zgodnie z art. 20 ust. 4a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, GPW, na wniosek emitenta, może zawiesić obrót danymi papierami wartościowymi lub powiązanych z nimi instrumentami pochodnymi w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji.

Na podstawie z art. 20 ust. 4b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, GPW może podjąć decyzję o zawieszeniu obrotu papierami wartościowymi, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. GPW niezwłocznie informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z przepisem art. 20 ust. 4c Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Komisja, w przypadku otrzymania od organu nadzoru nad rynkiem regulowanym w innym państwie członkowskim informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem zawieszenia obrotu określonym instrumentem finansowym, występuje do GPW z żądaniem zawieszenia obrotu tym instrumentem finansowym, o ile nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów ani nie zagrazi bezpieczeństwu obrotu.

1.11. Ryzyko związane z wykluczeniem akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie KNF Giełda Papierów Wartościowych wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów. Nie sposób wykluczyć ryzyka wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do akcji Spółki.

Na podstawie przepisu art. 20 ust. 4b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, GPW może podjąć decyzję wykluczenia papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. GPW niezwłocznie informuje Komisję o podjęciu decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu.

Zgodnie z brzmieniem art. 20 ust. 4c Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi Komisja, w przypadku otrzymania od organu nadzoru nad rynkiem regulowanym w innym państwie członkowskim informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego, występuje do GPW z żądaniem wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego, o ile nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów ani nie zagrazi bezpieczeństwu obrotu.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje także Komisji, w przypadku stwierdzenia niewykonania lub nienależytego wykonywania przez Emitenta obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komisja przed wydaniem takiej decyzji zasięga opinii GPW.

Zarząd Giełdy, zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu Giełdy, wyklucza papiery wartościowe z obrotu giełdowego:

- 1) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- 2) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- 3) w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- 4) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Zarząd Giełdy, zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu Giełdy, może wykluczyć papiery wartościowe emitenta z obrotu giełdowego:

- jeśli papiery te przestały spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku inne niż warunek nieograniczonej zbywalności,
- jeśli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,

- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na papierze wartościowym emitenta,
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

1.12. Ryzyko kształtowania się kursu akcji i płynności obrotu w przyszłości

Kurs akcji notowanych na GPW i płynność ich obrotu zależy od wolumenu zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych. Na koniunkturę giełdową wpływają takie czynniki jak ogólna sytuacja makroekonomiczna oraz koniunktura na rynkach zagranicznych, czyli niezależne od Emitenta i niezwiązane z jego sytuacją finansową. Cena rynkowa Akcji Emitenta może również ulec zmianie w związku z poprawieniem lub pogorszeniem wyników działalności Emitenta, ze zbyciem Akcji przez znacznych akcjonariuszy, z wahaniami płynności i oceną inwestorów. Nie można więc zapewnić, iż osoba, która nabyła Akcje, będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

1.13. Ryzyko związane z naruszeniem przepisów związanych z prowadzeniem akcji promocyjnej

Emitent może prowadzić akcję promocyjną w rozumieniu i formie wskazanej w Rozporządzeniu nr 809/2004. W takim przypadku emitent i sprzedający jest zobowiązany jednoznacznie wskazać:

- że działania promocyjne mają wyłącznie charakter promocyjny lub reklamowy,
- że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny,
- miejsce udostępnienia prospektu emisyjnego.

Ponadto informacje przekazane w ramach prowadzonej akcji promocyjnej nie mogą być sprzeczne z informacjami zawartymi w prospekcie emisyjnym, jak również nie mogą wprowadzić inwestora w błąd co do sytuacji emitenta i oceny papierów wartościowych.

W przypadku stwierdzenia naruszenia ww. obowiązków KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub jej przerwanie na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych w celu usunięcia nieprawidłowości,
- zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, jeżeli:
 - emitent lub sprzedający uchylił się od usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości,
 - treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy prawa.
- opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informacje o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

Ponadto naruszenie obowiązków związanych z prowadzeniem akcji promocyjnej może skutkować nałożeniem przez Komisję kary pieniężnej do wysokości 250.000 zł.

1.14. Ryzyko związane ze zmianą harmonogramu Oferty lub też możliwością wystąpienia nieprzewidzianych opóźnień w jego realizacji

Przedstawiony w Rozdziale V Dokumentu Ofertowego harmonogram Oferty Publicznej zakłada, iż obrót PDA na GPW rozpocznie się w czerwcu 2013 r. Spółka nie może jednak wykluczyć, iż harmonogram Oferty nie ulegnie zmianie. W szczególności, Spółka na podstawie rekomendacji Firmy Inwestycyjnej może podjąć decyzję o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w oparciu o obserwację sytuacji na rynku. Wydłużenie okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane będzie skutkowało odpowiednim przesunięciem w czasie daty przydziału Akcji Oferowanych, a w konsekwencji daty rozpoczęcia notowań PDA na GPW. Z podobnymi konsekwencjami należy się liczyć także w przypadku wydłużenia procesu budowania księgi popytu.

W przypadku, gdyby doszło do zmiany harmonogramu Oferty w sposób opisany powyżej, wydłuży się okres oczekiwania na moment, od którego inwestorzy, którym przydzielono Akcje Oferowane, będą mogli nimi rozporządzać.

Informacje o zmianie harmonogramu Oferty będą przekazywane zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej w trybie komunikatu aktualizującego, chyba że taka zmiana będzie na tyle istotna, że będzie wymagała przekazania w trybie aneksu do Prospektu.

1.15. Ryzyko wysokiej stopy redukcji zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych

W przypadku, gdy w wyniku złożonych przez inwestorów zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych, łączna liczba Akcji Oferowanych w tych zapisach przekroczy łączną liczbę Akcji Oferowanych możliwych do przydzielenia w tej transzy, zapisy złożone przez inwestorów zostaną proporcjonalnie zredukowane, co będzie oznaczało nabycie przez inwestora Akcji Oferowanych w liczbie mniejszej, niż inwestor oczekiwał, na podstawie złożonego zapisu. Środki z tytułu redukcji zapisów zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań, w terminie 5 dni roboczych od dnia przydziału Akcji Oferowanych.

1.16. Ryzyko związane z odmową zatwierdzenia aneksu do Prospektu przez KNF

W przypadku odmowy zatwierdzenia aneksu do Prospektu przez KNF przed rozpoczęciem Oferty, KNF nakaze wstrzymanie rozpoczęcia Oferty. Tym samym odmowa zatwierdzenia aneksu przed rozpoczęciem Oferty przez KNF nie wywoła jakichkolwiek skutków dla inwestorów.

W przypadku odmowy zatwierdzenia aneksu do Prospektu przez KNF po rozpoczęciu Oferty KNF może m.in. nakazać jej przerwanie lub zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie Akcji do obrotu na GPW.

1.17. Ryzyko uzyskania mniejszych niż oczekiwane wpływów z emisji Akcji Serii F

Grupa TARCZYŃSKI oczekuje, iż z emisji Akcji Serii F uzyska wpływy netto w wysokości ok. 57.000 tys. PLN, jednakże Emitent nie jest w stanie dokładnie określić wysokości wpływów z emisji Akcji Serii F, ponieważ na Datę Dokumentu Ofertowego wysokość ceny emisyjnej nie jest znana. Wysokość ceny emisyjnej zależeć będzie m.in. od popytu na Akcje Serii F zgłoszonego przez inwestorów w ramach procesu budowy księgi popytu, który zależny będzie od wielu czynników, w tym kwestii, na które Emitent nie ma wpływu.

Istnieje ryzyko, iż Emitent pozyska z emisji Akcji Serii F mniejszą kwotę, niż oczekiwana, co może negatywnie wpłynąć na zakres, terminy oraz możliwość realizacji celów emisji Akcji Serii F. W szczególności, w przypadku pozyskania mniejszych niż oczekiwane wpływów z emisji Akcji Serii F, Emitent może nie być w stanie zrealizować wszystkich celów emisji w pierwotnie zakładanych terminach, może zdecydować się na częściową realizację inwestycji lub podzielenie ich na etapy, jak również może okazać się konieczne pozyskanie dodatkowego finansowania na ich realizację ze źródeł innych niż emisja Akcji Serii F. Szczegółowe informacje dotyczące działań, jakie Emitent będzie podejmował w przypadku uzyskania mniejszych niż oczekiwane wpływów z emisji oraz priorytetów realizacji tych celów znajdują się w Rozdziale III pkt 4 niniejszego Dokumentu Ofertowego – „*Cele Oferty i sposób wykorzystania wpływów z emisji*”.

ROZDZIAŁ II: OSOBY ODPOWIEDZIALNE

1. Emitent

Nazwa (firma):	Tarczyński Spółka Akcyjna
Siedziba:	Ujeździec Mały 80, 55-100 Trzebnica, woj. dolnośląskie
Telefon:	(071) 312 12 83
Faks:	(071) 387 07 88
Adres poczty elektronicznej:	biuro@tarczyński.pl
Adres strony internetowej:	www.tarczyński.pl

W imieniu Emitenta działają:

Jacek Tarczyński	Prezes Zarządu
Krzysztof Wachowski	Wiceprezes Zarządu
Radosław Chmurak	Wiceprezes Zarządu

Emitent odpowiedzialny jest za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym, w tym w niniejszym Dokumencie Ofertowym oraz w Dokumencie Podsumowującym.

OŚWIADCZENIE STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE) NR 809/2004 Z DNIA 29 KWIETNIA 2004 R.

Tarczyński Spółka Akcyjna z siedzibą w Ujeźdźcu Małym, będąc odpowiedzialna za informacje zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym, w tym w niniejszym Dokumencie Ofertowym oraz w Dokumencie Podsumowującym, oświadcza, iż zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym, w tym w niniejszym Dokumencie Ofertowym oraz w Dokumencie Podsumowującym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pomięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie.

.....
Jacek Tarczyński
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Wachowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Radosław Chmurak
Wiceprezes Zarządu

2. Firma Inwestycyjna: Dom Inwestycyjny BRE Banku Spółka Akcyjna

Nazwa (firma): Dom Inwestycyjny BRE Banku Spółka Akcyjna
Siedziba: ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa, woj. mazowieckie
Telefon: (022) 697 47 00
Faks: (022) 697 48 40
Adres poczty elektronicznej: brebrokers@dibre.pl
Adres strony internetowej: www.dibre.pl

W imieniu Firmy Inwestycyjnej działają:

Adam Jaroszewicz Wiceprezes Zarządu
Konrad Zawisza Pełnomocnik

Odpowiedzialność Domu Inwestycyjnego BRE Banku Spółka Akcyjna jako podmiotu przyjmującego odpowiedzialność za sporządzenie lub udział w sporządzeniu Dokumentu Ofertowego ograniczona jest wyłącznie do następujących części Dokumentu Ofertowego: Rozdział I, Rozdział II pkt 2, Rozdział III pkt 3.1, Rozdział V, Rozdział VI, Rozdział IX.

OŚWIADCZENIE STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE) NR 809/2004 Z DNIA 29 KWIETNIA 2004 R.

Dom Inwestycyjny BRE Banku Spółka Akcyjna oświadcza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym w częściach, za które ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Adam Jaroszewicz
Wiceprezes Zarządu

.....
Konrad Zawisza
Pełnomocnik

3. Doradca Finansowy: BRE Corporate Finance S.A.

Nazwa (firma):	BRE Corporate Finance Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa, woj. mazowieckie
Telefon:	(022) 332 20 00
Faks:	(022) 332 20 01
Adres poczty elektronicznej:	office@bcf.pl
Adres strony internetowej:	www.bcf.pl

W imieniu Doradcy Finansowego działają:

Piotr Gałązka	Prezes Zarządu
Leszek Filipowicz	Wiceprezes Zarządu

Odpowiedzialność BRE Corporate Finance Spółka Akcyjna jako podmiotu przyjmującego odpowiedzialność za sporządzenie lub udział w sporządzeniu Dokumentu Ofertowego ograniczona jest wyłącznie do następujących części Dokumentu Ofertowego: Rozdział II pkt 3; Rozdział III pkt 2, 3.2, 4; Rozdział VIII.

OŚWIADCZENIE STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE) NR 809/2004 Z DNIA 29 KWIETNIA 2004 R.

BRE Corporate Finance Spółka Akcyjna oświadcza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym w częściach, za które ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Piotr Gałązka
Prezes Zarządu

.....
Leszek Filipowicz
Wiceprezes Zarządu

4. Doradca Prawny: Oleś i Rodzynkiewicz Radcowie Prawni

Nazwa (firma):	Kancelaria Radców Prawnych „Oleś & Rodzynkiewicz” spółka komandytowa
Siedziba:	ul. Smolki 5/203, 30-513 Kraków, woj. małopolskie
Telefon:	(012) 428 06 30
Faks:	(012) 431 43 27
Adres poczty elektronicznej:	kancelaria@oles.com.pl
Adres strony internetowej:	www.oles.com.pl

W imieniu Doradcy Prawnego działają:

dr Mateusz Rodzynkiewicz Komplementariusz, Radca Prawny

Odpowiedzialność Kancelarii Radców Prawnych „Oleś & Rodzynkiewicz” spółka komandytowa jako podmiotu przyjmującego odpowiedzialność za sporządzenie lub udział w sporządzeniu Dokumentu Ofertowego ograniczona jest wyłącznie do następujących części Dokumentu Ofertowego: Rozdział II pkt 4, Rozdział III pkt 3.3, Rozdział IV, Rozdział VII.

OŚWIADCZENIE STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE) NR 809/2004 Z DNIA 29 KWIETNIA 2004 R.

Kancelaria Radców Prawnych „Oleś & Rodzynkiewicz” spółka komandytowa oświadcza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym w częściach, za które ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....

dr Mateusz Rodzynkiewicz
Komplementariusz, Radca Prawny

ROZDZIAŁ III: ISTOTNE INFORMACJE

Dane przedstawione w niniejszym rozdziale należy analizować łącznie z informacjami zawartymi w Dokumentcie Rejestracyjnym Spółki.

1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd oświadcza, iż w jego ocenie poziom kapitału obrotowego posiadanego przez Grupę jest wystarczający dla pokrycia przez nią bieżących potrzeb i prowadzenia działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od Daty Dokumentu Ofertowego.

2. Kapitalizacja i zadłużenie

Tabela: Kapitalizacja i zadłużenie Grupy TARCZYŃSKI (tys. PLN)

		31.03.2013
Lp.	Pozycja	Grupa TARCZYŃSKI
I.	Zadłużenie krótkoterminowe ogółem (I.A.+I.B+I.C)	47.418
A.	Gwarantowane	0
B.	Zabezpieczone	47.418
C.	Niegwarantowane/niezabezpieczone	0
II.	Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego) (II.A.+II.B+II.C)	54.785
A.	Gwarantowane	0
B.	Zabezpieczone	54.785
C.	Gwarantowane i zabezpieczone	0
D.	Niegwarantowane/niezabezpieczone	0
III.	Kapitał własny	44.345
A.	Kapitał zakładowy	6.347
B.	Kapitał (fundusz) zapasowy	15.325
C.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	22.673

Źródło: Emitent

Tabela: Informacja dotycząca wysokości zadłużenia netto Grupy TARCZYŃSKI (tys. PLN)

		31.03.2013
Lp.	Pozycja	Grupa TARCZYŃSKI
A.	Środki pieniężne	1.339
B.	Ekwiwalent środków pieniężnych	0
C.	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0
D.	Płynność (A+B+C)	1.339
E.	Bieżące należności finansowe	0
F.	Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	40.268
G.	Wyemitowane obligacje krótkoterminowe	0
H.	Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	0
I.	Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	7.150
J.	Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H+I)	47.418

K. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (J-E-D)	46.079
L. Długoterminowe kredyty i pożyczki	54.785

Źródło: Emitent

Informacje na temat aktywów stanowiących zabezpieczenie zadłużenia Emitenta zostały zamieszczone w Rozdziale VIII w punkcie 14.1. oraz w Rozdziale VIII w punkcie 18.2. Dokumentu Rejestracyjnego, zatwierdzonego decyzją Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 25 kwietnia 2013 roku.

3. Doradcy Emitenta

3.1. Firma Inwestycyjna

Firma Inwestycyjna – Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie – jest powiązana 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 serii F, w tym w szczególności sporządzenie Prospektu Emisyjnego, zgodnie z zakresem wskazanym w oświadczeniu Firmy Inwestycyjnej, a także pełnienie funkcji Firmy Inwestycyjnej. Wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej jest częściowo wynagrodzeniem prowizyjnym, dlatego też jest ona zainteresowana objęciem przez inwestorów jak największej liczby Akcji Oferowanych i uzyskaniem ich jak najwyższej ceny.

3.2. Doradca Finansowy

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 serii F. Zakres pracy Doradcy Finansowego obejmuje w szczególności sporządzenie wyceny Emitenta oraz części Prospektu, zgodnie z zakresem wskazanym w oświadczeniu Doradcy Finansowego. 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.

3.3. Doradca Prawny

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 Prospektu, zgodnie z zakresem wskazanym w oświadczeniu Doradcy Prawnego.

4. Cele Oferty i sposób wykorzystania wpływów z emisji

4.1. Cele emisyjne oraz oczekiwana wartość wpływów z emisji Akcji Serii F

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.

Realizacja nakładów inwestycyjnych na aktywa rzeczowe: kwota ok. 40.000 tys. PLN

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.

Przedmiotem przedsięwzięcia inwestycyjnego „Rozbudowa zakładu w Ujeźdźcu Małym” o szacunkowej wartości 65.000 tys. PLN jest budowa nowej hali produkcyjnej wraz z wyposażeniem w wysokospecjalizowane 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.

Projekt inwestycyjny zostanie sfinansowany w następujący sposób: 40.000 tys. PLN przeznaczonych na realizację projektu rozbudowy zakładu produkcyjnego pochodzić 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.

Spółka rozpoczęła realizację projektu inwestycyjnego w kwietniu 2011 roku, podpisując umowę na usługi budowlano-montażowe z Generalnym Wykonawcą Inwestycji – firmą Hochtief Polska S.A.

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.

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 Małym do 25 października 2014 roku.

Zasilenie kapitału obrotowego: kwota ok. 10.000 tys. PLN

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.

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.

Splata części zadłużenia: kwota ok. 7.000 tys. PLN

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.

4.2. Priorytety w realizacji celów emisyjnych

Cele emisyjne zostały wymienione powyżej w kolejności zgodnej z priorytetem ich wykonania. Pozyskane przez Emitenta, z tytułu realizacji emisji Akcji Serii F, środki pieniężne zostaną wykorzystane w latach 2013-2014, z tym zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności Grupa TARCZYŃSKI planuje realizację nakładów inwestycyjnych na aktywa rzeczowe i zasilenie kapitału obrotowego, a następnie spłatę części zadłużenia.

4.3. Wystarczalność wpływów z emisji Akcji Serii F

Na Datę Dokumentu Ofertowego Grupa TARCZYŃSKI nie może dokładnie określić wielkości wpływów z emisji Akcji Serii F, ponieważ nie jest znana cena emisyjna. Oczekuje się jednak, że wpływy z emisji będą wystarczające dla realizacji strategii rozwoju Grupy TARCZYŃSKI. W przypadku jednak, gdyby wpływy z emisji Akcji Serii F okazały się niewystarczające dla zrealizowania wymienionych powyżej celów lub gdyby faktycznie uzyskane wpływy były niższe od oczekiwanych, Grupa TARCZYŃSKI w miarę możliwości będzie dodatkowo korzystać z finansowania dłużnego, poprzez zaciągnięcie kredytów bankowych, leasing lub też poprzez emisję dłużnych papierów wartościowych. Wielkość pozyskanego finansowania dłużnego byłaby uzależniona od

zdolności kredytowej Grupy TARCZYŃSKI i stanowiłaby różnicę pomiędzy wielkością środków niezbędnych dla sfinansowania realizowanych inwestycji, a wielkością środków pozyskanych z emisji Akcji Serii F i przeznaczonych na ich sfinansowanie. Niezależnie od powyższego, w przypadku gdyby wpływy z emisji Akcji Serii F okazały się niewystarczające dla zrealizowania zakładanych celów emisji, Spółka może również rozważyć podzielenie realizacji planowanych inwestycji na etapy i rozłożenie realizacji inwestycji w czasie.

4.4. Wykorzystanie środków z emisji Akcji Serii F do czasu realizacji inwestycji

Środki finansowe pozyskane z emisji Akcji Serii F do czasu realizacji wszystkich celów emisji czasowo zwiększą kapitał obrotowy Grupy TARCZYŃSKI, a także mogą być lokowane w instrumenty finansowe o ograniczonym ryzyku (lokaty bankowe, obligacje skarbu państwa) oraz mogą posłużyć do okresowego wygaszania zaciągniętych kredytów obrotowych celem ograniczenia kosztów finansowych.

Umowy kredytowe zostały opisane w Rozdziale VIII w punkcie 18.2. Dokumentu Rejestracyjnego.

4.5. Zmiana celów emisyjnych

Grupa TARCZYŃSKI nie planuje odstąpienia od realizacji opisanych w niniejszym punkcie Dokumentu Ofertowego celów emisyjnych. Niemniej Grupa TARCZYŃSKI nie może wykluczyć, iż ich realizacja może wydłużyć się w czasie oraz że ewentualne wystąpienie nie dających się przewidzieć na Dzień Prospektu wydarzeń może sprawić, iż realizacja celów emisyjnych okaże się niemożliwa lub bezzasadna. Na Dzień Prospektu Grupa TARCZYŃSKI nie posiada alternatywnych celów emisji. W przypadku podjęcia przez Grupę TARCZYŃSKI ewentualnej decyzji o zmianie celów emisji Grupa TARCZYŃSKI przekaże stosowną informację do publicznej wiadomości w następujący sposób: w okresie ważności Prospektu w trybie art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej w formie aneksu do Prospektu, a po upływie okresu ważności Prospektu w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej w formie raportu bieżącego, wskazując jednocześnie zmodyfikowany cel.

ROZDZIAŁ IV: INFORMACJE O AKCJACH OFEROWANYCH I DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

1. Opis typu i rodzaju oferowanych i dopuszczanych do obrotu Akcji

Oferowanych jest 5.000.000 Akcji Serii F, zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1 zł każda i łącznej wartości nominalnej 5.000.000 zł, oferowanych w ramach subskrypcji otwartej przez Emitenta z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Zamiarem Emitenta jest ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:

- 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.

Zgodnie z art. 5 ust. 1 i ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi Spółka jest zobowiązana zawrzeć z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja akcji serii B, akcji serii C i Akcji Oferowanych. Rejestracja akcji serii B, akcji serii C i Akcji Oferowanych będzie jednoznaczna z nadaniem im kodu ISIN. Umowa z KDPW będzie też obejmowała rejestrację Praw do Akcji Serii F. Akcje serii B, akcje serii C oraz Prawa do Akcji Serii F ulegną dematerializacji z chwilą ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone Akcje

Wszystkie istniejące Akcje Emitenta zostały utworzone na podstawie właściwych przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki.

Zgodnie z art. 431 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 430 Kodeksu Spółek Handlowych podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych. Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym na podstawie przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej – od dnia zatwierdzenia prospektu, przy czym wniosek o zatwierdzenie prospektu nie może zostać złożony po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).

3. Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane

Akcje serii B i C są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Wszystkie istniejące akcje Spółki mają postać dokumentu. Dokumenty tych akcji zostały złożone w depozycie domu maklerskiego. Akcje serii B i C ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, który jest podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji papierów wartościowych. W dniu 25 stycznia 2013 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 2 w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji dotychczasowych akcji Spółki serii B i C oraz upoważnienia Zarządu do złożenia akcji do depozytu, na mocy której Zarząd został upoważniony do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji serii B i C w depozycie papierów wartościowych.

Akcje serii F oraz Prawa do Akcji Serii F nie będą miały formy dokumentu. Rejestr papierów wartościowych będzie prowadzony przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

Prawa do Akcji serii F są papierami wartościowymi, z których wynika uprawnienie do otrzymania, nie mających formy dokumentu, Akcji serii F, 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 Krajowego Rejestru Sądowego.

4. Waluta emitowanych akcji

Akcje emitowane są w złotych (PLN).

5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw

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.

5.1. Prawo głosu

Z każdą Akcją Serii F związane jest prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

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).

5.2. Prawo do dywidendy

Prawo do dywidendy oznacza prawo do udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Kodeksu spółek handlowych).

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.

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.

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.

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.

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 łącznie), 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 wyłączają 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 przekażą 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.

5.3. 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.

5.4. 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.

5.5. 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.

5.6. 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).

5.7. Postanowienia w sprawie zamiany

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie (akcji 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. Uchwałą 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.

5.8. 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 K.s.h.), (ii) prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji, określane jako prawo poboru (art. 433 K.s.h.), (iii) prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 417 K.s.h.), (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 K.s.h.), (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 K.s.h.), (iii) prawo zwołania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce (art. 399 § 3 K.s.h.), (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 K.s.h.), (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 K.s.h.), (vi) prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego (art. 401 § 1 K.s.h.), (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 K.s.h.), (viii) prawo zgłaszania podczas Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 K.s.h.), (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 K.s.h.), (x) prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu Emitenta (art. 407 § 1 K.s.h.), (xi) prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 407 § 1 K.s.h.), (xii) prawo do żądania przesłania pocztą elektroniczną nieodpłatnie odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 407 § 11 K.s.h.), (xiii) prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 K.s.h.), (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 K.s.h.), (xv) prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 K.s.h.), 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 K.s.h.), (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 K.s.h.), (xviii) prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 K.s.h.), (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 K.s.h.), (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 K.s.h.) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 2 K.s.h.), (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 K.s.h.), (xxii) prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 K.s.h.), (xxiii) prawo do żądania przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego wyboru Rady Nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 K.s.h.).

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 K.s.h.). Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, 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.

5.9. 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 K.s.h.) 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).

5.10. 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 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.

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 złoży więcej niż jeden uprawniony akcjonariusz, przeznaczone do zbycia akcje serii A uprawnieni akcjonariusze nabywają proporcjonalnie do ilości posiadanych już przez nich akcji serii A.

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.

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.

5.11. Prawa związane z Prawami do Akcji Serii F

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, nie mających 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.

6. Podstawa prawna emisji

W dniu 2 maja 2013 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło jednogłośnie uchwałę nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii F z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji akcji serii F oraz zmiany Statutu. Uchwała została zaprotokołowana przez asesora notarialnego Angelikę Sołtys, zastępcę notariusza Bartosza Masternaka prowadzącego kancelarię notarialną Kancelaria Notarialna Notariuszy Iwony Łacnej, Roberta Bronszejna i Bartosza Masternaka Spółki Cywilnej we Wrocławiu, w formie aktu notarialnego – Rep. A nr 9030/2013.

Uchwała nr 2 ma następujące brzmienie:

„UCHWAŁA nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
TARCZYŃSKI Spółka Akcyjna z siedzibą w Ujeźdźcu Małym
z dnia 2 maja 2013 roku,
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii F, z
wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, oraz w sprawie ubiegania się o
dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji akcji serii F oraz zmiany Statutu.

Na podstawie:

- art. 430, art. 431 § 1, art. 432, 433 § 2 i art. 431 § 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
- art. 30 w związku z art. 27 ust. 2 pkt 3, 3a i 3b ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity z dnia 29 kwietnia 2013 roku, Dz.U. 2005 Nr 184, poz. 1539, z późn. zmianami, dalej: Ustawa o Ofercie),
- art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz.1538, z późn. zmianami, dalej: Ustawa o Obrocie),

uchwała się, co następuje:

§ 1 [EMISJA AKCJI SERII F]

1. Podwyższa się kapitał zakładowy z kwoty 6.346.936,00 zł (sześć milionów trzysta czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć złotych) do kwoty nie mniejszej niż 6.346.937 zł (sześć milionów trzysta czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści siedem złotych) i nie większej niż 11.346.936,00 zł (jedenaście milionów trzysta czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć złotych), to jest o kwotę nie mniejszą niż 1,00 zł (jeden złoty) i nie większą niż 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez publiczną emisję obejmującą nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 5.000.000 (pięć milionów) nowych akcji serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda (dalej: Akcje Serii F).
3. Akcje Serii F są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Akcje Serii F opłacone zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi.
5. Akcje Serii F uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2012, rozpoczynający się dnia pierwszego stycznia dwa tysiące dwunastego roku (01.01.2012) i kończący się dnia trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dwunastego roku (31.12.2012).
6. Emisja Akcji Serii F zostanie przeprowadzona w formie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych. Akcje Serii F zostaną zaoferowane w drodze oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (dalej: Oferta Publiczna).
7. Akcje Serii F i prawa do Akcji Serii F zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
8. Akcje Serii F podlegają dematerializacji w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

§ 2 [WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU]

1. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich Akcji Serii F.
2. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej, sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 3 [UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU]

1. Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej uchwały, w tym mających na celu:
 - 1) uzyskanie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego Akcji Serii F oraz praw do Akcji Serii F;
 - 2) dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii F oraz praw do Akcji Serii F do obrotu giełdowego;
 - 3) dokonanie dematerializacji Akcji Serii F,
2. Upoważnienie o którym mowa w ust. 1 powyżej obejmuje w szczególności:
 - 1) ustalenie i ogłoszenie terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii F,
 - 2) dokonanie podziału Akcji Serii F na transze oraz ustalenie zasad dokonywania przesunięć Akcji Serii F pomiędzy transzami,

- 3) ustalenie terminów i warunków składania zapisów na Akcje Serii F w poszczególnych transzach, w tym ustalenie osób uprawnionych do składania zapisów na Akcji Serii F w ramach poszczególnych transz,
 - 4) ustalenie ewentualnego przedziału cenowego dla Akcji Serii F lub ceny maksymalnej Akcji serii F w rozumieniu art. 54 Ustawy o Ofercie lub innej ceny odniesienia lub ceny emisyjnej Akcji Serii F,
 - 5) ustalenie zasad przydziału Akcji Serii F, w ramach poszczególnych transz,
 - 6) dokonanie przydziału Akcji Serii F,
 - 7) zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Serii F oraz praw do Akcji Serii F w depozycie papierów wartościowych,
 - 8) zawarcie umowy o subemisję inwestycyjną bądź subemisję usługową, jeśli zdaniem Zarządu wystąpi taka potrzeba,
 - 9) złożenie w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku publicznej subskrypcji kapitału zakładowego, tj. oświadczenia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie, stosownie do art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 310 § 2 i § 4 Kodeksu spółek handlowych.
3. Upoważnia się Zarząd do podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty Publicznej Akcji Serii F lub o jej zawieszeniu w każdym czasie. Podejmując decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty Publicznej Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Serii F, który to termin może zostać ustalony w terminie późniejszym.
 4. Upoważnia się Zarząd do podjęcia działań zmierzających do stabilizacji kursu akcji Spółki i praw do Akcji Serii F na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z odpowiednimi przepisami dotyczącymi podejmowania działań stabilizacyjnych lub do podjęcia decyzji o odstąpieniu od takich działań.

§ 4 [ZMIANA STATUTU]

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, §3 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 6.346.937,00 zł (sześć milionów trzysta czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści siedem złotych) i nie więcej niż 11.346.936,00 zł (jedenaście milionów trzysta czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć złotych), z tym że w kwocie 6.346.936,00 zł (sześć milionów trzystu czterdziestu sześciu tysięcy dziewięćset trzydziestu sześciu złotych) został pokryty w związku z przekształceniem formy prawnej Zakład Przetwórstwa Mięsnego „TARCZYŃSKI” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w TARCZYŃSKI Spółka Akcyjna, z kapitałów własnych spółki przekształcanej.

2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na nie mniej niż 6.346.937 (sześć milionów trzysta czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści siedem) i nie więcej niż 11.346.936 (jedenaście milionów trzysta czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć), akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w tym:

- 1) 3.000.000 (trzy miliony) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 1.346.936 (jeden milion trzysta czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 3) 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 4) nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 5.000.000 (pięć milionów) akcji serii F; uchwałą z dnia ósmego lutego dwa tysiące dwunastego roku (08.02.2012) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Tarczyński S.A. dokonało umorzenia akcji serii D i E. Z uwagi na zachowanie ciągłości historycznej oraz w celu uniknięcia nieścisłości kolejna seria otrzymuje oznaczenie literą „F”

§ 5 [POSTANOWIENIA KOŃCOWE]

2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej, sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, stanowiąca załącznik do powyższej uchwały.

„Opinia Zarządu TARCZYŃSKI Spółka Akcyjna w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii F oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F

Zarząd Spółki TARCZYŃSKI S.A. z siedzibą w Ujeźdźcu Małym, działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii F oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F:

1. WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU

Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii F jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych dających możliwość rozwoju działalności Spółki i zwiększenia wolumenu sprzedaży.

Celem Spółki jest zwiększenie jej bazy kapitałowej poprzez emisję akcji dla nowych akcjonariuszy, co umożliwi jej prowadzenie nowych projektów inwestycyjnych. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż najbardziej efektywną metodą pozyskania środków jest publiczna emisja akcji, które wprowadzone zostaną do obrotu na rynku regulowanym - Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dlatego Zarząd Spółki TARCZYŃSKI S.A. uznaje, iż wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki.

2. CENA EMISYJNA AKCJI

Cena emisyjna akcji serii F zostanie ustalona w oparciu o przeprowadzoną przez Zarząd Spółki TARCZYŃSKI S.A. analizę popytu na akcje nowej emisji, najprawdopodobniej w oparciu o mechanizm budowania książki popytu (book-building)."

7. Przewidywana data emisji akcji

Akcje serii F zostaną wyemitowane na podstawie uchwały nr 2 NWZ z dnia 2 maja 2013 roku. Zarząd Emitenta planuje, iż emisja Akcji serii F zostanie zarejestrowana w drugim kwartale 2013 roku. Planowany Harmonogram Oferty Publicznej przedstawiono w Rozdziale V pkt 2.3 Dokumentu Ofertowego.

8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia Akcji

Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia Akcji został zamieszczony w Rozdziale XXI: „Regulacje dotyczące rynku kapitałowego” Dokumentu Rejestracyjnego..

9. Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji

Aktualnie nie istnieją żadne obowiązujące oferty przejęcia w stosunku do Emitenta, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Emitenta, nie toczą się procedury przymusowego wykupu drobnych akcjonariuszy Emitenta przez akcjonariuszy większościowych Emitenta (squeeze-out) ani procedury umożliwiające akcjonariuszom mniejszościowym Emitenta sprzedaż ich akcji po uczciwej cenie po przejęciu kontroli nad Emitentem przez innego akcjonariusza (sell-out).

Ustawa o Ofercie Publicznej wprowadza instytucję przymusowego wykupu (tzw. squeeze-out; art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej) oraz przymusowego odkupu akcji (tzw. sell-out; art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Zgodnie z art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami zależnymi od niego lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do

równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Na podstawie art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz spółki publicznej, może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie to składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza i są mu zobowiązani, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego

W ciągu ostatniego oraz bieżącego roku obrotowego nie było publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie.

11. Opodatkowanie

11.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy

11.1.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19% zryczałtowanego podatku dochodowego (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także: dochód z umorzenia udziałów lub akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej (art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Dochodem z umorzenia akcji jest nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f albo art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych; jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, koszty ustala się do wysokości wartości z dnia nabycia spadku lub darowizny (art. 24 ust. 5d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Płatnicy są obowiązani pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych (art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Płatnikiem jest podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych (dom maklerski), który stawia do dyspozycji podatnika pieniądze.

11.1.2. Opodatkowanie dochodów z dywidendy (przychodów) podmiotów zagranicznych – osoby fizyczne

Osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy – art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca zamieszkania osoby fizycznej.

Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a. ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

11.1.3. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne

Podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19 % uzyskanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dochodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej (art. 10 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarżanych lub unicestwianych w związku z likwidacją akcji (art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty niestanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Emitent, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych, obowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

11.1.4. Opodatkowanie dochodów z dywidendy (przychodów) podmiotów zagranicznych – osoby prawne

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Artykuł 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwalnia od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz z inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki:

1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,

3. spółka uzyskująca dochody (przychody) bezpośrednio nie mniej niż 15% akcji w kapitale spółki wypłacającej te dochody (od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku zwolnienie będzie mogło mieć zastosowanie, jeżeli ten udział będzie wynosić nie mniej niż 15%, natomiast po 31 grudnia 2008 roku wystarczający do zastosowania zwolnienia będzie udział 10%.),
4. odbiorca dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółką, o której mowa w pkt 2 powyżej, albo
 - zagranicznym zakładem spółki, o której mowa w pkt 2 powyżej.

Zwolnienie powyższe ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa pkt 3 powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat (art. 22 ust. Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji w wysokości określonej w pkt 3 powyżej przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji w tej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka uzyskująca dochody (przychody) będzie zobowiązany do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów (art. 22 ust. 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przepisy regulujące podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 22a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Emitent, który dokonuje wypłat należności z tytułów dywidend oraz z innych tytułów udziału w zyskach, obowiązany jest jako płatnik pobierać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

11.2. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji oraz praw do akcji oferowanych w publicznym obrocie

11.2.1. Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Dochody osób prawnych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym praw do akcji – PDA), podlegają podatkowi w wysokości 19% (art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Dochód stanowi różnicę między przychodem a kosztami uzyskania i łączy się go z pozostałymi dochodami. Osoby prawne obowiązane są wykazać dochód ze sprzedaży papierów wartościowych w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej i zapłacić zaliczkę w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące (art. 25 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

11.2.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Przychód ze zbycia papierów wartościowych (w tym praw do akcji – PDA) jest traktowany jako przychód z kapitałów pieniężnych (art. 17 ust. 1 pkt 6 lit. a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Dochód z ich zbycia podlega opodatkowaniu według stawki 19 % (art. 30 b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Dochodem jest różnica pomiędzy przychodem ze zbycia papierów a kosztami uzyskania, do których zalicza się m.in. wydatki na nabycie papierów (art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o

Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Dochodu ze zbycia papierów wartościowych nie łączy się z dochodami z innych źródeł. Jednak gdy zbycie papierów wartościowych następuje w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, opodatkowanie następuje na zwykłych zasadach (art. 30b ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest zobowiązany wykazać dochody uzyskane z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, obliczyć i zapłacić podatek (art. 30b ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

11.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Na podstawie przepisów Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, sprzedaż papierów wartościowych w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym oraz sprzedaż takich papierów wartościowych dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych stanowi czynność cywilnoprawną zwolnioną z podatku od czynności cywilnoprawnych (art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Dodatkowo opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają podatkowi od czynności cywilnoprawnych czynności cywilnoprawne inne niż umowa spółki i jej zmiany, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest: a) opodatkowana podatkiem od towarów i usług, b) zwolniona z podatku od towarów i usług, z m. in. wyjątkiem umowy sprzedaży udziałów i akcji w spółkach handlowych (art. 2 pkt 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

11.4. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem akcji, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- 1) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- 2) prawa majątkowe dotyczące akcji są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

Zwalnia się nabycie praw majątkowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę (art. 4a ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Warunkiem tego zwolnienia jest zgłoszenie nabycia własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego powstałego na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 2-8 i ust. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia – w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku, z zastrzeżeniem art. 4a ust. 2 i 4 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn.

11.5. Odpowiedzialność płatnika

Płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany, ale niewpłacony (art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej). Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

ROZDZIAŁ V: WARUNKI OFERTY

1. Podstawowe informacje o warunkach Oferty Publicznej

Przedmiotem oferty publicznej jest 5.000.000 Akcji Nowej Emisji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

Dokument Ofertowy został również sporządzony w związku z ubieganiem się Spółki o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 1.346.936 akcji zwykłych na okaziciela serii B, 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C oraz do 5.000.000 akcji zwykłych serii F oraz do 5.000.000 praw do akcji serii F.

Akcje Nowej Emisji są oferowane wyłącznie na terytorium Polski w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Niniejszy Dokument Ofertowy jest częścią trzyczęściowego Prospektu Emisyjnego Spółki, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej zawierającym informacje na temat Spółki, Akcji Oferowanych i Oferty, który został sporządzony na potrzeby Oferty Publicznej oraz na potrzeby ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu Akcji Istniejących, Akcji Nowej Emisji oraz PDA.

Oferta publiczna przeprowadzana jest z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowym Akcjonariuszom. Zgodnie z uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 maja 2013 r. prawo poboru przysługujące dotychczasowym Akcjonariuszom zostało w całości wyłączone. Opinia Zarządu Emitenta uzasadniająca powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz wskazująca zasady ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii F została zamieszczona w Rozdziale IV pkt 6 Dokumentu Ofertowego.

Akcje Oferowane zostaną zaofertowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Intencją Spółki jest przydzielenie około 80% Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz około 20% Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Szczegółowe informacje dotyczące ustalenia podziału Akcji Oferowanych na transze będących przedmiotem Oferty Publicznej znajdują się w Rozdziale V pkt 2.2 Dokumentu Ofertowego.

Szczegółowe informacje dotyczące przydziału Akcji Oferowanych znajdują się w Rozdziale V pkt 2.7 Dokumentu Ofertowego.

Harmonogram Oferty, w tym terminy przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, został wskazany w Rozdziale V pkt 2.3 Dokumentu Ofertowego.

Emitent określił cenę maksymalną Akcji Oferowanych na poziomie 12,00 zł. Ostateczną Cenę Akcji Oferowanych oraz podział Akcji Oferowanych na transze Spółka ustali na podstawie rekomendacji Firmy Inwestycyjnej po przeprowadzeniu procesu budowy Księgi Popytu wśród wybranych Inwestorów Instytucjonalnych. Szczegółowe informacje na temat procesu ustalenia Ceny Akcji znajdują się w Rozdziale V pkt 2.4 Dokumentu Ofertowego.

Informacja o wynikach Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego, nie później niż w terminie dwóch tygodni od zakończenia subskrypcji Akcji Oferowanych. Informacja o niedojściu 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.

Na Dzień Prospektu Emitent nie zamierza zawierać umowy o subemisję usługową lub subemisję inwestycyjną w odniesieniu do Akcji Oferowanych. Emitent nie zamierza zawierać umowy o stabilizację w związku z Ofertą Publiczną. Szczegółowe informacje na temat odwołania Oferty lub jej zawieszenia znajdują się w Rozdziale V pkt 2.8 Dokumentu Ofertowego.

2. Szczegółowe zasady Oferty Publicznej

2.1. Osoby, do których kierowana jest Oferta

Oferta Publiczna kierowana jest do następujących grup inwestorów:

- a) w Transzy Inwestorów Indywidualnych - do (i) osób fizycznych, (ii) osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie będących osobami prawnymi; zarówno rezydentów jak i nierezydentów w rozumieniu Prawa Dewizowego, z wyjątkiem osób amerykańskich (ang. "*U.S. person*" w rozumieniu Regulacji S), które w chwili złożenia zapisu na Akcje Oferowane posiadają rachunek inwestycyjny prowadzony przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapisy na Akcje Oferowane;
- b) w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych – do inwestorów uprawnionych do udziału w budowie Księgi Popytu oraz do składania zapisów na Akcje Oferowane, tj. (i) do osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie będących osobami prawnymi będących polskimi rezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego, (ii) do zarządzających cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Oferowane, (iii) do inwestorów instytucjonalnych mających siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (z wyłączeniem Stanów Zjednoczonych Ameryki), niebędących jednocześnie osobami amerykańskimi (ang. "*U.S. person*" w rozumieniu Regulacji S).

Akcje Oferowane oferowane są wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Nierezydenci zainteresowani nabyciem Akcji Oferowanych powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami swojego kraju zamieszkania/siedziby lub rejestracji.

2.2. 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.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż w związku z niezamieszczeniem w Prospekcie podziału Akcji Oferowanych na transze, osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu. Stosowne oświadczenie na piśmie powinno być złożone w jednym z POK biur maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane, w terminie dwóch dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach, zgodnie z postanowieniami art. 54 ust. 1 pkt 3) Ustawy o Ofercie Publicznej. Uprawnienie to przysługuje również inwestorom, którzy złożyli Deklarację w ramach procesu budowy Księgi Popytu, o którym mowa w Rozdziale V pkt 2.4 Dokumentu Ofertowego.

Spółka zastrzega sobie możliwość dokonania, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, przesunięć Akcji Nowej Emisji pomiędzy transzami po zakończeniu przyjmowania zapisów w tych transzach z zastrzeżeniem, że w takim przypadku mogą zostać przesunięte jedynie Akcje Nowej Emisji niesubskrybowane przez inwestorów w danej transzy do transzy, w której popyt zgłoszony przez inwestorów przewyższał ich podaż.

2.3. 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 | Proces budowy Księgi Popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych |

r.

- 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.

Zmiana terminów rozpoczęcia lub zakończenia przyjmowania zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji o tym nastąpi najpóźniej w ostatnim dniu przed pierwotnym terminem odpowiednio rozpoczęcia lub zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Nowe terminy dla innych zdarzeń przewidzianych w harmonogramie zostaną podane do publicznej wiadomości najpóźniej w dniu poprzedzającym dzień upływu danego terminu.

2.4. 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. Złożenie Deklaracji nie stanowi zobowiązania dla Spółki, ani Firmy Inwestycyjnej do wystosowania Zaprośzenia do inwestora, który złożył Deklarację.

Jednakże w przypadku wystosowania do inwestora Zaprośzenia, inwestor jest zobowiązany do złożenia zapisu na wskazaną w Zaprośzeniu liczbę Akcji Oferowanych, która będzie nie większa niż liczba Akcji Oferowanych deklarowanych do nabycia przez inwestora w złożonej przez niego Deklaracji, oraz do dokonania wpłaty na Akcje Oferowane zgodnie z zasadami opisanymi w Rozdziale V pkt 2.6 Dokumentu Ofertowego. Zapisy złożone i w pełni opłacone przez inwestorów w odpowiedzi na wystosowane Zaprośzenia będą traktowane preferencyjnie przy przydziale Akcji Oferowanych w ten sposób, że takiemu inwestorowi zostaną przydzielone Akcje Oferowane zgodnie z zapisem złożonym na podstawie wystosowanego Zaprośzenia.

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 Publicznej.

2.5. 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 składający zapis na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych powinien przy składaniu zapisu okazać odpowiednie dokumenty identyfikacyjne, zgodnie z wymogami identyfikacji inwestorów obowiązującymi w firmie inwestycyjnej przyjmującej zapis na Akcje Oferowane.

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.

Terminy przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostały wskazane w Rozdziale V pkt 2.3 Dokumentu Ofertowego. Informacje na temat wysokości wpłat i sposobu opłacenia zapisów zostały wskazane w Rozdziale V pkt 2.6 Dokumentu Ofertowego.

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 Zaprośzenia do złożenia zapisu na określoną liczbę Akcji Oferowanych po Cenie Akcji. Zaprośzenia 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 Zaprośzenia do Inwestora Instytucjonalnego, który złożył Deklarację. W przypadku wystosowania do Inwestora Instytucjonalnego Zaprośzenia, inwestor ten będzie zobowiązany do dokonania zapisu na wskazaną w Zaprośzeniu 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 Zaprośzenie 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 Zaprośzeniu.

W przypadku dokonania zapisu na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w Zaprośzeniu, 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 zgodnie z zasadami przydziału opisanymi w Rozdziale V pkt 2.7 Dokumentu Ofertowego.

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

Inwestorzy, którzy niezależnie od faktu uczestnictwa w budowie Księgi Popytu i niezależnie od faktu otrzymania Zaprośzenia, złożyli w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zapis na Akcje Oferowane na zasadach ogólnych, powinni zapoznać się z zasadami przydziału Akcji Oferowanych, opisanymi w Rozdziale V Pkt 2.7 Dokumentu Ofertowego.

Inwestor Instytucjonalny składając zapis powinien okazać dokumenty, z których wynika jego status prawny oraz zasady reprezentacji.

Złożenie zapisu na Akcje Oferowane przez firmę zarządzającą cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie polega na złożeniu przez tę firmę formularza zapisu oraz dołączeniu do niego listy inwestorów, w imieniu których składany jest zapis. Lista taka musi zawierać, w odniesieniu do każdego inwestora, dane wymagane przez formularz zapisu oraz musi być podpisana przez osoby uprawnione do reprezentowania firmy zarządzającej cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.

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.

Terminy przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostały wskazane w Rozdziale V pkt 2.3 Dokumentu Ofertowego. Informacje na temat wysokości wpłat i sposobu opłacenia zapisów zostały wskazane w Rozdziale V pkt 2.6 Dokumentu Ofertowego.

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 osoba składająca 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 dokonanym 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.

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. Informacje dotyczące zasad

opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi znajdują się w Rozdziale IV pkt 11 Dokumentu Ofertowego.

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 Publicznej. 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.

2.6. 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. Szczegółowe informacje dotyczące zwrotów środków pieniężnych zostały zamieszczone w rozdziale V pkt 2.8 Dokumentu Ofertowego. 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.

Wpłatę na Akcje Oferowane objętą zapisem mogą stanowić należności wynikające z zawartych, lecz nierozliczonych transakcji sprzedaży, pod warunkiem, że termin rozliczenia tych transakcji przypada nie później niż na dzień rozliczenia sesji GPW, na której nastąpi przydział Akcji Oferowanych oraz pod warunkiem zaakceptowania takiej formy przez podmiot przyjmujący zapis.

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 zgodnie z zasadami przydziału opisanymi w Rozdziale V pkt 2.7 Dokumentu Ofertowego.

2.7. 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. Termin zamknięcia subskrypcji oraz termin zakończenia przyjmowania zapisów zostały wskazane w Rozdziale V pkt 2.3 Dokumentu Ofertowego.

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 niedożyciu 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. Zwraca się uwagę inwestorom, iż rozpoczęcie obrotu Akcjami Oferowanymi (lub PDA) nie jest uzależnione od uzyskania przez inwestora informacji o liczbie przydzielonych im Akcji Oferowanych.

2.8. Rozliczenie

Informacje ogólne

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

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych Spółka złoży 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 niedożycia 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 niedożycia 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 niedożyciu emisji do skutku.

W przypadku, gdy niedożycie 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 niedożyciu 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.

Niedojsię Oferty do skutku

Niedojsię emisji Akcji Nowej Emisji do skutku może wystąpić w przypadku, gdy:

- a) w terminie określonym w Prospekcie nie zostanie należycie subskrybowana co najmniej 1 Akcja Nowej Emisji;

- b) 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;
- c) zostanie wydane prawomocne postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Nowej Emisji.

Informacja o wynikach Oferty Publicznej, w tym również o niedojściu 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.

W przypadku niedojścia Oferty Publicznej do skutku po jej rozpoczęciu lub odwołania Oferty Publicznej po rozpoczęciu przyjmowania zapisów lub jej zawieszenia, zwrot wpłaconych przez inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie i na zasadach opisanych w Rozdziale V pkt 2.8 Dokumentu Ofertowego.

3. Oferowanie i gwarantowanie emisji

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.

Na Datę Dokumentu Ofertowego Spółka nie zamierza zawierać umowy o subemisję usługową oraz subemisję inwestycyjną w odniesieniu do emisji Akcji Oferowanych.

Prowizja na rzecz Firmy Inwestycyjnej

Firma Inwestycyjna podjęła się przeprowadzenia prac przygotowujących Spółkę do Oferty, sporządzenia Dokumentu Ofertowego w części dotyczącej zasad dystrybucji Akcji Oferowanych oraz przeprowadzenia Oferty Akcji Oferowanych, tj. plasowania Akcji Oferowanych wśród inwestorów bez wiążącego zobowiązania.

Kwoty prowizji z tytułu plasowania uzależnione są od wartości Oferty. Na Datę Dokumentu Ofertowego nie jest znana ani ostateczna liczba Akcji Oferowanych, które zostaną objęte, ani też cena Akcji Oferowanych.

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. Informacje na temat rzeczywistych kosztów Oferty zostanie przekazana do publicznej wiadomości po zakończeniu subskrypcji Akcji Oferowanych w formie raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

ROZDZIAŁ VI: DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

1. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu

Intencją Spółki jest dopuszczenie, a następnie wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW PDA. Spółka dołoży wszelkich starań, aby PDA w możliwie najkrótszym terminie od dnia przydziału Akcji Oferowanych w ramach Oferty Publicznej dopuścić i wprowadzić do obrotu na rynku regulowanym na GPW. Przedmiotem wniosku Spółki o dopuszczenie, a następnie wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW będą również Akcje Istniejące.

Po zatwierdzeniu Prospektu Spółka zamierza wystąpić do KDPW z wnioskiem o rejestrację Akcji Istniejących w depozycie papierów wartościowych. Po przydziale Akcji Oferowanych Spółka zamierza wystąpić do KDPW z wnioskiem o rejestrację PDA. Natomiast po rejestracji przez sąd rejestrowy emisji Akcji Nowej Emisji, Spółka złoży w KDPW stosowny wniosek o ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych.

Dopuszczenie akcji do obrotu na GPW w znacznej mierze zależy od spełnienia przez Spółkę warunków, jakie wyznaczają regulacje GPW. Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Nowej Emisji do obrotu na GPW nastąpi pod warunkiem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii F. Akcje Serii F zostaną zapisane na rachunkach inwestorów w zamian za posiadane przez nich PDA. Za jedno PDA będzie przysługiwać jedna Akcja Serii F. Dzień wygaśnięcia PDA będzie równocześnie ostatnim dniem ich obrotu na GPW. Od następnego dnia sesyjnego notowane będą Akcje Serii F. Intencją Spółki jest dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na GPW Akcji Nowej Emisji niezwłocznie po rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego wynikającego z emisji Akcji Nowej Emisji.

Akcje Istniejące zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na GPW dopiero po rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji Akcji Nowej Emisji. Akcje Istniejące zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na GPW jednocześnie z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Nowej Emisji do obrotu na GPW.

Spółka nie jest w stanie zagwarantować, że wszystkie warunki przewidziane w Regulaminie GPW zostaną spełnione i Akcje Istniejące oraz PDA zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym GPW. W przypadku, gdyby warunki określone w Regulaminie GPW nie zostały spełnione, wówczas Spółka będzie wnioskowała o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących oraz PDA do obrotu na rynku równoległym. Jednocześnie Spółka nie zamierza wnioskować o dopuszczenie ww. papierów wartościowych do obrotu poza rynkiem regulowanym w przypadku ich niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.

Ponadto w przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Serii F Spółka nie będzie ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących do obrotu na rynku regulowanym.

W przypadku zmiany zamiarów Spółki odnośnie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego informacja taka zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie Aneksu do Prospektu w trybie, w jakim został opublikowany Prospekt. W przypadku publikacji ww. Aneksu przed przydziałem Akcji Oferowanych, termin tego przydziału zostanie odpowiednio przesunięty.

Jednocześnie zwraca się uwagę inwestorów na czynnik ryzyka, o którym mowa w Rozdziale I pkt 1.6 Dokumentu Ofertowego („Ryzyko związane z niedopuszczeniem lub niewprowadzeniem Akcji lub PDA do obrotu na GPW lub niedopuszczeniem ich do obrotu na rynku podstawowym GPW”).

Dotychczas Akcje Spółki nie były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku GPW będzie przeprowadzane na podstawie Prospektu.

Podmiotem świadczącym usługi depozytowe jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa. W Ofercie nie występuje agent ds. płatności.

2. Inne rynki regulowane lub równoważne, na których są notowane papiery wartościowe Emitenta

Akcje Emitenta nie są dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub równoważnych.

3. Informacje o ewentualnej subskrypcji prywatnej papierów wartościowych tej samej klasy co papiery wartościowe oferowane w drodze oferty publicznej lub wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym

Żadne inne papiery wartościowe tej samej klasy, co Akcje Emitenta oczekujące dopuszczenia do obrotu nie są przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym.

Nie są również tworzone żadne papiery wartościowe innej klasy w związku z plasowaniem o charakterze publicznym lub prywatnym.

4. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania

Umowa z animatorem rynku/emitenta

W dniu 4 czerwca 2012 roku Emitent podpisał z Firmą Inwestycyjną umowę o pełnienie funkcji animatora Emitenta. Na podstawie powyższej umowy Firma Inwestycyjna zobowiązała się do pełnienia funkcji animatora Emitenta w rozumieniu § 88 i następujących Regulaminu GPW poprzez składanie we własnym imieniu i na własny rachunek ofert kupna i sprzedaży akcji Emitenta na GPW. Umowa została zawarta na czas nieokreślony oraz wchodzi w życie, pod warunkiem niewyrażenia przez Zarząd GPW sprzeciwu w trybie § 88 ust. 5 Regulaminu GPW.

5. Informacje na temat stabilizacji cen w związku z ofertą

Na Datę Prospektu Spółka nie zamierza zawierać umowy o stabilizację w związku z Ofertą Publiczną.

W ramach Oferty Publicznej nie przewiduje się możliwości dokonania nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu „greenshoe”.

ROZDZIAŁ VII: INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

1. Dane na temat oferujących akcje do sprzedaży

Nie dotyczy. Przedmiotem Oferty nie jest sprzedaż akcji przez dotychczasowych właścicieli. Podmiotem oferującą akcje jest Emitent.

2. Liczba i rodzaj akcji oferowanych przez każdego ze sprzedających

Nie dotyczy. Przedmiotem Oferty nie jest sprzedaż akcji przez dotychczasowych właścicieli.

3. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”

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 zaoferowanych 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.

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.

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.

ROZDZIAŁ VIII: KOSZTY OFERTY

Ponieważ w chwili obecnej nie jest znana cena emisyjna Akcji Serii F, nie można precyzyjnie określić wielkości wpływów brutto z Oferty.

Poniżej zaprezentowano szacunkowe koszty Oferty ponoszone przez Spółkę. Koszty prowizji na rzecz Firmy Inwestycyjnej ponoszone będą przez Spółkę. Prowizja na rzecz Firmy Inwestycyjnej została opisana w Rozdziale V pkt 3 Dokumentu Ofertowego.

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

Ź
Źródło: Emitent

Spółka oczekuje, iż z emisji Akcji Serii F, po uwzględnieniu kosztów emisji zaprezentowanych powyżej, uzyska wpływy netto w wysokości ok. 57.000 tys. PLN.

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.

ROZDZIAŁ IX: ROZWODNIENIE

Według najlepszej wiedzy Spółki, na Dzień Prospektu akcjonariat Emitenta przedstawia się następująco:

Tabela: Struktura akcjonariatu Emitenta według stanu na Dzień Prospektu

	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%

Źródło: Emitent

W ramach Oferty Publicznej Spółka zamierza wyemitować od 1 do 5.000.000 Akcji Nowej Emisji.

W związku z powyższym przedstawiona poniżej wielkość i wartość procentowa rozwodnienia obliczona została w sytuacji, w której zostaną objęte wszystkie Akcje Nowej Emisji.

Tabela: Rozwodnienie w wyniku emisji 5.000.0000 sztuk Akcji Serii F (objęcie Akcji Serii F tylko przez nowych akcjonariuszy)

	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%

Źródło: Emitent

Zamiary znacznych akcjonariuszy i członków organów zarządzających i nadzorczych Emitenta, co do uczestnictwa w Ofercie

Radosław Chmurak i Krzysztof Wachowski zamierzają uczestniczyć w Ofercie Publicznej Emitenta.

Marek Grzegorzewicz, Andrzej Pisula oraz Marek Piątkowski nie wykluczają swojego udziału w Ofercie.

Pozostali członkowie organów Spółki, w tym w szczególności znaczący akcjonariusze, tj. Jacek Tarczyński oraz Elżbieta Tarczyńska, nie zamierzają uczestniczyć w Ofercie Publicznej Emitenta.

ROZDZIAŁ X: INFORMACJE DODATKOWE

1. Zakres działań doradców

Informacje dotyczące działań doradców w zakresie oferty publicznej Akcji Serii F oraz ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie Akcji serii B, C i F oraz PDA serii F do obrotu na rynku regulowanym zostały przedstawione w Rozdziale II oraz w Rozdziale III pkt 3 Dokumentu Ofertowego.

2. Wskazanie innych informacji w Dokumencie Ofertowym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

W Dokumencie Ofertowym nie zostały zamieszczone żadne informacje, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów.

3. Informacje uzyskane od osób trzecich

W Dokumencie Ofertowym nie zamieszczono informacji osób trzecich ani oświadczeń ekspertów.

ROZDZIAŁ XI: DEFINICJE I SKRÓTY

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w Dokumencie Ofertowym, mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej.

Akcje, Akcje Emitenta	Akcje Istniejące oraz Akcje Nowej Emisji
Akcje Istniejące	3.346.936 akcji Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym: (i) 1.346.936 akcji zwykłych na okaziciela serii B, (ii) 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C
Akcje Serii F, Akcje serii F, Akcje Nowej Emisji, Akcje Oferowane	Od 1 do 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F emitowanych przez Emitenta w Ofercie na podstawie Uchwały Emisyjnej
Akcje Dopuszczane	Akcje będące przedmiotem wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym GPW, tj. Akcje Istniejące oraz Akcje Serii F
Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych	Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych z 1933 r. (<i>The United States Securities Act of 1933</i>), ze zm.
Aneks	Aneks do Prospektu w rozumieniu art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej
CAGR	Średnioroczna stopa wzrostu
Cena Akcji	Ostateczna cena emisyjna jednej Akcji Oferowanej w Ofercie ustalona przez Spółkę po uzyskaniu rekomendacji Firmy Inwestycyjnej po zakończeniu budowania książki popytu na Akcje Oferowane
Cena Maksymalna	Cena maksymalna Akcji Oferowanych wynosząca 12,00 PLN, ustalona przez Spółkę
Czynniki Ryzyka	Ryzyka opisane w Rozdziale II „Czynniki ryzyka”
Data Dokumentu Ofertowego, Data Prospektu, Data Prospektu Emisyjnego	Dzień wydania decyzji przez Komisję Nadzoru Finansowego w sprawie zatwierdzenia Prospektu
Dato Investment Holding S.a r.l.	Dato Investment Holding S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu
Deklaracje	Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych w Ofercie składane przez Inwestorów Instytucjonalnych w procesie budowy Księgi Popytu
Dobre Praktyki	Zasady ładu korporacyjnego określone w uchwale Nr 1244/1170/2007 Rady GPW z dnia 4 lipca 2007 r. i uchwale Nr 17/1249/2010 Rady GPW z dnia 19 maja 2010 r. w sprawie uchwalenia Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW – tekst jednolity „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” stanowi załącznik do Uchwały Nr 20/1287/2011 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 października 2011 r. w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2012 roku)
Dokument Ofertowy	Niniejszy Dokument Ofertowy, będący częścią trzyczęściowego Prospektu Emisyjnego Spółki
Dokument Podsumowujący	Dokument podsumowujący Spółki, będący częścią trzyczęściowego Prospektu Emisyjnego Spółki
Dokument Rejestracyjny	Dokument rejestracyjny Spółki, zatwierdzony przez KNF w dniu 25 kwietnia 2013 roku, będący częścią trzyczęściowego Prospektu Emisyjnego Spółki
Dopuszczenie	Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących oraz Praw do Akcji oraz Akcji

	Nowej Emisji do obrotu na rynku podstawowym GPW
Doradca Finansowy	BRE Corporate Finance S.A. z siedzibą w Warszawie
Doradca Prawny	Kancelaria Radców Prawnych „Oleś & Rodzynkiewicz” spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie
Dyrektywa, Dyrektywa Prospektowa	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady Nr 2003/71/WE z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie Dokument OfertowyDokumentu Ofertowego emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE, zmieniona sprostowaniem opublikowanym w Dz.U. UE L z dnia 8 lipca 2008 r., Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady Nr 2008/11/WE z dnia 11 marca 2008 r, Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/73/UE z dnia 24 listopada 2010 r. oraz Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/78/UE z dnia 24 listopada 2010 r.
EJT Investment S.a r.l.	EJT Investment S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu
Emitent, Spółka, Tarczyński, Tarczyński S.A., Tarczyński Spółka Akcyjna	Tarczyński Spółka Akcyjna z siedzibą w Ujeźdźcu Małym
EURO, EUR	Jednostka walutowa obowiązująca w państwach Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej
GPW, Giełda	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
Grupa, Grupa Tarczyński, Grupa Emitenta	Emitent jako jednostka dominująca wraz ze Spółką Zależną
ISIN	<i>International Securities Identifying Number</i> – międzynarodowe oznaczenie jednoznacznie identyfikujące papier wartościowy
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Spółek Handlowych, Kodeks spółek handlowych, KSH, K.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Księga Popytu	Księga popytu na Akcje Oferowane
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta
Oferta, Oferta Publiczna, Publiczna Oferta	Oferta publiczna akcji serii F Spółki oferowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzana na podstawie Prospektu
Firma Inwestycyjna	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie
Opera FIZ	Opera Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jedn. Dz.U. z 2005 r., Nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
Państwo Członkowskie	Państwo członkowskie Europejskiego Obszaru Gospodarczego

PDA, PDA serii F, PDA Serii F, Prawa do Akcji Serii F, prawa do Akcji serii F, prawa do akcji serii F	Do 5 000 000 Praw do Akcji Serii F
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PLN, zł	Prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej, wprowadzony do obrotu pieniężnego od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz.U. Nr 84, poz. 386, z późn. zm.)
POK	Punkt obsługi klienta, w którym następuje przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych
p.p.	Punkt procentowy
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz.U. z 2002 r. Nr 141, poz. 1178, z późn. zm.)
Prospekt, Prospekt Emisyjny	Prospekt emisyjny Spółki, sporządzony w formie zestawu trzech dokumentów – Dokumentu Rejestracyjnego, zatwierdzonego przez KNF w dniu 25 kwietnia 2013 roku, niniejszego Dokumentu Ofertowego oraz Dokumentu Podsumowującego - będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie, akcjach wprowadzanych do publicznego obrotu i akcjach oferowanych w obrocie publicznym, stanowiącym prospekt w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia 809/2004, na podstawie którego Spółka będzie przeprowadzała Ofertę oraz ubiegała się o Dopuszczenie
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Raport Bieżący	Przekazywane przez Emitenta informacje bieżące, sporządzone w formie i zakresie określonym w Rozporządzeniu o Obowiązках Informacyjnych, ujawniające dane zgodnie z przepisami tego rozporządzenia
Regulacja S	Regulacja S wydana na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych (ang. <i>Regulation S</i>)
Regulamin Giełdy, Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r. z późn. zm.
Regulamin Rady Nadzorczej	Regulamin Rady Nadzorczej
Regulamin Walnego Zgromadzenia	Regulamin Walnego Zgromadzenia
Regulamin Zarządu	Regulamin Zarządu
Rozporządzenie o Obowiązках Informacyjnych	Rozporządzenie 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. z 2009 r. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)
Rozporządzenie o Rynku	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 r. w sprawie szczególnych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. z 2010 r. Nr 84, poz. 547)
Rozporządzenie 809, Rozporządzenie 809/2004	Rozporządzenie Komisji (WE) Nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w Dokument Ofertowych emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich Dokument Ofertowych emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, zmienione Rozporządzeniem Komisji (WE) Nr 1787/2006 z dnia 4 grudnia 2006 r. oraz Rozporządzeniem Komisji (WE) Nr 211/2007 z dnia 27 lutego 2007 r. oraz Rozporządzeniem Komisji (WE) Nr

	1289/2008 z dnia 12 grudnia 2008 r.
Rozporządzenie 1606	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, zmienione sprostowaniem opublikowanym w Dz.U. UE L z 2007 r. Nr 216, str. 32 oraz Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 297/2008 z dnia 11 marca 2008 r.
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS
Spółka	Tarczyński Spółka Akcyjna z siedzibą w Trzebnicy
Spółka Zależna, Podmiot Zależny	Tarczyński Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Ujeźdźcu Wielkim
Statut	Statut Emitenta
Strefa Euro	Grupa państw, których walutą jest euro, obejmująca następujące kraje: Austria, Belgia, Cypr, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Luksemburg, Malta, Niemcy, Portugalia, Słowacja, Słowenia, Włochy
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Załącznik nr 1 do uchwały Zarządu KDPW nr 176/09 z dnia 15 maja 2009 r., ze zm.
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego uchwalone Uchwałą Nr 4/2006 Zarządu GPW z dnia 10 stycznia 2006 r., ze zm.
Transza Inwestorów Indywidualnych	Transza Oferty Publicznej obejmująca Akcje Oferowane oferowane inwestorom indywidualnym
Transza Inwestorów Instytucjonalnych	Transza Oferty Publicznej obejmująca Akcje Oferowane oferowane inwestorom instytucjonalnym
Uchwała Emisyjna	Uchwała nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 maja 2013 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji Akcji Serii F, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji akcji serii F oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.
UE	Unia Europejska
USD	Dolar amerykański, waluta obowiązująca w Stanach Zjednoczonych Ameryki
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz.U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jedn. Dz.U. z 2010 r., Nr 51, poz. 307, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jedn. Dz.U. z 2000 r., Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst

Czynności Cywilnoprawnych	jedn. Dz.U. z 2010 r. Nr 101 poz. 649, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Towarów i Usług	Ustawa z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz.U. z 2004 r. Nr 54, poz. 535, ze zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn. Dz.U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)
Walne Zgromadzenie, WZ	Walne Zgromadzenie Emitenta
Zaproszenie	Zaproszenie do złożenia zapisu na Akcje Oferowane wystosowane do Inwestora Instytucjonalnego po zakończeniu budowania Księgi Popytu
Zarząd	Zarząd Emitenta
Zwyczajne Walne Zgromadzenie, ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta

ROZDZIAŁ XII: ZAŁĄCZNIKI

1. Uchwały NWZA Spółki

UCHWAŁA nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
TARCZYŃSKI Spółka Akcyjna z siedzibą w Ujeźdźcu Małym
z dnia 2 maja 2013 roku,
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji
serii F, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, oraz w sprawie
ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji akcji serii F
oraz zmiany Statutu.

Na podstawie:

- art. 430, art. 431 § 1, art. 432, 433 § 2 i art. 431 § 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
- art. 30 w związku z art. 27 ust. 2 pkt 3, 3a i 3b ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity z dnia 29 kwietnia 2013 roku, Dz.U. 2005 Nr 184, poz. 1539, z późn. zmianami, dalej: Ustawa o Ofercie),
- art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz.1538, z późn. zmianami, dalej: Ustawa o Obrocie),

uchwała się, co następuje:

§ 1 [EMISJA AKCJI SERII F]

9. Podwyższa się kapitał zakładowy z kwoty 6.346.936,00 zł (sześć milionów trzysta czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć złotych) do kwoty nie mniejszej niż 6.346.937 zł (sześć milionów trzysta czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści siedem złotych) i nie większej niż 11.346.936,00 zł (jedenaście milionów trzysta czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć złotych), to jest o kwotę nie mniejszą niż 1,00 zł (jeden złoty) i nie większą niż 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych).
10. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez publiczną emisję obejmującą nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 5.000.000 (pięć milionów) nowych akcji serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda (dalej: Akcje Serii F).
11. Akcje Serii F są akcjami zwykłymi na okaziciela.
12. Akcje Serii F opłacone zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi.
13. Akcje Serii F uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2012, rozpoczynający się dnia pierwszego stycznia dwa tysiące dwunastego roku (01.01.2012) i kończący się dnia trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dwunastego roku (31.12.2012).
14. Emisja Akcji Serii F zostanie przeprowadzona w formie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych. Akcje Serii F zostaną zaoferowane w drodze oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (dalej: Oferta Publiczna).
15. Akcje Serii F i prawa do Akcji Serii F zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
16. Akcje Serii F podlegają dematerializacji w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

§ 2 [WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU]

3. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich Akcji Serii F.
4. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej, sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 3 [UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU]

5. Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej uchwały, w tym mających na celu:
 - 1) uzyskanie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego Akcji Serii F oraz praw do Akcji Serii F;
 - 2) dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii F oraz praw do Akcji Serii F do obrotu giełdowego;
 - 3) dokonanie dematerializacji Akcji Serii F,
6. Upoważnienie o którym mowa w ust. 1 powyżej obejmuje w szczególności:
 - 1) ustalenie i ogłoszenie terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii F,
 - 2) dokonanie podziału Akcji Serii F na tranze oraz ustalenie zasad dokonywania przesunięć Akcji Serii F pomiędzy transzami,
 - 3) ustalenie terminów i warunków składania zapisów na Akcje Serii F w poszczególnych transzach, w tym ustalenie osób uprawnionych do składania zapisów na Akcji Serii F w ramach poszczególnych transz,
 - 4) ustalenie ewentualnego przedziału cenowego dla Akcji Serii F lub ceny maksymalnej Akcji serii F w rozumieniu art. 54 Ustawy o Ofercie lub innej ceny odniesienia lub ceny emisyjnej Akcji Serii F,
 - 5) ustalenie zasad przydziału Akcji Serii F, w ramach poszczególnych transz,
 - 6) dokonanie przydziału Akcji Serii F,
 - 7) zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Serii F oraz praw do Akcji Serii F w depozycie papierów wartościowych,
 - 8) zawarcie umowy o subemisję inwestycyjną bądź subemisję usługową, jeśli zdaniem Zarządu wystąpi taka potrzeba,
 - 9) złożenie w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku publicznej subskrypcji kapitału zakładowego, tj. oświadczenia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie, stosownie do art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 310 § 2 i § 4 Kodeksu spółek handlowych.
7. Upoważnia się Zarząd do podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty Publicznej Akcji Serii F lub o jej zawieszeniu w każdym czasie. Podejmując decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty Publicznej Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Serii F, który to termin może zostać ustalony w terminie późniejszym.
8. Upoważnia się Zarząd do podjęcia działań zmierzających do stabilizacji kursu akcji Spółki i praw do Akcji Serii F na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z odpowiednimi przepisami dotyczącymi podejmowania działań stabilizacyjnych lub do podjęcia decyzji o odstąpieniu od takich działań.

§ 4 [ZMIANA STATUTU]

3. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, §3 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 6.346.937,00 zł (sześć milionów trzysta czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści siedem złotych) i nie więcej niż 11.346.936,00 zł (jedenaście milionów trzysta czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć złotych), z tym że w kwocie 6.346.936,00 zł (sześć milionów trzystu czterdziestu sześciu tysięcy dziewięćset trzydziestu sześciu złotych) został pokryty w związku z przekształceniem formy prawnej Zakład Przetwórstwa Mięsnego „TARCZYŃSKI” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w TARCZYŃSKI Spółka Akcyjna, z kapitałów własnych spółki przekształcanej.

2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na nie mniej niż 6.346.937 (sześć milionów trzysta czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści siedem) i nie więcej niż 11.346.936 (jedenaście milionów trzysta czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć), akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w tym:

- 1) 3.000.000 (trzy miliony) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 1.346.936 (jeden milion trzysta czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 3) 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 4) nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 5.000.000 (pięć milionów) akcji serii F; uchwałą z dnia ósmego lutego dwa tysiące dwunastego roku (08.02.2012) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Tarczyński S.A. dokonało umorzenia akcji serii D i E. Z uwagi na zachowanie ciągłości historycznej oraz w celu uniknięcia nieścisłości kolejna seria otrzymuje oznaczenie literą „F”

§ 5 [POSTANOWIENIA KOŃCOWE]

4. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej, sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, stanowiąca załącznik do powyższej uchwały.

„Opinia Zarządu TARCZYŃSKI Spółka Akcyjna w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii F oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F

Zarząd Spółki TARCZYŃSKI S.A. z siedzibą w Ujeźdźcu Małym, działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii F oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F:

1. WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU

Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii F jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych dających możliwość rozwoju działalności Spółki i zwiększenia wolumenu sprzedaży.

Celem Spółki jest zwiększenie jej bazy kapitałowej poprzez emisję akcji dla nowych akcjonariuszy, co umożliwi jej prowadzenie nowych projektów inwestycyjnych. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż najbardziej efektywną metodą pozyskania środków jest publiczna emisja akcji, które wprowadzone zostaną do obrotu na rynku regulowanym - Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dlatego Zarząd Spółki TARCZYŃSKI S.A. uznaje, iż wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki.

2. CENA EMISYJNA AKCJI

Cena emisyjna akcji serii F zostanie ustalona w oparciu o przeprowadzoną przez Zarząd Spółki TARCZYŃSKI S.A. analizę popytu na akcje nowej emisji, najprawdopodobniej w oparciu o mechanizm budowania książki popytu (book-building).

UCHWAŁA nr 2/2013

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TARCZYŃSKI S.A. z siedzibą w Ujeźdźcu Małym, z dnia dwudziestego piątego stycznia dwa tysiące trzynastego roku (25 stycznia 2013)

w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji dotychczasowych akcji Spółki serii B i C oraz upoważnienia Zarządu do złożenia akcji do depozytu.

Na podstawie:

- art. 27 ust. 2 pkt 3a i 3b ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity z dnia 9 października 2009 roku, Dz.U. Nr 185, poz. 1439, z późn. zmianami),
- art. 5 ust. 8 ustawy i art. 6 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538 z późn. zmianami),

uchwała się, co następuje:

§ 1. [ZGODA WALNEGO ZGROMADZENIA]

Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na:

- 1) ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki serii B i C do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- 2) złożenie akcji Spółki serii B i C do depozytu, o którym mowa w art. 6 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538 ze zm.),
- 3) dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii B i C w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538 ze zm.).

§ 2. [UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU]

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki serii B i C do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- 2) złożenia akcji Spółki serii B i C do depozytu, o którym mowa w art. 6 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538 ze zm.),
- 3) podjęcia wszelkich innych niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii B i C w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji Spółki serii B i C w depozycie papierów wartościowych.

§ 3. [POSTANOWIENIA KOŃCOWE]

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

SPÓŁKA

TARCZYŃSKI S.A.
Ujeździec Mały 80
55-100 Trzebnica

FIRMA INWESTYCYJNA

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

DORADCA FINANSOWY

BRE Corporate Finance S.A.
ul. Wspólna 47/49
00-684 Warszawa

DORADCA PRAWNY

Kancelaria Radców Prawnych
OLEŚ I RODZYNKIEWICZ sp.k.
ul. Smolki 5, lok.203
30-513 Kraków