

**Aneks nr 4 z dnia 17 grudnia 2014 roku
do prospektu emisyjnego spółki DEKPOL S.A.
z siedzibą w Pinczynie**

**zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 27 listopada 2014
roku**

W dniu 12 grudnia 2014 roku Emitent podał do publicznej wiadomości informację w formie komunikatu aktualizującego, iż cena emisyjna została ustalona na poziomie 15 zł za 1 akcję serii B oraz liczba oferowanych akcji została ustalona na 2.300.000 sztuk, co oznacza, że maksymalne wpływy z emisji akcji serii B mogą wynieść 34.500.000 zł.

Mając na uwadze, że Spółka pozyska mniej środków aniżeli pierwotnie zakładana wielkość, Zarząd Spółki zamierza realizować cele emisyjne w pełnym zakresie przedstawionym w Prospekcie, a brakującą kwotę planuje pozyskać ze środków obcych (głównie w formie kredytów bankowych), a także ze środków własnych wypracowanych z zysków.

Wobec powyższego do prospektu wprowadza się następujące zmiany:

Zmiana nr 1

Było str. 266; pkt. III.4

Oferta obejmuje emisję Akcji Serii B oraz sprzedaż części istniejących akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Emisja ma na celu pozyskanie przez Emitenta środków pieniężnych przeznaczonych na sfinansowanie i realizację strategii rozwoju oraz planu inwestycyjnego Emitenta.

Emitent zakłada, iż przychody netto z emisji Akcji Serii B wyniosą około 70 milionów PLN. Tabela poniżej przedstawia planowane wykorzystanie pozyskanych przez Emitenta środków pieniężnych.

Tabela 1 Wykorzystanie środków z emisji (w tys. zł)

L.p.	Wyszczególnienie	Kwota wydatków ogółem	Planowany termin realizacji
1.	Finansowanie obrotowe w ramach generalnego wykonawstwa w związku z planowanym zwiększeniem portfela zleceń w 2014 i 2015 roku	15.000	2014-2015
2.	Rozbudowa zakładu produkcji osprzętu do maszyn budowlanych wraz z rozbudową sieci sprzedaży/siecią pozyskania klientów, finansowanie składów magazynowych (cel inwestycyjny odpowiadający aktualnie prowadzonej przez Emitenta inwestycji w zakresie produkcji łyżek skarpowych)	20.000	2014-2016
3.	Pozyskanie banku ziemi dla działalności developerskiej + finansowanie wstępnych etapów budowy projektów developerskich	25.000	2015-2016
4.	Finansowanie projektu developerskiego na terenie Norwegii	10.000	2015-2017

Źródło: Emitent

Charakterystyka poszczególnych celów emisyjnych została zaprezentowana poniżej:

- Finansowanie obrotowe w ramach generalnego wykonawstwa w związku z planowanym zwiększeniem portfela zleceń w 2014 i 2015 roku – ok. 15 mln zł (finansowanie należności i zapasów).
- Rozbudowa zakładu produkcji osprzętu do maszyn budowlanych wraz z rozbudową sieci sprzedaży/siecią pozyskania klientów, finansowanie składów magazynowych – ok. 20 mln zł (cel inwestycyjny odpowiadający aktualnie prowadzonej przez Emitenta inwestycji w zakresie produkcji łyżek skarpowych). Inwestycja w szczególności polega na:

- Budowie hali produkcyjnej o powierzchni 5 300 m² oraz placów magazynowych o powierzchni 8 500 m²;
- Zakupie nowoczesnych maszyn, urządzeń, linii produkcyjnych do produkcji osprzętu do maszyn budowlanych;
- Stworzeniu działu B+R (badanie i rozwój);
- Stworzeniu sieci sprzedaży produktów.

Łączna wartość inwestycji w I etapie wyniesie ok. 20.000 tys. zł. Termin realizacji I etapu to czerwiec 2015 roku. Wg stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego projekt inwestycyjny jest na etapie budowy (stawianie konstrukcji stalowej, prace ziemne, zakup części maszyn). Wartość inwestycji w II etapie (zakup nowoczesnych linii produkcyjnych, automatyzacja procesów produkcyjnych, rozbudowa sieci sprzedaży) wyniesie ok. 10.000 tys. zł. Wg stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego II etap projektu jest w fazie projektowania. Pozostała część środków na realizację projektu rozbudowy (ok. 10.000 tys. zł) pochodzi z pozyskanego dofinansowania w ramach programu Innowacyjna Gospodarka (ok. 8.800 tys. zł) oraz ze środków własnych Emitenta (ok. 1.200 tys. zł).

- Pozyskanie banku ziemi dla działalności developerskiej + finansowanie wstępnych etapów budowy projektów developerskich – ok. 25 mln zł. Łączna wartość inwestycji to ok. 30.000 tys. zł. Wg stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego projekt inwestycyjny jest na etapie prowadzenia bardzo zaawansowanych rozmów z właścicielami nieruchomości (analizy stanów prawnych nieruchomości, negocjacje cenowe) oraz negocjowania umów przedwstępnych. Wg stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego, Emitent nie podpisał żadnych umów, w tym umów przedwstępnych, na zakup nieruchomości stanowiących bank ziemi dla przyszłych inwestycji developerskich. Pozostałą część środków finansowych w związku z inwestycją Emitent sfinansuje ze środków własnych lub ze środków pochodzących z kredytu bankowego.
- Finansowanie projektu developerskiego na terenie Norwegii – ok. 10 mln. zł. Całkowita wartość inwestycji po stronie Emitenta to ok. 10.000 tys. zł (odkupienie 50% praw do gruntu, na którym będzie realizowany projekt za cenę ok. 1.250 tys. zł, przejęcie zobowiązania kredytowego w kwocie 2.100 tys. zł związanego z przejętą częścią praw do gruntu, oraz finansowanie wstępnych prac budowlanych; całkowita wartość projektu developerskiego wyrażona w kosztach realizacji wyniesie ok. 90.000 tys. zł; całkowita wartość projektu developerskiego wyrażona w przychodach ze sprzedaży mieszkań szacowana jest na poziomie ok. 130.000 tys. zł; pozostała część inwestycji będzie finansowana z kredytu bankowego, o który wystąpi spółka celowa, powołana dla realizacji zadania). Inwestycja jest zlokalizowana w miejscowości Mandal położonej na południu Norwegii, nad morzem Północnym. Po uzyskaniu pozwolenia na budowę zostanie stworzona spółka celowa z podmiotem norweskim (udziały po 50%). Podmiot norweski („OAN Holding” - Odd Arvid Nilsen) jest właścicielem drugiej części 50% praw do gruntu. Całkowita powierzchnia gruntu, na którym ma być wybudowana inwestycja mieszkaniowa to ok. 1,3 ha. Na przedmiotowej powierzchni ma powstać osiedle mieszkaniowe o łącznej powierzchni mieszkań ok. 8.500 m². Generalnym wykonawcą inwestycji będzie DEKPOL S.A., natomiast sprzedaż mieszkań będzie odbywała się poprzez biuro sprzedaży mieszkań zorganizowane przez norweskiego partnera. Wg stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego kontynuowane są prace projektowe oraz postępowanie administracyjne w celu uzyskania warunków zabudowy na cele mieszkaniowe oraz pozwolenia na budowę. Przewidywany czas uzyskania pozwoleń to 31.12.2014 rok. Przewidywany czas rozpoczęcia inwestycji - drugi kwartał 2015 roku. Wg stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent jest na etapie prowadzenia negocjacji z partnerem norweskim i uszczegółowienia warunków współpracy, których wyrazem będzie podpisanie Umowy pomiędzy stronami. Warunkiem przystąpienia Emitenta do projektu jest posiadanie zaplecza kapitałowego w kwocie ok. 10.000 tys. zł, które jest niezbędne dla realizacji wstępnego etapu projektu.

Cele inwestycyjne zostaną sfinansowane ze środków pochodzących z emisji. W przypadku, kiedy środki pozyskane z emisji okażą się niewystarczające na zrealizowanie zakładanych celów emisji, Emitent dopuszcza uzupełnienie finansowania kredytami bankowymi, wypracowaną nadwyżką finansową lub finansowaniem dłużnym w postaci obligacji korporacyjnych.

Cele emisyjne zostały uporządkowane według priorytetu ich realizacji przez Emitenta. W przypadku odnotowania innego poziomu wpływów z emisji niż zakłada Spółka, ewentualne zmiany w realizacji wymienionych projektów inwestycyjnych zostaną przeprowadzone zgodnie z zaprezentowanymi priorytetami, w tym Emitent dopuszcza możliwość ograniczenia wydatków na zakup banku ziemi, jak również dopuszcza możliwość odsunięcia w czasie inwestycji w Norwegii.

Z uwagi na zmienne otoczenie gospodarcze Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany struktury finansowania zaprezentowanych celów emisyjnych, jak również zmiany alokacji pozyskanych środków pomiędzy wymienione cele emisyjne. Ewentualne decyzje dotyczące przesunięć środków będą podejmowane przez Zarząd Emitenta w drodze uchwały i komunikowane w raportach bieżących niezwłocznie po podjęciu takich decyzji.

Do momentu wykorzystania środków z emisji Akcji Serii B, pozyskane środki będą inwestowane w formie lokat bankowych, bonów skarbowych, obligacji państwowych lub gwarantowanych papierów dłużnych przedsiębiorstw.

W opinii Zarządu Emitenta przeprowadzenie Oferty i pozyskanie środków pieniężnych z emisji Akcji Serii B w znacznym stopniu przyczyni się do dalszego dynamicznego rozwoju Emitenta.

Jest:

Oferta obejmuje emisję Akcji Serii B.

Emisja ma na celu pozyskanie przez Emitenta środków pieniężnych przeznaczonych na sfinansowanie i realizację strategii rozwoju oraz planu inwestycyjnego Emitenta.

Emitent zakłada, iż przychody netto z emisji Akcji Serii B wyniosą około 34,5 miliony PLN. Tabela poniżej przedstawia planowane wykorzystanie pozyskanych przez Emitenta środków pieniężnych.

Tabela 2 Wykorzystanie środków z emisji (w tys. zł)

L.p.	Wyszczególnienie	Kwota wydatków ogółem	Planowany termin realizacji
1.	Finansowanie obrotowe w ramach generalnego wykonawstwa w związku z planowanym zwiększeniem portfela zleceń w 2015 roku	10.000	2015
2.	Rozbudowa zakładu produkcji osprzętu do maszyn budowlanych wraz z rozbudową sieci sprzedaży/siecią pozyskania klientów, finansowanie składów magazynowych (cel inwestycyjny odpowiadający aktualnie prowadzonej przez Emitenta inwestycji w zakresie produkcji łyżek skarpowych)	10.000	2015-2016
3.	Pozyskanie banku ziemi dla działalności developerskiej + finansowanie wstępnych etapów budowy projektów developerskich	10.000	2015-2016
4.	Finansowanie projektu developerskiego na terenie Norwegii	4.500	2015–2017

Źródło: Emitent

Charakterystyka poszczególnych celów emisyjnych została zaprezentowana poniżej:

- Finansowanie obrotowe w ramach generalnego wykonawstwa w związku z planowanym zwiększeniem portfela zleceń w 2015 roku – ok. 10 mln zł (finansowanie należności i zapasów). Szacowane przez Emitenta łączne zapotrzebowanie na środki w ramach przedmiotowego celu emisyjnego wynoszą ok. 15 mln. zł. Pozostałe środki finansowe w związku z przedmiotowym celem emisyjnym, tj. ok. 5 mln. zł, będą pochodziły z kredytów bankowych oraz bieżących przepływów pieniężnych Emitenta.
 - Rozbudowa zakładu produkcji osprzętu do maszyn budowlanych wraz z rozbudową sieci sprzedaży/siecią pozyskania klientów, finansowanie składów magazynowych – ok. 10 mln zł (cel inwestycyjny odpowiadający aktualnie prowadzonej przez Emitenta inwestycji w zakresie produkcji łyżek skarpowych). Inwestycja w szczególności polega na:
 - o Budowie hali produkcyjnej o powierzchni 5 300 m² oraz placów magazynowych o powierzchni 8 500 m²;
 - o Zakupie nowoczesnych maszyn, urządzeń, linii produkcyjnych do produkcji osprzętu do maszyn budowlanych;
 - o Stworzeniu działu B+R (badanie i rozwój);
 - o Stworzeniu sieci sprzedaży produktów.
- Łączna wartość inwestycji w I etapie wyniesienie ok. 20.000 tys. zł. Pozostałe środki finansowe w związku z przedmiotowym celem emisyjnym, tj. ok. 10 mln. zł, będą pochodziły z kredytów bankowych oraz bieżących przepływów pieniężnych Emitenta. Termin realizacji I etapu to czerwiec 2015 roku. Wg stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego projekt inwestycyjny jest na etapie budowy (stawianie konstrukcji stalowej, prace ziemne, zakup części maszyn). Wartość inwestycji w II etapie (zakup nowoczesnych linii produkcyjnych, automatyzacja procesów produkcyjnych, rozbudowa sieci sprzedaży) wyniesie ok. 10.000 tys. zł. Wg stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego II etap projektu jest w fazie projektowania. Pozostała część środków na realizację projektu rozbudowy (ok. 10.000 tys. zł) pochodzi z pozyskanego dofinansowania w ramach programu Innowacyjna Gospodarka (ok. 8.800 tys. zł) oraz ze środków własnych Emitenta (ok. 1.200 tys. zł).
- Pozyskanie banku ziemi dla działalności developerskiej + finansowanie wstępnych etapów budowy projektów developerskich – ok. 10 mln zł. Łączna wartość inwestycji to ok. 30.000 tys. zł. Wg stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego projekt inwestycyjny jest na etapie prowadzenia bardzo zaawansowanych rozmów z właścicielami nieruchomości (analizy stanów prawnych nieruchomości, negocjacje cenowe) oraz negocjowania umów przedwstępnych. Wg stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu

emisyjnego, Emitent nie podpisał żadnych umów, w tym umów przedwstępnych, na zakup nieruchomości stanowiących bank ziemi dla przyszłych inwestycji developerskich. Pozostałą część środków finansowych w związku z przedmiotowym celem emisyjnym, tj. ok. 20 mln. zł, Emitent sfinansuje ze środków własnych lub ze środków pochodzących z kredytu bankowego.

- Finansowanie projektu developerskiego na terenie Norwegii – ok. 4,5 mln. zł. Całkowita wartość inwestycji po stronie Emitenta to ok. 10.000 tys. zł (odkupienie 50% praw do gruntu, na którym będzie realizowany projekt za cenę ok. 1.250 tys. zł, przejęcie zobowiązania kredytowego w kwocie 2.100 tys. zł związanego z przejętą częścią praw do gruntu, oraz finansowanie wstępnych prac budowlanych; całkowita wartość projektu developerskiego wyrażona w kosztach realizacji wyniesie ok. 90.000 tys. zł; całkowita wartość projektu developerskiego wyrażona w przychodach ze sprzedaży mieszkań szacowana jest na poziomie ok. 130.000 tys. zł; pozostała część inwestycji będzie finansowana z kredytu bankowego, o który wystąpi spółka celowa, powołana dla realizacji zadania). Pozostałą część środków finansowych w związku z przedmiotowym celem emisyjnym, tj. ok. 5,5 mln. zł, Emitent sfinansuje ze środków własnych lub ze środków pochodzących z kredytu bankowego. Inwestycja jest zlokalizowana w miejscowości Mandal położonej na południu Norwegii, nad morzem Północnym. Po uzyskaniu pozwolenia na budowę zostanie stworzona spółka celowa z podmiotem norweskim (udziały po 50%). Podmiot norweski („OAN Holding” - Odd Arvid Nilsen) jest właścicielem drugiej części 50% praw do gruntu. Całkowita powierzchnia gruntu, na którym ma być wybudowana inwestycja mieszkaniowa to ok. 1,3 ha. Na przedmiotowej powierzchni ma powstać osiedle mieszkaniowe o łącznej powierzchni mieszkań ok. 8.500 m². Generalnym wykonawcą inwestycji będzie DEKPOL S.A., natomiast sprzedaż mieszkań będzie odbywała się poprzez biuro sprzedaży mieszkań zorganizowane przez norweskiego partnera. Wg stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego kontynuowane są prace projektowe oraz postępowanie administracyjne w celu uzyskania warunków zabudowy na cele mieszkaniowe oraz pozwolenia na budowę. Przewidywany czas uzyskania pozwoleń to 31.12.2014 rok. Przewidywany czas rozpoczęcia inwestycji - drugi kwartał 2015 roku. Wg stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Emitent jest na etapie prowadzenia negocjacji z partnerem norweskim i uszczegółowiania warunków współpracy, których wyrazem będzie podpisanie Umowy pomiędzy stronami. Warunkiem przystąpienia Emitenta do projektu jest posiadanie zaplecza kapitałowego w kwocie ok. 10.000 tys. zł, które jest niezbędne dla realizacji wstępnego etapu projektu.

Cele inwestycyjne zostaną sfinansowane ze środków pochodzących z emisji. W przypadku, kiedy środki pozyskane z emisji okażą się niewystarczające na zrealizowanie zakładanych celów emisji, Emitent dopuszcza uzupełnienie finansowania kredytami bankowymi, wypracowaną nadwyżką finansową lub finansowaniem dłużnym w postaci obligacji korporacyjnych.

Cele emisyjne zostały uporządkowane według priorytetu ich realizacji przez Emitenta.

Z uwagi na zmienne otoczenie gospodarcze Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany struktury finansowania zaprezentowanych celów emisyjnych, jak również zmiany alokacji pozyskanych środków pomiędzy wymienione cele emisyjne. Ewentualne decyzje dotyczące przesunięć środków będą podejmowane przez Zarząd Emitenta w drodze uchwały i komunikowane w raportach bieżących niezwłocznie po podjęciu takich decyzji.

Do momentu wykorzystania środków z emisji Akcji Serii B, pozyskane środki będą inwestowane w formie lokat bankowych, bonów skarbowych, obligacji państwowych lub gwarantowanych papierów dłużnych przedsiębiorstw.

W opinii Zarządu Emitenta przeprowadzenie Oferty i pozyskanie środków pieniężnych z emisji Akcji Serii B w znacznym stopniu przyczyni się do dalszego dynamicznego rozwoju Emitenta.

Zmiana nr 2

Było str. 27; pkt. E.2:

Oferta obejmuje emisję Akcji Serii B oraz sprzedaż części Akcji Serii A przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Emitent zakłada, iż przychody netto z emisji Akcji Serii B wyniosą około 70 milionów PLN.

Tabela 3 Wykorzystanie środków z emisji (w tys. zł)

L.p.	Wyszczególnienie	Kwota wydatków ogółem	Planowany termin realizacji
1.	Finansowanie obrotowe w ramach generalnego wykonawstwa w związku z planowanym zwiększeniem portfela zleceń w 2014 i 2015 roku	15.000	2014-2015
2.	Rozbudowa zakładu produkcji osprzętu do maszyn budowlanych wraz z rozbudową sieci sprzedaży/siecią pozyskania klientów, finansowanie składów magazynowych (cel inwestycyjny odpowiadający aktualnie	20.000	2014-2016

L.p.	Wyszczególnienie	Kwota wydatków ogółem	Planowany termin realizacji
	prowadzonej przez Emitenta inwestycji w zakresie produkcji łyżek skarpowych)		
3.	Pozyskanie banku ziemi dla działalności developerskiej + finansowanie wstępnych etapów budowy projektów developerskich	25.000	2015-2016
4.	Finansowanie projektu developerskiego na terenie Norwegii	10.000	2015-2017

Zródło: Emitent

Jest:

Oferta obejmuje emisję Akcji Serii B.

Emitent zakłada, iż przychody netto z emisji Akcji Serii B wyniosą około 34,5 miliony PLN.

Tabela 4 Wykorzystanie środków z emisji (w tys. zł)

L.p.	Wyszczególnienie	Kwota wydatków ogółem	Planowany termin realizacji
1.	Finansowanie obrotowe w ramach generalnego wykonawstwa w związku z planowanym zwiększeniem portfela zleceń w 2015 roku	10.000	2015
2.	Rozbudowa zakładu produkcji osprzętu do maszyn budowlanych wraz z rozbudową sieci sprzedaży/siecią pozyskania klientów, finansowanie składów magazynowych (cel inwestycyjny odpowiadający aktualnie prowadzonej przez Emitenta inwestycji w zakresie produkcji łyżek skarpowych)	10.000	2015-2016
3.	Pozyskanie banku ziemi dla działalności developerskiej + finansowanie wstępnych etapów budowy projektów developerskich	10.000	2015-2016
4.	Finansowanie projektu developerskiego na terenie Norwegii	4.500	2015-2017

Zródło: Emitent

Zmiana nr 3

Było str. 36; pkt. I.23:

(...)

Środki pozyskane z emisji zostaną przeznaczone na: finansowanie obrotowe w ramach generalnego wykonawstwa w związku z planowanym zwiększeniem zleceń w 2014 i 2015 roku, rozbudowę zakładu produkcji osprzętu do maszyn budowlanych (produkcja łyżek skarpowych), finansowanie składów magazynowych, pozyskanie banku ziemi dla działalności developerskiej i finansowanie wstępnych etapów budowy projektów developerskich, finansowanie projektu developerskiego na terenie Norwegii.

(...)

Jest:

(...)

Środki pozyskane z emisji zostaną przeznaczone na: finansowanie obrotowe w ramach generalnego wykonawstwa w związku z planowanym zwiększeniem zleceń w 2015 roku, rozbudowę zakładu produkcji osprzętu do maszyn budowlanych (produkcja łyżek skarpowych), finansowanie składów magazynowych, pozyskanie banku ziemi dla działalności developerskiej i finansowanie wstępnych etapów budowy projektów developerskich, finansowanie projektu developerskiego na terenie Norwegii.

(...)

Zmiana nr 4

Str. 25, pkt C.6:

Było:

Oferowane papiery wartościowe będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym.

Zarząd będzie ubiegał się o wprowadzenie Akcji Serii A, Akcji Serii B i Praw do Akcji Serii B do obrotu giełdowego na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW, zwanym też rynkiem podstawowym, a w przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia na rynku podstawowym Zarząd będzie ubiegał się o wprowadzenie ww. papierów wartościowych do obrotu na rynku równoległym.

Jest:

Oferowane papiery wartościowe będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym.

Zarząd będzie ubiegał się o wprowadzenie Akcji Serii A, Akcji Serii B i Praw do Akcji Serii B do obrotu giełdowego na rynku równoległym prowadzonym przez GPW, a w przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia na rynku równoległym Zarząd będzie ubiegał się o wprowadzenie ww. papierów wartościowych do alternatywnego systemu obrotu (New Connect).

Zmiana nr 5

Str. 297-298, pkt V.5.1.:

Było:

Zarząd będzie ubiegał się o wprowadzenie Akcji Serii A, Akcji Serii B i Praw do Akcji Serii B do obrotu giełdowego na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW, zwanym też rynkiem podstawowym, a w przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia na rynku podstawowym Zarząd będzie ubiegał się o wprowadzenie ww. papierów wartościowych do obrotu na rynku równoległym.

Jednym z kryteriów, jakie muszą spełnić akcje, aby zostały dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań, jest rozproszenie akcji zapewniające płynność obrotu. Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku, rozproszenie akcji zapewnia płynność obrotu, jeżeli w ręku akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu znajduje się: (i) co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań lub (ii) co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, równowartość w złotych co najmniej 17.000.000 EUR.

W ocenie Zarządu Akcje Serii A, Akcje Serii B oraz Prawa do Akcji Serii B będą spełniać warunki dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym przy założeniu, że w Ofercie objętych zostanie 2.300.000 Akcji Serii B (nawet w przypadku odwołania Oferty Sprzedaży) oraz, że Pan Mariusz Tuchlin nie nabędzie Akcji Serii B.

W przypadku, gdyby warunki dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym nie zostały spełnione, Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji Serii A, Akcji Serii B oraz Praw do Akcji Serii B do obrotu na rynku równoległym GPW.

Zgodnie z postanowieniami § 3 Regulaminu GPW, w przypadku dopuszczania do obrotu giełdowego akcji powinny one spełniać następujące warunki:

- 1) 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;
- 2) 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.

W ocenie Zarządu Akcje Serii A, Akcje Serii B oraz Prawa do Akcji Serii B będą spełniać warunki dopuszczenia do obrotu na rynku równoległym przy założeniu, że:

- cena emisyjna Akcji Serii B wynosić będzie co najmniej 7,96 zł (kryterium wskazane w punkcie 1 powyżej) oraz
- w Ofercie objętych zostanie 1.130.000 Akcji Serii B (kryterium wskazane w punkcie 2 powyżej) oraz
- Pan Mariusz Tuchlin nie nabędzie Akcji Serii B.

Ponieważ Spółka zamierza ubiegać się o równoczesne wprowadzenie do obrotu na GPW Akcji Serii A oraz Praw do Akcji Serii B, zwraca się uwagę inwestorów, że w dniu 12 września 2006 roku Zarząd GPW przyjął stanowisko, zgodnie z którym decyzje w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego instrumentów finansowych są podejmowane po analizie obejmującej w szczególności wielkość i strukturę oferty publicznej, strukturę własności, ewentualne umowne zakazy sprzedaży instrumentów finansowych (lock-up). Z uwagi na powyższe inwestorzy powinni liczyć się z możliwością dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serii A i Akcji Serii B nie wcześniej niż po rejestracji przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B.

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Praw do Akcji Serii B, Akcji Serii A oraz Akcji Serii B do obrotu giełdowego w możliwie krótkim terminie, w szczególności tak, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych w obrocie giełdowym znalazły się Prawa do Akcji Serii B. Emitent będzie dokonywał wszelkich czynności zmierzających do wprowadzenia Praw do Akcji Serii B, Akcji Serii A oraz Akcji Serii B do obrotu giełdowego niezwłocznie po zaistnieniu okoliczności, które to umożliwią. Stosownie do art. 5 ust. 1 i 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi Emitent zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Akcji Serii A, Akcji Serii B oraz Praw do Akcji Serii B. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału akcji Emitent złoży do KDPW i GPW odpowiednie wnioski i oświadczenia umożliwiające rozpoczęcie notowań.

Warunkiem wprowadzenia Akcji Serii B Emitenta do obrotu giełdowego jest wydanie przez Sąd Rejestrowy postanowienia o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy emisji Akcji Serii B, Zarząd podejmie działania mające na celu wprowadzenie tych akcji do obrotu giełdowego.

O niespełnieniu kryterium dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym lub równoległym i rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii A oraz Akcji Serii B do obrotu giełdowego, Emitent poinformuje przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych w formie aneksu do Prospektu, a termin przydziału Akcji Oferowanych zostanie przesunięty w celu umożliwienia inwestorom złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu na Akcje Oferowane.

W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia na rynku podstawowym i równoległym Zarząd będzie ubiegał się o wprowadzenie Akcji Serii A, Akcji Serii B i Praw do Akcji Serii B do alternatywnego systemu obrotu (New Connect), o czym Emitent poinformuje w formie aneksu do Prospektu.

Jest:

Zarząd będzie ubiegał się o wprowadzenie Akcji Serii A, Akcji Serii B i Praw do Akcji Serii B do obrotu giełdowego na rynku równoległym prowadzonym przez GPW, a w przypadku niedopuszczenia akcji na rynku równoległym GPW, Zarząd będzie ubiegał się o wprowadzenie ww. papierów wartościowych do alternatywnego systemu obrotu (New Connect).

Zgodnie z postanowieniami § 3 Regulaminu GPW, w przypadku dopuszczania do obrotu giełdowego akcji powinny one spełniać następujące warunki:

- 1) 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;
- 2) 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.

Biorąc pod uwagę liczbę akcji, na które opiewają zapisy złożone w trakcie trwania Publicznej Oferty, na dzień zatwierdzenia niniejszego Aneksu, akcje Spółki spełniają kryterium § 3 ust. 2 pkt 1) lecz nie spełniają kryterium rozproszenia określonego w § 3 ust. 2 pkt 2) lit. a) Regulaminu GPW bowiem w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu znajduje się 14,5% akcji objętych wnioskiem tj. 1.216.833 akcji o wartości rynkowej wynoszącej ponad 18,2 mln zł.

W ocenie Spółki liczba akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie, a szczególnie liczba i wartość akcji będących w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu pozwala uznać, że obrót tymi akcjami uzyska wielkość zapewniającą płynność obrotu i dlatego Spółka złoży wniosek o skorzystanie przez Zarząd GPW z możliwości zastosowania postanowień wskazanych w § 3 ust. 3 Regulaminu GPW i podjęcie uchwały o dopuszczeniu akcji serii A i B do obrotu giełdowego na rynku równoległym, jednak w przypadku niedopuszczenia akcji do notowań na rynku równoległym GPW, Zarząd będzie ubiegał się o wprowadzenie ww. papierów wartościowych do alternatywnego systemu obrotu (New Connect).

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Praw do Akcji Serii B, Akcji Serii A oraz Akcji Serii B do obrotu giełdowego w możliwie krótkim terminie, w szczególności tak, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych w obrocie znalazły się Prawa do Akcji Serii B. Emitent będzie dokonywał wszelkich czynności zmierzających do wprowadzenia Praw do Akcji Serii B, Akcji Serii A oraz Akcji Serii B do obrotu niezwłocznie po zaistnieniu okoliczności, które to umożliwią. Stosownie do art. 5 ust. 1 i 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi Emitent zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Akcji Serii A, Akcji Serii B oraz Praw do Akcji Serii B. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału akcji Emitent złoży do KDPW i GPW odpowiednie wnioski i oświadczenia umożliwiające rozpoczęcie notowań.

Warunkiem wprowadzenia Akcji Serii B Emitenta do obrotu jest wydanie przez Sąd Rejestrowy postanowienia o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy emisji Akcji Serii B, Zarząd podejmie działania mające na celu wprowadzenie tych akcji do obrotu.

Zmiana nr 6

Zgodnie z zapisami punktu V.1.3 Dokumentu Ofertowego Emitent informuje, że Oferta Sprzedaży Akcji Serii A została wycofana przez Sprzedającego.

Prawo do uchylenia się od skutków prawnych zapisu po publikacji niniejszego Aneksu

Jednocześnie mając na uwadze treść art. 51a ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych informuje się, że osoba która złożyła zapis przed udostępnieniem niniejszego aneksu ma prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu, przy czym oświadczenie takie należy złożyć w terminie 2 dni roboczych od dnia opublikowania Aneksu tj. do dnia 22 grudnia 2014 r., na piśmie, w dowolnym punkcie obsługi klienta firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na papiery wartościowe Emitenta.