

# DOKUMENT OFERTOWY



## OT Logistics S.A.

z siedzibą w Szczecinie, ul. Moniuszki 20, 71-430 Szczecin

[www.otlogistics.com.pl](http://www.otlogistics.com.pl)

Niniejszy Dokument Ofertowy jest częścią trzyczęściowego Prospektu Emisyjnego i sporządzony został w związku z ofertą publiczną nie mniej niż 150.000 i nie więcej niż 454.426 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,92 zł każda (Oferta, Oferta Publiczna) oferowanych przez Emitenta oraz Sprzedających w ramach publicznej subskrypcji (Akcje Oferowane), w tym nie mniej niż 150.000 i nie więcej niż 250.000 Akcji Serii B oferowanych przez Emitenta (Akcje Nowej Emisji) oraz nie więcej niż 204.426 Akcji Serii A oferowanych przez Sprzedających (Akcje Sprzedawane) oraz dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 1.277.660 Akcji Serii A, nie mniej niż 150.000 i nie więcej niż 250.000 Akcji Serii B oraz nie mniej niż 150.000 i nie więcej niż 250.000 Prawo do Akcji Serii B.

Oferujący:



Doradca prawny:

PROF. MAREK WIERZBOWSKI I PARTNERZY  
ADWOKACI I RADCOWIE PRAWNI

Data zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego przez Komisję Nadzoru Finansowego: 06.06.2013r.

Emitent zwraca uwagę, iż ostateczna liczba oferowanych Akcji Serii A oraz Akcji Serii B na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego nie została ustalona. Mając na uwadze wyniki procesu budowania Księgi Popytu oraz rekomendację Oferującego, na podstawie upoważnienia zawartego w par. 4 ust. 1 pkt. 8 Uchwały Emisyjnej, Zarząd Emitenta może podjąć decyzję o określeniu ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki, a tym samym o ostatecznej liczbie oferowanych Akcji Serii B. W przypadku nieskorzystania przez Zarząd z tego upoważnienia oferowana będzie maksymalna liczba Akcji Serii B określona przez Uchwałę Emisyjną, tj. 250.000 Akcji Serii B. Zamiarem Zarządu Emitenta jest korzystanie ze wskazanego upoważnienia. Inwestorom, którzy złożą zapis przed podaniem do publicznej wiadomości ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii B, o ile Zarząd Emitenta skorzysta z ww. upoważnienia, ostatecznej liczby sprzedawanych Akcji Serii A, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w każdej z transz oraz ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Serii B oraz ceny sprzedaży Akcji Serii A, zgodnie z postanowieniami art. 54. ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie, przysługuje prawo do wycofania się ze skutków prawnych złożonego zapisu. Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oraz informacja o liczbie akcji przeznaczonych do przydziału poszczególnym kategoriom inwestorów zostanie podana do publicznej wiadomości wraz z informacją o cenie emisyjnej Akcji Serii B oraz cenie sprzedaży Akcji Serii A w trybie przewidzianym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie.

Niniejszy Dokument Ofertowy 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.

Dokument Ofertowy został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 06.06.2013 roku.

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, określenia zawarte w treści Dokumentu Ofertowego takie jak „Spółka”, „OT Logistics”, „Emitent” oraz ich odmiany, odnoszą się do spółki OT Logistics S.A. z siedzibą w Szczecinie, natomiast „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Kapitałowa Emitenta” oraz ich odmiany odnoszą się do Grupy Kapitałowej OT Logistics 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 jego zatwierdzenia. Możliwe jest, że od chwili udostępnienia Dokumentu Ofertowego do publicznej wiadomości zajdą zmiany dotyczące sytuacji Spółki i spółek z Grupy, dlatego też informacje zawarte w niniejszym dokumencie powinny być traktowane jako aktualne na Dzień Zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego.

Niniejszy Dokument Ofertowy jest częścią trzyczęściowego Prospektu emisyjnego.

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 Dyrektywy w sprawie prospektu lub amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych. Papiery wartościowe objęte niniejszym Dokumentem Ofertowym nie mogą być oferowane lub sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (w tym na terenie innych państw Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej), 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 powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Dokumentem Ofertowym łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Spółki oraz z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność.

**SPIS TREŚCI**

1.	CZYNNIKI RYZYKA DLA OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	4
1.1	RYZYKO ODSTAPIENIA OD OFERTY LUB JEJ ZAWIESZENIA .....	4
2.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE .....	10
3.	PODSTAWOWE INFORMACJE .....	15
3.1.	OŚWIADCZENIE W SPRAWIE KAPITAŁU OBROTOWEGO .....	15
3.2	KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE .....	15
3.3	INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ .....	16
3.4	PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	17
4	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU .....	20
4.1	PODSTAWOWE DANE DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU .....	20
4.2	PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE PAPIERY WARTOŚCIOWE .....	20
4.3	INFORMACJE NA TEMAT RODZAJU I FORMY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH .....	21
4.4	WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	21
4.5	OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW .....	21
4.5.1	PRAWA KORPORACYJNE ZWIĄZANE Z AKCJAMI EMITENTA .....	21
4.5.2	PRAWA MAJĄTKOWE ZWIĄZANE Z AKCJAMI SPÓŁKI .....	24
4.5.3	PRAWA ZWIĄZANE Z PRAWAMI DO AKCJI SERII B .....	26
4.6	PODSTAWA PRAWNA EMISJI AKCJI .....	27
4.7	PRZEWIDYWANA DATA EMISJI AKCJI .....	29
4.8	OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA AKCJI .....	29
4.9	OBOWIAZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIAZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU I ODKUPU W ODNIESIENIU DO AKCJI .....	38
4.10	WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO .....	39
4.11	INFORMACJE NA TEMAT POTRĄCANYCH U ŹRÓDŁA PODATKÓW OD DOCHODU UZYSKIWANEGO Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	39
4.11.1	OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z DYWIDENDY .....	39
4.11.1.1	OPODATKOWANIE DOCHODÓW UZYSKIWANYCH Z DYWIDENDY PRZEZ OSOBY FIZYCZNE .....	39
4.11.1.2	OPODATKOWANIE DOCHODÓW UZYSKIWANYCH Z DYWIDENDY PRZEZ OSOBY PRAWNE .....	39
4.11.2	OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZE SPRZEDAŻY AKCJI .....	40
4.11.2.1	DOCHODY ZE SPRZEDAŻY AKCJI UZYSKIWANE PRZEZ KRAJOWE OSOBY FIZYCZNE .....	40
4.11.2.2	DOCHODY ZE SPRZEDAŻY AKCJI UZYSKIWANE PRZEZ KRAJOWE OSOBY PRAWNE .....	40
4.11.3	OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZE SPRZEDAŻY PDA ORAZ PRAWA POBORU .....	41
4.11.4	PODATEK OD SPADKÓW I DAROWIZN .....	41
4.11.5	PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH .....	41
4.11.6	ODPOWIEDZIALNOŚĆ PŁATNIKA .....	41
5	INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY .....	42
5.1	WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW .....	42
5.1.1	WARUNKI OFERTY .....	42
5.1.2	HARMONOGRAM OFERTY .....	43
5.1.3	WYCOFANIE LUB ZAWIESZENIE OFERTY .....	43
5.1.4	PROCEDURA SKŁADANIA ZAPISÓW .....	44
5.1.5	OGŁOSZENIE WYNIKÓW OFERTY .....	46
5.1.6	PROCEDURY ZWIĄZANE Z WYKONANIEM PRAW PIERWOKUPU .....	46
5.2	ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU AKCJI .....	47
5.2.1	SPOSÓB TRAKTOWANIA PRZY PRZYDZIALE .....	47
5.2.2	ZAMIARY ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY I CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORCZYCH LUB ADMINISTRACYJNYCH EMITENTA CO DO UCZESTNICTWA W SUBSKRYPCJI .....	48
5.2.3	NADPRZYDZIAŁ I OPCJA DODATKOWEGO PRZYDZIAŁU .....	48
5.3	CENA AKCJI ORAZ WIELKOŚĆ KOSZTÓW I PODATKÓW ZWIĄZANE Z ZAPISAMI NA AKCJE .....	49
5.4	PLASOWANIE I GWARANTOWANIE .....	49
5.4.1	DANE NA TEMAT KOORDYNATORÓW OFERTY .....	49

5.4.2	DANE NA TEMAT AGENTÓW DS. PŁATNOŚCI I PODMIOTÓW ŚWIADCZĄCYCH USŁUGI DEPOZYTOWE.....	49
5.4.3	NAZWY PODMIOTÓW, KTÓRE PODJĘŁY SIĘ GWARANTOWANIA OFERTY ORAZ NAZWA I ADRES PODMIOTÓW, KTÓRE PODJĘŁY SIĘ PLASOWANIA OFERTY .....	49
6	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU....	50
6.1	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU .....	50
6.2	INNE RYNKI REGULOWANE LUB RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH SĄ NOTOWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA .....	51
6.3	INFORMACJE O EWENTUALNEJ SUBSKRYPCJI PRYWATNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH TEJ SAMEJ KLASY CO PAPIERY OFEROWANE W DRODZE OFERTY PUBLICZNEJ LUB WPROWADZANE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM.....	51
6.4	NAZWA I ADRES PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁANIA JAKO POŚREDNICY W OBROcie NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIĄJĄCYCH PŁYNNOŚĆ ORAZ PODSTAWOWE WARUNKI ICH ZOBOWIĄZANIA .....	51
6.5	INFORMACJE NA TEMAT STABILIZACJI CEN W ZWIĄZKU Z OFERTĄ.....	51
7	INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ.....	51
7.1.	DANE NA TEMAT OFERUJĄCYCH AKCJE DO SPRZEDAŻY .....	51
7.2.	LICZBA I RODZAJ AKCJI OFEROWANYCH PRZEZ KAŻDEGO ZE SPRZEDAJĄCYCH .....	51
7.3.	UMOWY ZAKAZU SPRZEDAŻY AKCJI TYPU „LOCK – UP” .....	53
8	KOSZTY OFERTY.....	54
9	ROZWODNIENIE .....	55
9.1	WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ.....	55
9.2	WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ SKIEROWANĄ DO DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY W PRZYPADKU GDY DOTYCHCZASOWI AKCJONARIUSZE NIE OBEJMĄ SKIEROWANEJ DO NICH NOWEJ OFERTY .....	55
10	INFORMACJE DODATKOWE.....	56
10.1	OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ.....	56
10.2	WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW, ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT .....	56
10.3	DANE NA TEMAT EKSPERTA .....	56
10.4	POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE. ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI .....	56

## 1. CZYNNIKI RYZYKA DLA OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

### 1.1 Ryzyko odstąpienia od Oferty lub jej zawieszenia

Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty, w tym już po rozpoczęciu zapisów, ale jedynie z ważnych powodów. Emitent może również podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty, jeśli wystąpią zdarzenia lub zjawiska, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować podwyższone ryzyko inwestycyjne dla nabywców akcji. Zawieszenie Oferty spowoduje przesunięcie terminów Oferty, w tym terminu przydziału Akcji. Należy mieć na uwadze, iż zgodnie z pkt. 5.1.3 niniejszego Dokumentu, również Sprzedający mogą podjąć indywidualną decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia sprzedaży Akcji Serii A, co będzie determinowało również odstąpienie od przeprowadzenia emisji Akcji Serii B przez Emitenta. W przypadku odstąpienia od Oferty przez Emitenta po rozpoczęciu zapisów albo w przypadku uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu w sytuacji zawieszenia Oferty, dokonane przez inwestorów wpłaty zostaną niezwłocznie zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

### 1.2 Ryzyko związane z możliwością przedłużenia terminu do zapisywania się na akcje

Zgodnie z art. 438 § 1 KSH, termin do zapisywania się na akcje nie może być dłuższy niż 3 (trzy) miesiące od dnia otwarcia subskrypcji. W przypadku przedłużenia przez Emitenta terminu zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje przesunięciu ulegnie również termin przydziału Akcji, w konsekwencji czego w późniejszym terminie rozpocznie się obrót na GPW Prawami Do Akcji Serii B oraz Akcjami. Konsekwencją dla inwestorów może być opóźnienie w możliwości rozporządzania instrumentami finansowymi, na które złożyli zapisy albo gotówką, którą wpłacili.

Informacje o zmianie harmonogramu Oferty będą przekazywane zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie w trybie komunikatu aktualizującego, chyba że taka zmiana będzie na tyle istotna, że będzie wymagała przekazania w trybie aneksu do Prospektu, tak by umożliwić inwestorom, którzy już złożyli zapis na Akcje Oferowane, wycofanie się ze skutków prawnych złożonych zapisów. W przypadku wycofania się przez inwestorów ze skutków prawnych złożonego zapisu, dokonane przez inwestorów wpłaty zostaną niezwłocznie zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

### 1.3 Ryzyko redukcji zapisów inwestorów, którzy nie będą brali udziału w procesie budowania księgi popytu albo będą brali, lecz nie otrzymają wezwania do złożenia zapisu.

Do złożenia deklaracji nabycia Akcji w procesie budowy Księgi Popytu będą uprawnieni wyłącznie inwestorzy, którzy zostaną zaproszeni do tego procesu przez Emitenta za pośrednictwem podmiotu przyjmującego zapisy. Inwestorzy, którzy nie wezmą udziału w procesie budowy Księgi Popytu lub którzy wezmą udział, ale nie otrzymają następnie wezwania do złożenia zapisu muszą się liczyć z tym, że ewentualne złożone przez nich zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych mogą podlegać redukcji.

### 1.4 Ryzyko wysokiej stopy redukcji zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych

W przypadku zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych, gdy łączna liczba Akcji w zapisach przekroczy łączną liczbę Akcji oferowanych w tej transzy, zapisy zostaną proporcjonalnie zredukowane, co oznacza nabycie przez inwestora Akcji w liczbie mniejszej niż inwestor oczekiwał. Jeśli liczba akcji w zapisach istotnie przekroczy liczbę Akcji oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych, stopień redukcji zapisów będzie znaczny. Środki z tytułu redukcji zapisów zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań, w terminie 7 dni roboczych od dnia przydziału Akcji Oferowanych. Każdy inwestor powinien mieć na uwadze powyższe ryzyko.

### 1.5 Ryzyko związane z przydziałem inwestorom zarówno Akcji Serii A (Akcje Sprzedawane) jak i Akcji Serii B (Akcje Nowej Emisji)

Biorąc pod uwagę planowaną alokację Akcji Oferowanych tj. możliwość przydzielenia zarówno Akcji Serii A i Akcji Serii B (zapisy pkt. 5.1.1. Dokumentu), gdy ostateczna wartość oferty przekroczy jej minimalną wartość, zwraca się uwagę inwestorów z Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, że mogą im zostać przydzielone wyłącznie Akcje Nowej Emisji lub wyłącznie Akcje Sprzedawane lub też zarówno Akcje Nowej Emisji jak i Akcje Sprzedawane. W związku z tym potencjalny inwestor powinien mieć świadomość, że liczba otrzymanych Akcji Nowej Emisji i Akcji Sprzedawanych przez poszczególnych inwestorów w całkowitej liczbie przydzielonych Akcji Oferowanych może być różna.

### 1.6 Ryzyko nie dojścia oferty akcji do skutku

Oferta akcji może nie dojść do skutku, w przypadku, gdy:

- Zarząd Emitenta nie zgłosi do właściwego sądu rejestrowego uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B w terminie 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego, oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału Akcji Serii B,

- sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B,
- zostanie podjęta decyzja o odstąpieniu od publicznej subskrypcji, przy czym przesunięcie terminu emisji nie jest odstąpieniem od emisji,
- zostanie subskrybowane mniej niż 150.000 Akcji Serii B - o ile Zarząd nie skorzysta z upoważnienia wskazując inną ostateczną ilość oferowanych Akcji Serii B (w granicach określonych przez Walne Zgromadzenie),
- zostanie subskrybowane mniej niż ostateczna ilość oferowanych Akcji Serii B określona przez Zarząd (w granicach określonych przez Walne Zgromadzenie), w przypadku skorzystania z tego upoważnienia.

W przypadku określenia przez Zarząd na podstawie art. 432 § 4 KSH oraz upoważnienia zawartego w Uchwale Emisyjnej ostatecznej liczby Akcji Serii B oferowanych w ramach Oferty Publicznej, innej niż minimalna bądź maksymalna liczba Akcji Serii B określona w Uchwale Emisyjnej, emisja Akcji Serii B nie dojdzie do skutku również w przypadku nieobjęcia Akcji Serii B w liczbie określonej przez Zarząd. Co ważne, w przypadku skorzystania z tego upoważnienia, ostateczna liczba oferowanych Akcji Serii B nie będzie przedziałem, lecz konkretną, ostateczną liczbą akcji, co oznacza, że oferta dojdzie do skutku wyłącznie w sytuacji subskrybowania liczby akcji wskazanej przez Zarząd Emitenta. Zamiarem Zarządu Emitenta jest korzystanie z ww. upoważnienia.

W przypadku nie dojścia emisji do skutku, inwestorom zostaną zwrócone wpłaty bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia określającego wielkość podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta na podstawie liczby Akcji Serii B objętych ważnymi zapisami. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B i tym samym niedojście emisji Akcji Serii B do skutku.

### **1.7 Ryzyko niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa skutkujące odmową zatwierdzenia przez KNF aneksu do Prospektu**

W przypadku odmowy zatwierdzenia aneksu do Prospektu przez KNF, podmiot ten może m.in. nakazać Emitentowi wstrzymanie rozpoczęcia oferty, przerwanie jej na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych lub może zakazać rozpoczęcia oferty albo dalszego jej prowadzenia. KNF może również m.in. nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych lub zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym. Komisja może również opublikować na koszt Emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, jak również w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

### **1.8 Ryzyko związane z naruszeniem zasad prowadzenia akcji promocyjnej**

W przypadku naruszenia zasad prowadzenia akcji promocyjnej Oferty, zgodnych z art. 53 ust. 3-7 lub 9 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości, lub
- zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, w szczególności w przypadku gdy emitent lub sprzedający uchyla się od usunięcia wskazanych przez Komisję nieprawidłowości w terminie wskazanym powyżej lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy prawa
- opublikować, na koszt Emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

Zgodnie z treścią art. 53 ust. 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy:

- Emitent, sprzedający lub inne osoby i podmioty, za pośrednictwem których emitent lub sprzedający prowadzą akcję promocyjną, nie wykonują lub nienależyście wykonują nakaz, o którym mowa w art. 53 ust. 12 pkt 1 albo naruszają zakaz, o którym mowa w art. 53 ust. 12 pkt 2
- Emitent, sprzedający lub inne podmioty działające w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub sprzedającego naruszają zakaz, o którym mowa w art. 53 ust. 10 pkt 1

Komisja może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 5.000.000 zł.

Ponadto, w przypadku gdy Emitent lub sprzedający prowadzi akcję promocyjną z naruszeniem art. 53 ust. 3-7 lub 9 Ustawy o Ofercie Publicznej, Komisja może również nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł. W przypadku rażącego naruszenia przepisów, o których mowa w art. 53 ust. 1 b i 1c Ustawy o Ofercie Publicznej, Komisja może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł na osobę działającą w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub sprzedającego przy dokonywaniu czynności związanych z ofertą publiczną lub akcją promocyjną, w szczególności na członka zarządu, komplementariusza w spółce komandytowo – akcyjnej lub komandytowej lub wspólnika w spółce jawnej lub partnerskiej.

Nie zwłocznie po wydaniu decyzji o zastosowaniu środków, o których mowa w art. 53 ust. 10 i 12, komunikat o ich zastosowaniu zamieszcza się na stronie internetowej Komisji.

### **1.9 Ryzyko związane z notowaniem oraz nabywaniem Praw Do Akcji Serii B**

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Praw Do Akcji Serii B do obrotu na GPW niezwłocznie po przydziale Akcji Oferowanych, natomiast rozpoczęcie notowań Akcji, może nastąpić dopiero po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B przez sąd. W przypadku, gdy sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi rejestracji podwyższenia kapitału, właściciel PDA otrzyma zwrot kwoty równej iloczynowi ceny emisyjnej i liczby posiadanych Praw do Akcji Serii B. W przypadku nabycia PDA na GPW po cenie równej albo wyższej od ceny emisyjnej Akcji Serii B, inwestorzy poniosą straty na inwestycji.

### **1.10 Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności obrotu papierami wartościowymi**

Ceny papierów wartościowych notowanych na GPW mogą podlegać znacznym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży do popytu, na którą istotny wpływ mają m. in. sytuacja finansowo-ekonomiczna Emitenta, ogólna koniunktura na rynku kapitałowym i wysokość stóp procentowych na rynku pieniężnym. Istnieje ryzyko, iż inwestor posiadający papiery wartościowe Emitenta nie będzie mógł ich zbyć w dowolnym terminie, w ilości przez siebie zakładanej i po satysfakcjonującej cenie. Istnieje ryzyko poniesienia ewentualnych strat, wynikających ze sprzedaży papierów wartościowych Emitenta po cenie niższej niż wyniosła cena ich nabycia.

### **1.11 Ryzyko zawieszenia obrotu akcjami lub PDA lub ich wykluczenia z obrotu na GPW**

Na podstawie §30 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy, jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu albo, jeśli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW, a także na wniosek Emitenta. Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Na podstawie §31 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu na GPW m.in. w następujących przypadkach:

- jeżeli przestały spełniać inne, niż warunek nieograniczonej zbywalności, warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
- jeżeli 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,
- jeżeli 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 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Na podstawie §31 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

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

### **1.12 Ryzyka naruszenia obowiązków wynikających z przepisów prawa skutkujące możliwością nałożenia na Emitenta sankcji administracyjnych przez KNF**

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy Emitent lub sprzedający lub podmiot ubiegający się o dopuszczenie instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym, nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wymagane przez przepisy prawa, w szczególności obowiązki informacyjne wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej, Komisja może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo

zastosować obie sankcje łącznie. Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157, 158, lub 160 Komisja może:

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo

- nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną powyżej.

**1.13 Ryzyko naruszenia przepisów prawa w związku z prowadzoną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą i ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym skutkujące możliwością zastosowania wobec Emitenta przepisów art. 16 i 17 oraz 18 Ustawy o Ofercie Publicznej**

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:

- a) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- b) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- c) opublikować, na koszt Emitenta lub Sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, KNF może wielokrotnie zastosować środki o których mowa w pkt b) i c) powyżej. Ponadto zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa z związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta lub inne podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie Emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja 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 lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej, Komisja może zastosować środki, o których mowa w art. 16 lub 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, także 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 za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

W przypadku gdy,

- 1) Emitent, sprzedający lub inne podmioty uczestniczące w ofercie publicznej, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub sprzedającego nie wykonują należycie albo nienależycie wykonują nakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 1, albo naruszają zakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 2,
- 2) Emitent lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie Emitenta, nie wykonują nakaz, o którym mowa w art. 17 ust. 1 pkt 1, albo naruszają zakaz, o którym mowa w art. 17 ust. 1 pkt 2

Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł.

Niezwłocznie po wydaniu decyzji o zastosowaniu środków, o których mowa w art. 16-18, komunikat o ich zastosowaniu zamieszcza się na stronie internetowej Komisji.

Inwestorzy powinni dokładnie rozważyć, czy inwestycja w akcje Emitenta jest dla nich odpowiednia w świetle czynników ryzyka opisanych powyżej oraz informacji zawartych w niniejszym dokumencie, swojej sytuacji osobistej oraz dostępnych im zasobów finansowych.

#### 1.14 Ryzyko związane z odmową dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego oraz odmową dopuszczenia instrumentów finansowych na rynek podstawowy

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu na GPW wymaga szczegółowych ustaleń pomiędzy Emitentem i GPW. Dopuszczenie do obrotu na GPW akcji oraz praw do akcji może nastąpić po spełnieniu warunków określonych w obowiązujących regulacjach Giełdy, w tym warunku odpowiedniego rozproszenia akcji.

Zgodnie z § 3 ust. 2 Regulaminu GPW, dopuszczane do obrotu giełdowego akcje powinny spełniać następujące warunki: (a) 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 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, (b) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, powinno się znajdować co najmniej 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego oraz 100 tys. akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 zł albo równowartości 1.000.000 euro, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub ceny emisyjnej.

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 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. Nr 84, poz. 547), rozproszenie akcji zapewnia płynność obrotu, 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 tys. akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej równowartość w złotych co najmniej 17 mln euro, wg ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach - według prognozowanej ceny rynkowej.

Zgodnie z §23 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy może odmówić dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego. Ponowny wniosek o dopuszczenie tych samych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego może zostać złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu giełdowego. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji w stosunku do papierów wartościowych Emitenta, inwestorzy muszą liczyć się z czasowym brakiem ich płynności.

Emitent złoży odpowiednie wnioski na GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii A, B i Praw Do Akcji Serii B do obrotu na rynku regulowanym. W zależności od spełnienia kryteriów dopuszczenia instrumentów finansowych na rynek oficjalnych notowań giełdowych, Emitent złoży wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii A, B i Praw Do Akcji Serii B na rynku równoległym albo na rynku podstawowym. W celu spełnienia kryterium rozwodnienia dla dopuszczenia akcji do obrotu na rynku podstawowym o którym mowa powyżej, przy założeniu, iż w pierwszej kolejności przydzielane będą Akcje Serii B, konieczne będzie subskrybowanie 381.915 Akcji Oferowanych. Należy jednak zwrócić uwagę, iż ze względu na zasady opisane w pkt. 5.2.1 w zakresie traktowania inwestorów przy przydziale, a w szczególności przydziału Akcji Serii A i Akcji Serii B, a także możliwość osiągnięcia przez któregoś z inwestorów udziału co najmniej 5% w kapitale zakładowym, powyższa liczba może ulec zmianie. Przy minimalnej wielkości oferty, tj. 150.000 Akcji Serii B, uzyskana free float w wysokości 10,5% (przy założeniu, iż żaden z inwestorów nie przekroczy 5% udziału w kapitale) nie przekracza wymagania regulaminu giełdy dotyczącego rynku regulowanego. Gdyby, dodatkowo po przydziale akcji, udział inwestorów, z których każdy posiadałby co najmniej 5% udziałów w kapitale zakładowym, powodował, iż free float byłby niższy niż 15%, Zarząd Giełdy może odmówić dopuszczenia Akcji Emitenta do obrotu. Emitent będzie się wtedy ubiegał o dopuszczenie do obrotu z wnioskiem o odstąpienie przez Zarząd Giełdy od stosowania wymogów dotyczących free float zgodnie z par. 3 ust. 3 Regulaminu Giełdy. Istnieje jednak ryzyko, iż Giełda odmówi dopuszczenia do obrotu, z czego każdy z inwestorów powinien zdawać sobie sprawę. W przypadku negatywnej decyzji GPW w zakresie dopuszczenia ze względu na nieosiągnięcie wymaganego free floatu, będzie możliwe ubieganie się o wprowadzenie Akcji Emitenta do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, jednak z tego względu, iż w dniu 1 marca br. weszły w życie regulacje, zgodnie z którymi wprowadzenie akcji do obrotu w ASO GPW będzie wymagało również spełnienia kryterium free float na poziomie 15%, Zarząd Giełdy może nie wprowadzić Akcji Emitenta do tego obrotu. Zgodnie z regulaminem ASO GPW Zarząd Giełdy może odstąpić od stosowania kryterium free floatu jeśli nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu oraz interesowi jego uczestników. Mimo istnienia możliwości odstąpienia przez Giełdę od stosowania wymogów dotyczących free floatu zarówno dla rynku regulowanego jak i ASO GPW, istnieje możliwość, iż inwestorzy nie będą mogli obracać akcjami Emitenta ani na rynku regulowanym ani w alternatywnym systemie obrotu. O przypadku, w którym kryterium free float nie byłoby spełnione, Emitent poinformuje aneksem w najkrótszym możliwym terminie po zakończeniu oferty, lecz przed dokonaniem przydziału Akcji, jednocześnie przesuając w czasie przydział Akcji Oferowanych, tak aby inwestor, który złożył zapis mógł z niego zrezygnować zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt. 3 Ustawy o Ofercie. Emitent, wspólnie z Oferującym będzie dokonywał takiej alokacji Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przy przydziale, aby maksymalizować free float.

Należy dodatkowo zwrócić uwagę na fakt, że Akcje Serii B mogą zostać dopuszczone do obrotu pod warunkiem zarejestrowania we właściwym sądzie rejestrowym Akcji Serii B, w skutek czego w pierwszej kolejności wprowadzone do obrotu mogą być wyłącznie PDA Serii B, natomiast Akcje Serii A i B zostaną wprowadzone po rejestracji w sądzie Akcji Serii B. Ewentualne przedłużanie się rejestracji we właściwym sądzie rejestrowym Akcji Serii B skutkować będzie opóźnieniem we wprowadzeniu zarówno Akcji Serii B jak i Akcji Serii A co, dla Inwestorów, którzy obejmą Akcje Serii A będzie oznaczało czasowy brak płynności tymi akcjami. Należy brać pod uwagę, iż rejestracja Akcji Serii B w KDPW nastąpi pod warunkiem wprowadzenia Akcji Serii B do obrotu, a więc po rozwiązaniu umowy inwestycyjnej, o której mowa w pkt. 8.2.8 Dokumentu Rejestracyjnego (po rozwiązaniu tej umowy wszystkie Akcje Serii A i B będą tożsame w prawach).



### **1.15 Ryzyko związane z możliwością pozyskania środków z emisji w wysokości mniejszej niż zakładana**

Istnieje ryzyko, iż Emitent pozyska z emisji Akcji Serii B kwotę mniejszą niż zakładane 50 mln PLN brutto. W szczególności mogłoby to mieć miejsce w przypadku subskrybowania akcji w liczbie minimalnej, kiedy oferta dochodzi do skutku lub w przypadku osiągnięcia ceny emisyjnej poniżej oczekiwań Emitenta. W takim przypadku, Emitent widzi jednak możliwość pozyskania dodatkowego finansowania dłużnego na finansowanie inwestycji. Zgodnie z pkt. 3.2 Dokumentu maksymalna kwota niezbędna do realizacji celów inwestycyjnych według szacunków emitenta wynosi 120 mln PLN. Przy zamiarze pozyskania z emisji akcji kwoty 50 mln PLN, Emitent będzie potrzebował dodatkowo do 70 mln PLN finansowania na program inwestycyjny. Środki te zamierza pozyskać w drodze publicznej emisji obligacji skierowanej do nieoznaczonego adresata. Emisja miałaby się odbyć zgodnie z zawartą już umową o oferowanie obligacji w kwocie do 150 mln PLN. Należy zaznaczyć, iż Emitent w listopadzie 2011 roku przeprowadził już z powodzeniem emisję obligacji skierowaną do nieoznaczonego adresata w kwocie 60 mln PLN. Biorąc jednak pod uwagę formę emisji obligacji (skierowana do nieoznaczonego adresata), trudno jest przewidzieć rezultat planowanej oferty obligacji, z czego inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę. Emitent, stosując konserwatywną politykę w zakresie struktury finansowania oraz posiadając atrakcyjne wskaźniki z punktu widzenia inwestorów rynku obligacji korporacyjnych wyraża jednak przekonanie, iż pozyskanie postulowanej kwoty będzie możliwe. W przypadku, gdyby pozyskana kwota z emisji była znacznie niższa niż zakładane 50 mln PLN, Emitent rozważy ograniczenie programu inwestycyjnego, który ma być finansowany tymi środkami i poinformuje o tym inwestorów odpowiednim raportem bieżącym. Inwestorzy powinni sobie zdawać sprawę, iż powyższe ryzyka występują.

## 2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

### EMITENT

Nazwa (firma):	OT Logistics SA
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Szczecin
Adres:	ul. Moniuszki 20, 71-430 Szczecin
Numer telefonu:	(91) 42 57 300
Numer faksu	(91) 42 57 358
Adres internetowy:	www.otlogistics.com.pl
E – mail:	info@otlogistics.com.pl
REGON:	930055366
NIP:	8960000049
KRS:	0000112069

### OŚWIADCZENIE

#### STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE)

nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku

Działając w imieniu Emitenta, będącego odpowiedzialnym za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Prospekcie Emisyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto w nim niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

**Piotr Chajderowski**  
Prezes Zarządu

**Daniel Stachewicz**  
Wiceprezes Zarządu

**OFERUJĄCY**

Nazwa (firma):	NWAI Dom Maklerski SA
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 2019750
Numer faksu:	+48 22 2019751
Adres internetowy:	www.nwai.pl
E – mail:	noweemisje@nwai.pl
REGON:	141338474
NIP:	5252423576
KRS:	0000304374

Działając w imieniu Oferującego, jako podmiotu biorącego udział w sporządzeniu Prospektu oświadczam, że Oferujący jest odpowiedzialny za następujące informacje zawarte w częściach Dokumentu Ofertowego: rozdziały nr 1, 2, 3, 5, 6, 8, 9, 10.

**OŚWIADCZENIE**

**STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE)**

**nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku**

Działając w imieniu NWAI Dom Maklerski SA, oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu Emisyjnego, za których sporządzenie odpowiedzialny jest Oferujący, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że informacje zawarte w tych częściach nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

**Mateusz Walczak**

Prezes Zarządu

**Łukasz Knap**

Wiceprezes Zarządu

**DORADCA PRAWNY**

Nazwa (firma):	Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Mokotowska 15 A lok. 17, 00-640 Warszawa
Numer telefonu:	(+22) 312 41 10
Numer faksu:	(+22) 312 41 12
Adres internetowy:	www.wierzbowski.com
E – mail:	office@wierzbowski.com
REGON:	141338474
NIP:	5252423576
KRS:	0000304374

Działając w imieniu Doradcy Prawnego, jako podmiotu biorącego udział w sporządzeniu Prospektu oświadczam, że Doradca Prawny jest odpowiedzialny za następujące informacje zawarte w częściach Dokumentu Ofertowego: rozdziały nr 3.3, 4, 7, 10.2.

**OŚWIADCZENIE**

**STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE)**

**nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku**

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu Emisyjnego, za których sporządzenie odpowiedzialny jest Doradca Prawny, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że informacje zawarte w tych częściach nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

---

**Marcin Marczuk**

Radca Prawny/ Partner

**SPRZEDAJĄCY:**

Nazwa (firma):	I FUNDUSZ MISTRAL S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa
Numer telefonu:	(+22) 540 71 00
Numer faksu:	(+22) 540 71 01
Adres internetowy:	<a href="http://funduszmistral.pl">http://funduszmistral.pl</a>
E – mail:	sekretariat@funduszmistral.pl
REGON:	017240410
NIP:	526-25-73-567
KRS:	0000027345

Sprzedający odpowiedzialny jest za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym.

**OŚWIADCZENIE**

**STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE)**

**nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku**

Działając w imieniu Sprzedającego, będącego odpowiedzialnym za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Prospekcie Emisyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto w nim niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

---

**Paweł Nowik**

Prezes Zarządu

---

**Dariusz Piekło**

Wiceprezes Zarządu

**SPRZEDAJĄCY:**

Nazwa (firma):	NPN II S.à r.l.
Kraj siedziby:	Luksemburg
Siedziba:	Luksemburg
Adres:	Boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg
Rejestr Handlowy i Przedsiębiorców w Luksemburgu:	B122710

W imieniu Sprzedającego działa Pani Marzena Tomecka i Pan Piotr Oskroba na podstawie pełnomocnictwa udzielonego dnia 22 listopada 2012 roku przez spółkę Krokus PE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której NPN II S.à r.l. udzielił pełnomocnictwa z uprawnieniem do udzielania dalszych pełnomocnictw, do wszelkich działań związanych z ofertą publiczną akcji.

Sprzedający odpowiedzialny jest za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym.

**OŚWIADCZENIE**

**STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE)**

**nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku**

Działając w imieniu Sprzedającego, będącego odpowiedzialnym za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Prospekcie Emisyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto w nim niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

---

**Marzena Tomecka**

Pełnomocnik

---

**Piotr Oskroba**

Pełnomocnik

### 3. PODSTAWOWE INFORMACJE

#### 3.1 OŚWIADCZENIE W SPRAWIE KAPITAŁU OBROTOWEGO

Zarząd Emitenta niniejszym oświadcza, iż na dzień zatwierdzenia niniejszego Dokumentu Ofertowego Emitent i Grupa Kapitałowa Emitenta dysponują odpowiednim i wystarczającym poziomem kapitału obrotowego w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb operacyjnych w okresie kolejnych dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego Dokumentu Ofertowego.

#### 3.2 KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Poniżej przedstawione zostały informacje na temat kapitalizacji i zadłużenia finansowego Grupy Emitenta według stanu na dzień 30.04.2013 r.

Kapitalizacja i zadłużenie Grupy Kapitałowej	(w tys. zł)
<b>Zadłużenie krótkoterminowe ogółem (zobowiązania ogółem)</b>	<b>110 269,74</b>
- zabezpieczone	41 312,00
- niegwarantowane/niezabezpieczone	68 957,75
<b>Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)</b>	<b>147 994,65</b>
- zabezpieczone	115 523,87
- niegwarantowane/niezabezpieczone	32 470,78
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>170 353,6</b>
- kapitał zakładowy	2 453,1
- pozostałe kapitały	7 887,3
- kapitał z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych	3 310,3
- zyski zatrzymane	156 703,0
<b>OGÓŁEM</b>	
A. Środki pieniężne	26 679,49
B. Ekwivalenty środków pieniężnych	0
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0
<b>D. Płynność (A + B + C)</b>	<b>26 679,49</b>
E. Bieżące należności finansowe	98 106,01
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	33 576,77
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	0
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	7 735,23
<b>I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F + G + H)</b>	<b>41 312,00</b>
<b>J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I - E - D)</b>	<b>-83 473,50</b>
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	24 172,14
L. Wyemitowane obligacje / Zobowiązania finansowe	61 198,59
M. Umowy leasingowe / Pozostałe zobowiązania długoterminowe bez rezerw na zobowiązania	30 153,14
<b>N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K + L + M)</b>	<b>115 523,87</b>
<b>O. Zadłużenie finansowe netto (J + N)</b>	<b>32 050,37</b>

Źródło: Emitent

Od 30.04.2013 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu nie miały miejsca inne istotne zmiany w zakresie kapitalizacji i zadłużenia.

### 3.3 INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ

#### **Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni (Doradca Prawny)**

Podmiot zaangażowany w sporządzenie Prospektu oraz świadczenie bieżącego doradztwa prawnego związanego z Ofertą i działalnością Emitenta.

Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest uzależnione od powodzenia emisji. Doradca Prawny nie posiada akcji Emitenta.

W imieniu Doradcy Prawnego działa Marcin Marczuk - radca prawny. Nie istnieje konflikt interesów osoby zaangażowanej ze strony Doradcy Prawnego w proces przeprowadzenia Oferty, jak również osoba ta nie posiada akcji Emitenta.

#### **NWAI Dom Maklerski SA - Oferujący**

Wynagrodzenie NWAi Dom Maklerski S.A., który pełni funkcję Oferującego jest w dużej mierze wynagrodzeniem prowizyjnym, dlatego Oferujący jest zainteresowany uzyskaniem jak najwyższej kwoty oferty w ofercie publicznej. Pomiedzy działaniami NWAi Dom Maklerski S.A. i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów. Oferujący nie jest akcjonariuszem Emitenta.

#### **Emitent**

W emisję Akcji Serii B oraz we wprowadzenie do obrotu akcji Emitenta Serii A i B oraz PDA Serii B zaangażowany jest Zarząd Emitenta.

W interesie Zarządu Emitenta leży sprawne przeprowadzenie emisji Akcji Serii B, której efektem będzie pozyskanie przez Spółkę środków na jej dalszy rozwój oraz wprowadzenie do obrotu na rynek regulowany Akcji Emitenta w celu umożliwienia dokonywania nimi obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie wszystkim jego akcjonariuszom na równych prawach.

#### **NPN II S.a.r.l.**

W Ofertę Akcji zaangażowany jest NPN II S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu będący w posiadaniu 25,0001% udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Podmiot ten zamierza zbyć w Ofercie Akcji do 159.708 Akcji Serii A Emitenta. W interesie tego podmiotu jest sprawne przeprowadzenie Oferty Akcji oraz uzyskanie jak najwyższej ceny emisyjnej i ceny sprzedaży, w efekcie czego możliwe będzie uzyskanie wpływów z tytułu zbycia Akcji Serii A. W przypadku przeprowadzenia Oferty Akcji w maksymalnej liczbie akcji, podmiot ten będzie w posiadaniu 10,45% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, dlatego też w jego interesie leży pozyskanie środków przez Emitenta w kwocie gwarantującej wypełnienie celów emisyjnych, co może przelożyć się na wzrost wartości akcji Emitenta.

#### **I Fundusz Mistral S.A.**

W Ofertę Akcji zaangażowany jest I Fundusz Mistral S.A. z siedziba w Warszawie będący w posiadaniu 74,9999% udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Podmiot ten zamierza zbyć w Ofercie Akcji do 44.718 Akcji Serii A Emitenta. W interesie tego podmiotu jest sprawne przeprowadzenie Oferty Akcji oraz uzyskanie jak najwyższej ceny emisyjnej i ceny sprzedaży, w efekcie czego możliwe będzie uzyskanie wpływów z tytułu zbycia Akcji Serii A. W przypadku przeprowadzenia Oferty Akcji w maksymalnej liczbie akcji, podmiot ten będzie w posiadaniu 59,80% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, a więc w dalszym ciągu będzie podmiotem dominującym wobec Emitenta, dlatego też w jego interesie leży pozyskanie środków przez Emitenta w kwocie gwarantującej wypełnienie celów emisyjnych, co może przelożyć się na wzrost wartości akcji Emitenta.



### 3.4 PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Zamiarem Emitenta jest pozyskanie kwoty około 50 mln PLN z tytułu emisji Akcji Serii B. Poniżej przedstawiono krótką charakterystykę celów inwestycyjnych wraz z szacunkowym rozbićciem powyższej kwoty na poszczególne inwestycje.

W związku ze strategią Grupy Emitent planuje przeznaczyć wpływy z emisji Akcji Serii B przede wszystkim na działania inwestycyjne w portach morskich. Opierając się na doświadczeniach zdobytych w trakcie przeprowadzonych z sukcesem akwizycji, w tym między innymi akwizycji Portu Handlowego Swinoujście (PHŚ), Grupa rozważa możliwość przeprowadzenia inwestycji w dwóch kierunkach geograficzno-biznesowych:

- inwestycje w portach morskich w Trójmieście - zaistnienie i uzyskanie udziału na trasie korytarza transportowego Bałtyk – Adriatyk, stanowiącego rozwinięcie idei VI Paneuropejskiego Korytarza Transportowego,
- w port drobnicowy w Szczecinie - stając się znaczącym punktem na trasie korytarza transportowego CETC – Route 65 (Central European Transport Corridor) biegnącego ze Skandynawii, przez Polskę, Czechy/Słowację, Austrię, Węgry, Słowenię i Chorwację – do portów północnego Adriatyku.

Realizacja takiej strategii pozwoli Grupie Kapitałowej OT Logistics na stworzenie kompleksowego systemu transportowo – spedycyjno – logistycznego obejmującego zasięgiem całą Europę Środkowo – Wschodnią.

Zarząd OT Logistics S.A., zgodnie z wytyczoną strategią rozwoju Grupy, określił trzy potencjalne możliwości inwestycyjne szczegółowo opisane poniżej. Realizacja nawet jednej z wytypowanych inwestycji pozwoli maksymalnie wykorzystać efekty synergii pomiędzy spółkami należącymi do Grupy zapewniając jej dalszy optymalny wzrost. Powodzenie w realizacji kolejnych projektów inwestycyjnych wpłynie na dodatkowe umocnienie pozycji Grupy i jej dalszy, konsekwentny rozwój. W opinii Zarządu Emitenta, wyspecjalizowanie oraz współdziałanie w ramach Grupy wszystkich spółek sprawia, że GK OT Logistics jest dobrze przygotowana do tego typu inwestycji. Warto również dodać, iż w celu optymalnego zarządzania wszystkimi portami morskimi Emitent powołał spółkę celową OT Porty Morskie S.A.

#### Port Drobnicowy w Trójmieście - Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o. w Gdyni (BTDG)

BTDG jest w pełni uniwersalnym terminalem drobnicy konwencjonalnej w Trójmieście. Działa na 7 nabrzeżach eksploatacyjnych o łącznej długości ponad 4,5 km. Zarówno pod względem obszaru, jak i zatrudnionego personelu, jest największym operatorem przeładunkowo-składowym. Dodatkowo poprzez system wewnętrznych dróg, kołowych i kolejowych, jest doskonale skomunikowany z krajowym systemem transportowym. Dzięki przeprowadzonym w ostatnich latach modernizacjom BTDG ma doskonały dostęp do szlaków komunikacyjnych. Obsługa kolejowa prowadzona jest w oparciu o system torów wewnętrznych w sposób umożliwiający komunikację z układem krajowych i międzynarodowych magistrali, gwarantujących bardzo dobry dostęp do gestorów ładunków ulokowanych na zapleczu portu. Maksymalna obecnie głębokość na części nabrzeży to 13,5 m.

Na tle innych, uniwersalnych terminali obsługujących ładunki drobnicowe w polskich portach morskich, Spółka ta spełnia wymogi nowoczesnego centrum obrotu portowo-morskiego. Jest przygotowana do obsługi statków w systemie Lift on/Lift off i Roll on/Roll off, naczep i zestawów drogowych, papieru w rolach i na paletach, kontenerów, ładunków ciężkich i ponadgabarytowych, drobnicy konwencjonalnej oraz na relatywnie niewielką skalę, suchych ładunków masowych.

Obecnie BTDG, według wiedzy Emitenta, osiąga sprzedaż na poziomie blisko 60 mln PLN przy zysku EBITDA około 5 mln PLN. Po nabyciu tej Spółki OT Logistics zamierza przekształcić port z drobnicowego na uniwersalny, obejmujący swoim działaniem przeładunki zbóż, kontenerów i towarów masowych. Emitent dokonał analizy potencjalnych możliwości rozwoju i restrukturyzacji Celu Inwestycyjnego, obejmującej w szczególności efekty synergii dla Grupy. Wedle wiedzy Emitenta, uniwersalizacja portu, w połączeniu z zapewnieniem odpowiedniej ilości kontraktów przeładunkowych, pozwoli w ciągu 3 lat od nabycia na osiągnięcie przez Cel Inwestycyjny przychodów na poziomie przekraczającym 75 mln PLN i wyniku EBITDA około 16,5 mln PLN. Ilość przeładowywanych towarów według szacunków Emitenta może wzrosnąć z obecnych 2 mln ton do 3 mln ton rocznie. Kalkulacja ta uwzględni efekt synergii dla Grupy związany z możliwością obsługi większej liczby kontraktów spedycyjnych przez spółki Grupy co jest możliwe do uzyskania od momentu nabycia udziałów Celu Inwestycyjnego. Efekt ten został określony na około 3 mln PLN rocznie dodatkowego, dodatniego wpływu na wynik operacyjny Grupy.

Podstawowe dane Celu Inwestycyjnego przed i po przejściu:

	Obecne wartości (za 2012 rok)	Docelowe wartości
Przychody	ok.60 mln PLN	ok. 75 mln PLN
EBITDA	ok. 5 mln PLN	ok. 16,5 mln PLN
Efekt synergii dla Grupy związany z wzrostem wartości obrotów na spedycji	Nd	ok. 3 mln PLN rocznie
<b>Razem</b>	<b>ok. 5 mln PLN</b>	<b>ok. 19,5 mln PLN</b>
Ilość przeładowywanych towarów	ok. 2 mln ton rocznie	ok. 3 mln ton rocznie
Obecny profil Celu Inwestycyjnego	port drobnicowy	port uniwersalny

Harmonogram działań dotyczących prywatyzacji BTDG przedstawiony przez Zarząd Morskiego Portu Gdynia SA:

Działanie prywatyzacyjne	Okres
Proces „data room” dla poszczególnych inwestorów	Luty 2013
Składanie ofert wstępnych na zakup udziałów	Marzec-kwiecień 2013
Przeprowadzenie przez inwestorów due diligence w ograniczonym zakresie	Maj-czerwiec 2013
Składanie ofert wiążących na zakup udziałów	Lipiec 2013
Udzielenie wyłączności wybranemu inwestorowi	Lipiec-sierpień 2013
Pełne badanie (due diligence) BTDG	Wrzesień-październik 2013
Negocjacje pakietu gwarancji pracowniczych	Wrzesień-październik 2013
Wystąpienie o wszelkie potrzebne zgody (Minister Skarbu, UOKiK)	Październik-listopad 2013
Podpisanie Umowy Prywatyzacyjnej (Umowy Zbycia Udziałów)	Styczeń-luty 2014

Nabycie udziałów w BTDG jest priorytetowym celem inwestycyjnym dla Grupy OT Logistics i będzie realizowane w pierwszej kolejności. Estymuje się, że nabycie BTDG będzie wiązało się z wydatkowaniem kwoty rzędu 40-60 mln PLN, która w całości pochodzić będzie ze zrealizowanych wpływów netto z emisji Akcji Serii B (tj. około 50 mln PLN pomniejszone o koszty emisji akcji) oraz finansowania dłużnego. Źródłem finansowania dłużnego będą inwestorzy rynku obligacji korporacyjnych. Szczegóły dotyczące formy emisji obligacji zostały przedstawione w podsumowaniu przeznaczenia środków z emisji w niniejszym rozdziale. W dniu 30 kwietnia 2013 r. Emitent złożył ofertę wstępną na zakup udziałów w BTDG, natomiast w dniu 22 maja 2013 r., Zarząd spółki Zarząd Morskiego Portu Gdynia S.A. podjął uchwałę w sprawie zatwierdzenia listy inwestorów dopuszczonych do badania (due diligence) spółki BTDG. Emitent znalazł się grupie 3 spółek zakwalifikowanych do tego etapu procesu prywatyzacji.

#### Port drobnicowy w Szczecinie

Dla umocnienia pozycji Grupy na terenie zespołu portów Szczecin - Świnoujście oraz w korytarzu transportowym CETC – Route 65, OT Logistics rozważa inwestycję w DB Port Szczecin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Szczecinie. Jest to port głównie drobnicowy i jako taki stanowiłby uzupełnienie dla oferty masowego Portu Handlowego Świnoujście. Realizacja takiego założenia pozwoliłaby Grupie rozszerzyć ofertę w zakresie wyżej wspomnianego korytarza transportowego. Według wiedzy Emitenta inwestycja, przeprowadzenie restrukturyzacji i odpowiedniego programu inwestycyjnego pozwoli Emitentowi w tym porcie uzyskać wyniki podobne jak wskazane dla BTDG zaprezentowanego w poprzednim akapicie. Zarząd OT Logistics S.A. w styczniu 2013 r. wystąpił z oficjalnym zapytaniem o możliwość zakupu 122.974 udziałów (co stanowi 96,8 % wszystkich udziałów) od DB Schenker Rail Polska S.A. i w odpowiedzi otrzymał deklarację przystąpienia do negocjacji. Obecnie prowadzone jest badanie spółki (Due diligence), po którym Emitent podejmie decyzję co do zakupu tego podmiotu. Emitent ocenia, iż kwota środków pochodzących z emisji Akcji Serii B, która może być przeznaczona na zaangażowanie się Grupy OT Logistics w powyższej spółce to kwota do 40 mln zł. Szczegóły dotyczące finansowania zostały zawarte w podsumowaniu przeznaczenia środków z emisji w niniejszym rozdziale.

#### Port masowy w Trójmieście

W celu zagwarantowania sobie strategicznej pozycji w portach w Trójmieście Emitent wytypował dodatkowe możliwości inwestycyjne na tym obszarze portowym. Zakłada się, że taką alternatywą będzie inwestycja w budowę i eksploatację ogólnodostępnego terminalu głębokowodnego. W celu ograniczenia wydatków oraz ryzyka inwestycyjnego, szacowane całkowite nakłady związane z tą inwestycją będą możliwe do określenia po sporządzeniu szczegółowego kosztorysu i uzgodnieniu warunków inwestycji z Zarządem Portu Morskiego Gdańsk. Należy zaznaczyć, iż wstępne planowane nakłady inwestycyjne na poziomie ok. 130 mln PLN pozwolą na uruchomienie działalności portowej, przeładunkowej i spedycyjnej. W przypadku realizacji tej inwestycji, Emitent zakłada współdziałanie z przynajmniej jednym partnerem branżowym. Ma to na celu zwiększenie możliwości pozyskania masy ładunkowej jak i zdywersyfikowanie oferty portu. Dodatkowo zaangażowanie finansowe partnerów branżowych ograniczy wydatki inwestycyjne Emitenta do poziomu ok. 50 mln PLN. Warto również podkreślić, iż kwota ta nie będzie wydatkowana jednorazowo, a na przestrzeni 3 lat. W przypadku braku zrealizowania celu inwestycyjnego polegającego na nabyciu BTDG lub Portu Drobnicowego w Szczecinie, Emitent przeznaczy na ten cel całość środków pozyskanych z emisji Akcji Serii B. W przypadku równoległej realizacji trzech celów inwestycyjnych Emitent zamierza pokryć zapotrzebowanie na kapitał dzięki finansowaniu dłużnemu. Szczegóły dotyczące finansowania zostały przedstawione w podsumowaniu przeznaczenia środków z emisji w niniejszym rozdziale. W dniu 4 kwietnia 2013 r. Emitent, jako jedyny podmiot, złożył zgodą z regulaminem przetargu ofertę na opisywany teren, natomiast dnia 16 maja 2013 r. na stronie internetowej Zarządu Morskiego Portu Gdańskiego S.A. ukazała się informacja odnośnie zaakceptowania z dniem 15 maja 2013 roku przez Zarząd ZMPG SA propozycji komisji powołanej do rozstrzygnięcia przetargu, na podstawie której wybrana została oferta złożona przez Emitenta. Obecnie Spółka oczekuje na zatwierdzenie powyższej uchwały przez Radę Nadzorczą ZMPG, co będzie stanowiło mandat do podjęcia szczegółowych negocjacji nad treścią umowy dzierżawy.

### Podsumowanie przeznaczenia środków z emisji

Należy brać pod uwagę, że procesy realizacji inwestycji w BTDG i port masowy w Trójmieście mają charakter przetargów publicznych, w których udział biorą również podmioty trzecie. Powodzenie realizacji inwestycji zależy zatem od ceny zaoferowanej przez Emitenta jak i od przebiegu całości negocjacji. Wiąże się z tym ryzyko, iż Emitent może nie zrealizować tych celów inwestycyjnych bądź zrealizować tylko jeden. Poniżej przedstawiono podsumowanie wykorzystania środków z emisji Akcji Serii B w różnych wariantach rozstrzygnięcia przetargów.

Inwestycja	Priorytet realizacji	Wartość transakcji	Przeznaczenie wpływów z oferty
BTDG	1	40-60 mln PLN	Cel inwestycyjny jest priorytetowy i Emitent zamierza na niego przeznaczyć całość środków pozyskanych z emisji akcji tj. 50 mln PLN brutto W przypadku braku możliwości realizowania tej inwestycji Emitent przeznaczy wpływy z oferty akcji na pozostałe cele. Ewentualny niedobór środków z emisji akcji będzie pokryty ze środków własnych Grupy lub finansowania dłużnego.
Port Drobnicowy w Szczecinie	2	Do 40 mln PLN	W przypadku realizacji inwestycji w BTDG inwestycja ta będzie finansowana długiem. Źródło finansowania zostało opisane szczegółowo poniżej. W przypadku braku możliwości realizacji inwestycji w BTDG Emitent przeznaczy środki z emisji akcji na Port Drobnicowy w Szczecinie w kwocie do 40 mln PLN.
Port masowy w Trójmieście	3	Do 50 mln PLN w przeciągu trzech lat przy czym w pierwszym roku do 10 mln PLN.	W przypadku realizacji inwestycji w BTDG inwestycja ta będzie finansowana długiem. Źródło finansowania zostało opisane szczegółowo poniżej. W przypadku braku możliwości realizacji inwestycji w BTDG przy jednoczesnej realizacji inwestycji w Port Drobnicowy w Szczecinie Emitent przeznaczy środki z emisji akcji na ten cel w kwocie do 40 mln PLN na przestrzeni trzech lat. Ewentualny niedobór zostanie pokryty finansowaniem dłużnym, którego źródło zostało szczegółowo opisane poniżej. W przypadku braku możliwości realizacji inwestycji w BTDG i w Port Drobnicowy w Szczecinie, Emitent przeznaczy na Port masowy w Trójmieście całość środków z oferty akcji.

W przypadku braku realizacji jednego z powyższych celów inwestycyjnych, środki przewidziane na dany cel zostaną przesunięte na realizację innego celu, zgodnie z priorytetami realizacji.

Biorąc pod uwagę zapotrzebowanie Grupy Emitenta na środki finansowe niezbędne do realizacji w całości powyższych celów, które według szacunków Emitenta wynosi maksymalnie 120 mln PLN, Emitent będzie potrzebował dodatkowego finansowania w celu możliwości realizacji całości inwestycji. Z emisji akcji planowane jest pozyskanie 50 mln PLN brutto, zaś pozostała kwota (ok. 70 mln PLN) będzie finansowana środkami pozyskanymi z tytułu emisji obligacji. Emitent zawarł z NWA I Dom Maklerski SA w październiku 2011 roku umowę o oferowanie obligacji, która zakłada przeprowadzenie programu emisji obligacji do łącznej kwoty 150 mln PLN. W listopadzie 2011 roku Spółka przeprowadziła w ramach tej umowy publiczną emisję obligacji na kwotę 60 mln PLN. Zamiarem Emitenta, w celu finansowania niedoboru środków w kwocie do 70 mln PLN, jest przeprowadzenie publicznej emisji obligacji skierowanej do nieoznaczonego adresata. Emitent nie rozpoczął dotychczas tego procesu, dlatego przedstawienie i określenie warunków na jakich emitowane mogą być obligacje nie jest możliwe, jednak Emitent ocenia, iż warunki emisji obligacji będą zbliżone do tych, na jakich emitowane były w roku 2011. Należy mieć na uwadze, że pozyskanie kapitału dłużnego w formie publicznej emisji obligacji (tj. skierowanej do nieoznaczonego adresata) jest związane z niepewnością, jednak biorąc pod uwagę obecną sytuację finansową Grupy, w szczególności konserwatywną politykę dotyczącą struktury finansowania, jak i pozytywne rezultaty już przeprowadzonej emisji obligacji, Zarząd Emitenta wyraża przekonanie, iż pozyskanie środków finansowych w tej formie będzie możliwe.

## **4 INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU**

### **4.1 PODSTAWOWE DANE DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU**

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest nie mniej niż 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,92 zł (słownie: jeden złoty dziewięćdziesiąt dwa grosze) każda i łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż 288.000,00 zł (słownie: dwieście osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych) i nie większej niż 480.000,00 zł (słownie: czterysta osiemdziesiąt tysięcy złotych).

Akcje Serii A Emitenta zarejestrowane są w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i oznaczone są kodem PLODRTS00017.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest do sprzedaży nie więcej niż 204.426 (słownie: dwieście cztery tysiące czterysta dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,92 zł (słownie: jeden złoty dziewięćdziesiąt dwa grosze) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 392 497,92 zł (słownie: trzysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące czterysta dziewięćdziesiąt siedem złotych i dziewięćdziesiąt dwa grosze), w tym:

- nie więcej niż 159.708 Akcji Serii A oferowanych przez NPN II S.a r.l, z siedzibą w Luksemburgu, 68-70, Boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg, działająca według prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga i wpisana do Rejestru Handlowego i Przedsiębiorców w Luksemburgu pod numerem B122710,
- nie więcej niż 44.718 Akcji Serii A oferowanych przez „I FUNDUSZ MISTRAL” S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 0000027345 („Akcje Sprzedawane”).

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku podstawowym: nie więcej niż 1.527.660 (słownie: jeden milion pięćset dwadzieścia siedem tysięcy sześćset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,92 zł (słownie: jeden złoty dziewięćdziesiąt dwa grosze) każda, w tym:

- 1.277.660 (słownie: jeden milion dwieście siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset sześćdziesiąt) Akcji Serii A;
- nie mniej niż 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii B,
- a także nie mniej niż 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) praw do Akcji Serii B.

Odnosnie Akcji Serii B, przedmiotem oferty jest:

- w przypadku skorzystania przez Zarząd z upoważnienia do określenia ostatecznej wysokości podwyższenia kapitału, ostateczna liczba akcji określona przez Zarząd, mieszcząca się w przedziale wskazanym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 15 października 2012 r. (od 150.000 do 250.000 akcji),
- w przypadku braku skorzystania przez Zarząd z upoważnienia do określenia ostatecznej wysokości podwyższenia kapitału, 250.000 Akcji Serii B.

Emitent zwraca uwagę, w związku z zamieszczeniem na stronie internetowej Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego stanowiska w sprawie stosowania art. 432 § 4 KSH, że w ocenie Urzędu, wobec możliwości skorzystania przez Zarząd Emitenta z upoważnienia określonego w uchwale w sprawie emisji nowych Akcji Serii B, do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał ma być podwyższony, zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie oferowanych papierów wartościowych, przysługuje uprawnienie do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu przez złożenie w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej papiery wartościowe Emitenta oświadczenia na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji. Informacja o ostatecznej liczbie oferowanych Akcji zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie i na zasadach określonych w art. 56 ust. 1 w zw. z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie.

### **4.2 PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE PAPIERY WARTOŚCIOWE**

Akcje Serii A Emitenta zostały utworzone na podstawie właściwych przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki.

Emisja Akcji Serii B zostanie przeprowadzona w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych.

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 podjęcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej Dokumentem Ofertowym, na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – w terminie 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia prospektu, oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, o ile wnioski o zatwierdzenie prospektu zostały złożone przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 §4 Kodeksu Spółek Handlowych).

#### **4.3 INFORMACJE NA TEMAT RODZAJU I FORMY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH**

Akcje Emitenta Serii B będą akcjami zwykłymi na okaziciela i zostaną zarejestrowane na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4. Prawa do Akcji Oferowanych nie posiadają formy materialnej. Umowa z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. zostanie zawarta na podstawie upoważnienia udzielonego Emitentowi w uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 października 2012 r. Akcje Serii A Emitenta zarejestrowane są w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i oznaczone są kodem ISIN: PLODRTS00017.

#### **4.4 WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Walutą emitowanych i dopuszczanych akcji do obrotu na rynku regulowanym jest złoty polski (PLN).

#### **4.5 OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW**

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób uprawnionych do świadczenia pomocy prawnej.

Akcje Oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela.

##### **4.5.1 Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta.**

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

##### **Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH).**

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu, dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, iż dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa na walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa po walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu zawiera:

- firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
- liczbę akcji,
- rodzaj i kod akcji,
- firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
- wartość nominalną akcji,
- imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
- siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
- cel wystawienia zaświadczenia,
- datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
- podpis osoby uprawnionej do wystawienia zaświadczenia.

Zgodnie z art. 430 KSH 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. Zgodnie z § 19 ust. 3 Statutu Emitenta zastawnikowi oraz użytkownikowi akcji Emitenta nie przysługuje prawo głosu z akcji, na których został ustanowiony zastaw lub użytkowanie.

Każdej Akcji Oferowanej przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu w podwyższonym kapitale zakładowym przysługuje od dnia rejestracji tego podwyższenia kapitału zakładowego bez względu na to, czy akcje te zostały opłacone w całości przed zarejestrowaniem kapitału zakładowego, czy też tylko w części.

Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Zgodnie z art. 411<sup>3</sup> Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym rachunku. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Członek zarządu i pracownik spółki nie może być pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu, przy czym ograniczenie to nie dotyczy spółki publicznej.

#### **Prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia w porządku obrad poszczególnych spraw**

Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Żądanie takie, z jego uzasadnieniem, powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

**Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia** na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych. Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu - wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

**Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami.** Zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

**Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych).** Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Jeżeli Walne Zgromadzenie oddało wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały.

**Prawo do uzyskania informacji o Spółce** w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych).

**Prawo do imiennego świadectwa depozytowego** wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek, wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe.

Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych.

Świadectwo zawiera:

- firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa,
- liczbę papierów wartościowych,
- rodzaj i kod papieru wartościowego,
- firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta,
- wartość nominalną papieru wartościowego,
- imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych,
- informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach,
- datę i miejsce wystawienia świadectwa,
- cel wystawienia świadectwa,
- termin ważności świadectwa,
- w przypadku gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności - wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa,
- podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.

**Prawo do żądania wydania dokumentów** - odpisów sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).

**Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia** (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im

głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres na który lista powinna zostać przesłana (art. 407 § 11 Kodeksu Spółek Handlowych).

**Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem** (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

**Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu** przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

**Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał** (art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów (421 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

**Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce** na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.

**Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów**, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia spółki).

**Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrot kosztów jego sporządzenia** (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych).

Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.

**Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności** wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych)

**Prawo do zamiany akcji** - Statut Emitenta przewiduje możliwość emitowania akcji imiennych i akcji na okaziciela. Art. 334 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych przewiduje, że zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Statut Emitenta w § 7 ust. 2 przewiduje ograniczenie dotyczące zamiany rodzaju akcji stanowiąc, że akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym nie mogą zostać zamienione na akcje imienne.

#### 4.5.2 Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki.

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

**Prawo do dywidendy**, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty, przekazując te informacje zgodnie z par. 106 ust. Szczegółowych Zasad Działania KDPW najpóźniej na 5 dni przed dniem dywidendy. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy.



KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach. Uczestnicy przesyłają do KDPW informacje o: wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane uczestnikowi w związku z wypłatą dywidendy, łączną kwotę należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez emitenta od dywidend wypłacanych za pośrednictwem uczestnika, liczbę rachunków papierów wartościowych prowadzonych dla osób będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych.

W dniu wypłaty emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy.

Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych). 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.

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczpospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia, ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy, będących nierezydentami.

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 ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.

Statut Emitenta w § 22 ust. 5 przewiduje uprawnienie Zarządu do wypłaty zaliczki na poczet dywidendy po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej.

#### **Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru)**

Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.

#### **Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych)**

Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

#### **Prawo do zbywania posiadanych akcji.**

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w przedmiocie zbywania akcji posiadanych przez akcjonariuszy.

#### **Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem**

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w przedmiocie obciążania akcji posiadanych przez akcjonariuszy. Zgodnie z art. 340 § 3 kodeksu spółek handlowych 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.

#### **Prawo do umorzenia akcji**

Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego spółki. Akcje mogą być umorzone za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia, na warunkach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia (§ 8 Statutu).

#### **4.5.3 Prawa związane z Prawami do Akcji Serii B**

Prawo do akcji jest to papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania, niemających formy dokumentu, akcji nowej emisji spółki publicznej, powstające z chwilą dokonania przydziału tych akcji i wygasające z chwilą zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców (art. 3 pkt 29 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Biorąc powyższe pod uwagę z chwilą dokonania przydziału Akcji Serii B z jednego Prawa do Akcji Serii B wynikać będzie uprawnienie do otrzymania jednej Akcji Serii B, które wygaśnie z chwilą zarejestrowania Akcji Serii B w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

## 4.6 PODSTAWA PRAWNA EMISJI AKCJI

### Uchwała Nr 1

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki OT LOGISTICS Spółka Akcyjna z dnia 15 października 2012 w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej akcji nowej emisji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki -----**

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 3, art. 432, art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwala, co następuje: -----

#### § 1

1. Podwyższa się, w drodze oferty publicznej, kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie niższą niż **288.000,00** zł (dwieście osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych) i nie wyższą niż **480.000,00** zł (czteryście osiemdziesiąt tysięcy złotych), to jest do kwoty nie niższej niż **2.741.107,20** zł (dwa miliony siedemset czterdzieści jeden tysięcy sto siedem złotych dwadzieścia groszy) oraz nie wyższej niż **2.933.107,20** zł (dwa miliony dziewięćset trzydzieści trzy tysiące sto siedem złotych dwadzieścia groszy). -----

2. Podwyższenie, o którym mowa w ust. 1, dokona się w drodze emisji nie mniej niż **150.000** (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii B oraz nie więcej niż **250.000** (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii B. -----

3. Wszystkie akcje nowej emisji serii B będą akcjami na okaziciela. Z akcjami serii B nie są związane żadne szczególne uprawnienia. -----

4. Każda akcja nowej emisji serii B ma wartość nominalną 1,92 zł (jeden złoty dziewięćdziesiąt dwa grosze). -----

5. Akcje serii B zostaną objęte za wkłady pieniężne. Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. -----

6. W interesie Spółki, dotychczasowych akcjonariuszy pozbawia się w całości prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii B w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru). Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca pozbawienie prawa poboru oraz proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej, stanowi załącznik nr 1 do niniejszej uchwały. -----

7. Akcje nowej emisji będą uczestniczyły w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2012, to jest od 01 stycznia 2012 roku. -----

#### § 2

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B, wprowadza się następujące zmiany do Statutu Spółki: -----

##### **§ 6 ust. 1 Statutu Spółki w dotychczasowym brzmieniu: -----**

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.453.107,20 zł (dwa miliony czterysta pięćdziesiąt trzy tysiące sto siedem złotych dwadzieścia groszy) i dzieli się na 1.277.660 (jeden milion dwieście siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,92 zł (jeden złoty dziewięćdziesiąt dwa grosze) każda.” -----

##### **otrzymuje brzmienie: -----**

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż **2.741.107,20** zł (dwa miliony siedemset czterdzieści jeden tysięcy sto siedem złotych dwadzieścia groszy) i nie więcej niż **2.933.107,20** zł (dwa miliony dziewięćset trzydzieści trzy tysiące sto siedem złotych dwadzieścia groszy) i dzieli się na nie mniej niż 1.427.660 (jeden milion czterysta dwadzieścia siedem tysięcy sześćset sześćdziesiąt) i nie więcej niż 1.527.660 (jeden milion pięćset dwadzieścia siedem tysięcy sześćset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,92 zł (jeden złoty dziewięćdziesiąt dwa grosze) każda, z czego: ---

- 1.277.660 (jeden milion dwieście siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset sześćdziesiąt) akcji stanowią Akcje Serii A; -----

- nie mniej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) stanowią Akcje Serii B.” -----

#### § 3

Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na udział dotychczasowych akcjonariuszy w pierwszej ofercie publicznej akcji Spółki, w charakterze wprowadzających w rozumieniu postanowień art. 4 pkt 7) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. z 2010 r., Nr 185, poz.

1439 ze zm.), zgodnie z § 4 poniżej. -----

#### § 4

1. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, niezbędnych do przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii A i B, a w szczególności: -----

1) określenia szczegółowych warunków emisji oraz zasad dystrybucji akcji serii B oraz sprzedawanych akcji serii A w ofercie publicznej, w tym terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, podziału oferty publicznej na transze, dokonywania przesunięć między transzami, zasad płatności za akcje, określenia zasad i proporcji przydziału akcji serii B oraz akcji serii A sprzedawanych przez wprowadzających, w tym wewnętrznej proporcji akcji sprzedawanych pomiędzy NPN II S.àr.l. z siedzibą w Luksemburgu oraz I FUNDUSZEM MISTRAL S.A.; -----

2) ustalenia ceny maksymalnej albo przedziału cenowego (ceny minimalnej i maksymalnej) akcji serii B oraz ustalenia ostatecznej ceny emisyjnej akcji serii B, z zastrzeżeniem, że cena emisyjna akcji serii B zostanie ustalona przez Zarząd Spółki po rozważeniu wyników procesu budowania księgi popytu wśród inwestorów; -----

3) dokonania przydziału akcji serii B albo podjęcia decyzji o niedokonaniu przydziału akcji serii B z ważnych powodów, w szczególności związanych w niemożliwością wykonania niniejszej uchwały zgodnie z niniejszym paragrafem; -----

4) zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, której przedmiotem będą akcje nowej emisji serii B, przy czym umowa taka nie musi zostać zawarta; -----

5) odstąpienia od emisji oraz oferty publicznej akcji serii B lub do zawieszenia oferty publicznej akcji serii B do dnia rozpoczęcia zapisów oraz odstąpienia od emisji oraz oferty publicznej akcji serii B lub zawieszenia oferty akcji serii B z ważnych powodów po dniu rozpoczęcia zapisów; -----

6) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 k.s.h.; -----

7) złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki w trybie art. 431 § 4 k.s.h.; -----

8) określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony zgodnie z art. 432 § 4 k.s.h. (w granicach określonych w § 1 ust 1 oraz z uwzględnieniem postanowień pkt 1 powyżej), a tym samym określenia ostatecznej liczby oferowanych akcji serii B w ofercie publicznej, z tym zastrzeżeniem, że Zarząd Spółki może, po uzgodnieniu z Radą Nadzorczą, odstąpić od wykonania niniejszego upoważnienia nie później niż przed otwarciem publicznej subskrypcji akcji serii B, co oznacza, że w takim przypadku Spółka zaoferuje maksymalną liczbę akcji serii B określoną w § 1 ust 2 powyżej. -----

2. Dokonanie przez Zarząd Spółki czynności, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 2, 3, 5 i 8 powyżej, wymaga zgody Rady Nadzorczej, natomiast w przypadku czynności, o których mowa w ust 1 pkt 1 i 2 również zgody akcjonariuszy wprowadzających, tj. NPN II S.àr.l. z siedzibą w Luksemburgu oraz I FUNDUSZU MISTRAL S.A. -----

3. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały i oświadczenia Zarządu, o którym mowa w ust. 1 pkt 6) powyżej. -----

#### § 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy czym zmiany Statutu Spółki wymagają dla swej ważności rejestracji przez sąd rejestrowy właściwy dla Spółki. -----

W głosowaniu jawnym za powyższą uchwałą oddano 1.277.660 głosów, głosów przeciw i wstrzymujących się nie było, wobec czego Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została podjęta. -----

#### Uchwała Nr 2

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki OT LOGISTICS Spółka Akcyjna z dnia 15 października 2012 w sprawie: ubiegania się o dopuszczenie akcji serii A i B oraz praw do akcji serii B do obrotu na rynku regulowanym oraz w sprawie dematerializacji akcji serii B i praw do akcji serii B. -----**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki OT LOGISTICS Spółka Akcyjna z siedzibą w Szczecinie postanawia, co następuje: ---

#### § 1

Postanawia się o ubieganiu się o dopuszczenie wszystkich akcji serii A i B oraz praw do akcji serii B Spółki do obrotu na rynku

regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz o dematerializacji wszystkich akcji serii B i praw do akcji serii B. --

## § 2

Upoważnia się Zarząd Spółki do: -----

1) dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z dopuszczeniem i wprowadzeniem wszystkich akcji serii A i B oraz praw do akcji serii B do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -----

2) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., w zakresie określonym w § 1 niniejszej uchwały, umowy o rejestrację Akcji Serii B oraz praw do akcji serii B w depozycie papierów wartościowych, zgodnie z art. 5 ust 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538 ze zm.). -----

## § 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem wejścia w życie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany statutu Spółki. -----

W głosowaniu jawnym za powyższą uchwałą oddano 1.277.660 głosów, głosów przeciw i wstrzymujących się nie było, wobec czego Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została podjęta. -----

**W dniu 17 kwietnia 2013 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło następującą uchwałę:**

### Uchwała Nr 23

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki OT Logistics Spółka Akcyjna z dnia 17 kwietnia 2013 r. w sprawie: zmiany uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej akcji nowej emisji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.**

#### § 1

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 3, art. 432, art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zmienia brzmienie § 1 ust. 7 Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 października 2012 r., nadając mu następujące brzmienie:

„Akcje nowej emisji będą uczestniczyły w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2013, to jest od 01 stycznia 2013 r.”

#### § 2

W pozostałym zakresie treść Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 października 2012 r. pozostaje bez zmian.

#### § 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

## 4.7 PRZEWIDYWANA DATA EMISJI AKCJI

Oferta Akcji, obejmująca emisję nowych Akcji Serii B oraz sprzedaż istniejących Akcji Serii A, planowana jest w II kwartale 2013 r.

## 4.8 OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA AKCJI

### 4.8.1. Ograniczenia wynikające ze Statutu

Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania papierów wartościowych Emitenta, z zastrzeżeniem postanowień regulujących zbywanie akcji imiennych Emitenta.

#### **4.8.2. Ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych**

Obrót papierami wartościowymi emitenta, jako spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie oraz w Ustawie o Obrocie.

Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Ustawie o Ofercie, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze (podmioty wymienione w art. 156 Ustawy o Obrocie), nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną, wymienioną w art. 156 Ustawy o Obrocie, informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna, o której mowa w art. 156 Ustawy o Obrocie, nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna, o której mowa w art. 156 Ustawy o Obrocie, nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna o której mowa w art. 156 Ustawy o Obrocie, nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania do KNF informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33<sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, lub
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33<sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33<sup>1</sup>/<sub>3</sub>%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów, lub
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do innego rynku regulowanego, lub

- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji, przy czym za dni sesyjne uważa się dni sesyjne ustalone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej. Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie a także podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki oraz o osobach o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. c. Zawiadomienie powinno zawierać również informacje o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy podmiot posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać wymienione w niniejszym zadaniu informacje odrębnie dla każdego rodzaju. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, należy niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz spółkę. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków. Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego; nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej oraz pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej. W przypadku, gdy obowiązek zawiadomienia powstał w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, zawiadomienie powinno zawierać również informację o: liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji, dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji, dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Ponadto, obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Stosownie do art. 72 Ustawy o Ofercie, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem ust. 2, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, za wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74 (art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie).

W przypadku, gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajęcia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (albo

- do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie o nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów,

chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 Ustawy o ofercie).

Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym, że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie, z zastrzeżeniem ust. 2, w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie),

W przypadku, gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania akcji.

Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub 2 Ustawy o Ofercie nabył – po cenie wyższej, niż cena określona w tym wezwaniu – kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zaplacenja różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie (art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie). Przepis art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej.

Obowiązek, o którym mowa w art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym, że termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 Ustawy o Ofercie). Obowiązki, o których mowa w art. 72 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 ustawy).

Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o Ofercie, obowiązki wskazane w art. 72 i 73 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

Zgodnie z art. 75 ust. 3 ustawy obowiązki, o których mowa w art. 72-74 ustawy, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego,
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej, w tym przypadku nie stosuje się art. 5 Ustawy o Ofercie;
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych,
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika, uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia, polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu,
- w drodze dziedziczenia, za wyjątkiem sytuacji, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 ustawy.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, za wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu powołanej wyżej Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 76 Ustawy o Ofercie, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania o którym mowa w art. 72 i art. 73 Ustawy o Ofercie, mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne, które są zdematerializowane lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki albo inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce. W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie.

Stosownie do art. 77 ust. 1 Ustawy o Ofercie, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i



dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 ustawy). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 ustawy). Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku, bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 ustawy). W przypadku gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim, podmiot ogłaszający wezwanie jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji i dokumentów, które są przekazane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami państwa członkowskiego (art. 77 ust. 6 ustawy). Po otrzymaniu zawiadomienia KNF może, najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 ustawy). Żądanie KNF doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, za pośrednictwem którego jest ogłoszone i prowadzone wezwanie, uważa się za doręczone podmiotowi obowiązanyemu do ogłoszenia wezwania. W okresie pomiędzy zawiadomieniem KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony i jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania oraz nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie (art. 77 ust. 4 ustawy). Po zakończeniu wezwania podmiot, który ogłosił wezwanie jest obowiązany zawiadomić w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania (art. 77 ust. 7 ustawy).

Cena akcji, proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 72–74 Ustawy o Ofercie, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 ustawy.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o Ofercie, spoczywają również na:

- podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej
- funduszu inwestycyjnym, także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
  - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
  - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie,
  - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych, w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zlecniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
  - przez osobę trzecią, z którą podmiot ten zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- pełnomocnikowi, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążącej dyspozycji co do głosowania,
- wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie powyższym, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w ostatnim i przedostatnim punkcie, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w punkcie przedostatnim, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Ponadto, obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków, wlicza się:

- po stronie podmiotu dominującego – liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu w przypadku gdy akcjonariusz nie wydał wiążących dyspozycji co do głosowania – liczbę głosów z akcji spółki, objętych tym pełnomocnictwem,
- liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisów prawa.

Podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ut. 2 i 5 Ustawy o Ofercie nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Stosownie do art. 90 Ustawy o Ofercie, przepisów rozdziału 4 ustawy, dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o Obrocie, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego.

Ponadto, przepisów rozdziału 4 ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1 art. 90 ustawy, które łącznie z akcjami już posiadanyymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:

- prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz
- firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań, o których mowa w ust. 1, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a ustawy, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz
- firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1 ustawy.

Przepisów rozdziału 4 ustawy, z wyjątkiem art. 69 i art. 70, oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, która została zdefiniowana w art. 3 pkt 47 Ustawy o Obrocie.

Przepisów rozdziału 4 ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:

- Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o Obrocie;
- spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy;
- spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o Obrocie.

Przepisów rozdziału 4 ustawy nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b, ustawy pod warunkiem, że:

- spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego;
- podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej;

- podmiot dominujący przekaze do Komisji oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w pkt powyżej, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.

Warunki, o których mowa w ust. 1d pkt 1 i 2 art. 90 Ustawy o Ofercie uważa się za spełnione, jeżeli:

- struktura organizacyjna podmiotu dominującego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub firmy inwestycyjnej zapewnia niezależność wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej;
- osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub firmę inwestycyjną, działają niezależnie;
- w przypadku gdy podmiot dominujący zawarł z towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną umowę o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych - w relacjach pomiędzy tym podmiotem a towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną zachowana zostaje niezależność.

Przepisów rozdziału 4 ustawy, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 ustawy, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Ponadto, przepisów rozdziału 4 ustawy, za wyjątkiem art. 69 i art. 70 ustawy oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy, w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 ustawy oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425 i art. 429 § 1 KSH.

Ustawa o Obrocie reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, wynikających z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w sposób następujący:

- na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 lub 1a ustawy, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 200 tysięcy złotych chyba, że zaistnieją warunki określone w art. 159 ust. 1b Ustawy o Obrocie (art. 174 ust. 1 ustawy),
- na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 ustawy, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 100 tysięcy złotych chyba, że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską, zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych w sposób, który wyłącza wiedzę tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 ustawy).

Ustawa o Ofercie reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

zgodnie z art. 89 ustawy, prawo głosu z:

- akcji spółki publicznej, będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego, powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy),
- wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 2 ustawy),
- akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 3 ustawy),

nie może być wykonywane, a jeśli zostało wykonane wbrew zakazowi, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw;

Podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach (art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie).

Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 i ust. 2 art. 89 Ustawy o Ofercie, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 ustawy (art. 89 ust. 1a Ustawy o Ofercie). W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym

mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji (art. 89 ust. 1b Ustawy o Ofercie)..

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w ust. 1-2b art. 89 Ustawy o Ofercie, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw (art. 89 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 97 ustawy, na każdego, kto:

- nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67,
- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ustawy, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72–74 ustawy,
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 ustawy,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 ustawy,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 ustawy,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 90a ust. 1 ustawy
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 ustawy, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadkach określonych w art. 74 ust. 3 ustawy,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą, niż określona na podstawie art. 79 ustawy,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt.1 lub 3 albo art. 88a ustawy,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6 ustawy,
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnego z zasadami, o których mowa w art. 82 ustawy,
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 ustawy,
- wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86. ust. 1 ustawy nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 ustawy
- dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,

KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 tysięcy złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki.

W decyzji, o której mowa, KNF może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

#### **4.8.3. Obowiązki związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów oraz odpowiedzialność z tytułu niedochowania tego obowiązku**

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 000 000 000,00 euro lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000,00 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 16 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wartość

denominowana w euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 5 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru: przejęcia – m.in. poprzez nabycie lub objęcie akcji - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000,00 euro.
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:
  - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.
- 3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji - koncentracja nie została dokonana.

#### **4.8.4. Obowiązki i ograniczenia wynikające z rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw**

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w Sprawie Koncentracji. Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu odpowiedniej umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 mld euro,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

- instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

#### **4.9 OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU I ODKUPU W ODNIESIENIU DO AKCJI**

Ustawa o Ofercie wprowadza instytucje przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu.

Zgodnie z art. 82 ustawy, 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, dotyczącego istotnych spraw spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje 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 KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkich tych spółek. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Na podstawie art. 83 ustawy, 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 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, dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

#### **4.10 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 obecnego roku obrotowego nie były przeprowadzane publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

#### **4.11 INFORMACJE NA TEMAT POTRĄCANYCH U ŹRÓDŁA PODATKÓW OD DOCHODU UZYSKIWANEGO Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Zgodnie z art. 3 pkt 1 Ustawy o Obrocie przez papiery wartościowe rozumie się akcje oraz prawa do akcji. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji na temat podatków od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych należy skorzystać z porad osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego.

##### **4.11.1 Opodatkowanie dochodów z dywidendy**

###### **4.11.1.1 Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- podstawę opodatkowania stanowi cały przychód uzyskany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o PDOF (art. 30a ust. 7 Ustawy o PDOF),
- podatek wynosi 19% uzyskanego przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PDOF),
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

###### **4.11.1.2 Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych:

- podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- podatek wynosi 19 % otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), o ile odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowi inaczej.

Zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych):

- 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 Rzeczypospolita 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, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
- 4) spółka, o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie 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 w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), 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 udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku,

wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

#### **4.11.2 Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji**

##### **4.11.2.1 Dochody ze sprzedaży akcji uzyskiwane przez krajowe osoby fizyczne**

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o PDOF). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o PDOF, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. pkt 1 lit. b Ustawy o Obrocie, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e,
- różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f

osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o PDOF, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o PDOF).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o PDOF, zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

##### **4.11.2.2 Dochody ze sprzedaży akcji uzyskiwane przez krajowe osoby prawne**

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.



Zgodnie z art. 25 Ustawy o PDOP, osoby prawne, które dokonały sprzedaży papierów wartościowych, zobowiązane są do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o PDOP.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o PDOP zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobraniu podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

#### **4.11.3 Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży PDA oraz prawa poboru**

Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży PDA oraz prawa poboru następuje według identycznych zasad jak opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji.

#### **4.11.4 Podatek od spadków i darowizn**

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

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych 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.

#### **4.11.5 Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Co do zasady sprzedaż akcji dopuszczonych do publicznego obrotu będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych, którego stawka, w świetle art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b, wynosi 1%.

W myśl przepisu art. 9 pkt 9 Ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych, sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego,
- stanowi czynność cywilnoprawną zwolnioną od podatku od czynności cywilnoprawnych.

#### **4.11.6 Odpowiedzialność płatnika**

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa 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 a niewpłacony.

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.

## 5 INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

### 5.1 WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW

#### 5.1.1 WARUNKI OFERTY

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych do objęcia w Ofercie Publicznej jest nie mniej niż 150.000 i nie więcej niż 454.426 akcji zwykłych na okaziciela oferowanych przez Emitenta oraz Sprzedających w ramach publicznej subskrypcji, w tym nie mniej niż 150.000 i nie więcej niż 250.000 Akcji Serii B oferowanych przez Emitenta oraz nie więcej niż 204.426 akcji Serii A oferowanych przez Sprzedających, w tym:

- nie więcej niż 159.708 Akcji Serii A oferowanych przez NPN II S.a r.l, z siedzibą w Luksemburgu, 68-70, Boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg, działająca według prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga i wpisana do Rejestru Handlowego i Przedsiębiorców w Luksemburgu pod numerem B122710 (Akcje Sprzedawane),.
- nie więcej niż 44.718 Akcji Serii A oferowanych przez „I FUNDUSZ MISTRAL” S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 0000027345 („Akcje Sprzedawane”).

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1,92 zł (słownie: jeden złoty dziewięćdziesiąt dwa grosze).

Akcje będą oferowane w następujących transzach:

Transza Inwestorów Instytucjonalnych	od 125.000 do 350.000 Akcji,
Transza Inwestorów Indywidualnych	od 25.000 do 104.426 Akcji.

Powyższe liczby oferowanych Akcji stanowią wstępnie oferowane Akcje.

Zarząd Spółki może określić ostateczną sumę, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony, a w konsekwencji może ustalić liczbę oferowanych Akcji Serii B inną niż maksymalna (250.000 akcji), mieszczącą się w przedziale określonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, tj. między 150.000 i 250.000 Akcji. Zamiarem Emitenta jest korzystanie z ww. upoważnienia.

Informacja o skorzystaniu/nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa powyżej, jak również informacja o ostatecznej liczbie Akcji Serii B oraz informacja o liczbie akcji oferowanych w poszczególnych transzach zostaną podane do publicznej wiadomości, w trybie przewidzianym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, najpóźniej w dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Minimalna liczba Akcji Serii B, przy której oferta dojdzie do skutku to 150.000 Akcji Serii B albo liczba akcji wynikająca z ostatecznej sumy podwyższenia określonej przez Zarząd Emitenta. Pozyskanie deklaracji na liczbę akcji wyższą niż maksymalna liczba Akcji Serii B albo ta określona przez Zarząd Emitenta, będzie powodowało, że nadwyżka akcji ponad tę liczbę będzie alokowana do Akcji Sprzedawanych. Zamiarem Emitenta jest ustalenie ostatecznej sumy o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy w taki sposób, aby łączne wpływy z emisji Akcji Serii B wynosiły 50 mln PLN brutto.

Inwestorowi, który złożył zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych lub cenie emisyjnej Akcji przysługuje uprawnienie do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez złożenie na piśmie w jednym z punktów obsługi klientów firmy inwestycyjnej oferującej Akcje, stosownego oświadczenia w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.

## 5.1.2 HARMONOGRAM OFERTY

### Planowane terminy Oferty

Do godz. 18.00 17 czerwca 2013 roku	- podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego (tj. Ceny Minimalnej oraz Ceny Maksymalnej)
18 do 24 czerwca 2013 roku	- przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych - proces budowania Księgi Popytu (do godz. 16.00)
Do godziny 10.00 25 czerwca 2013 roku	- ustalenie i podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej - ustalenie i podanie do publicznej wiadomości ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz liczby Akcji oferowanych w poszczególnych transzach - wstępna Allokacja dla Inwestorów Instytucjonalnych
od godz. 11.00 25 czerwca do godz. 17.00 27 czerwca 2013 roku	przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
28 czerwca 2013 roku	przydział Akcji

Emitent może postanowić o zmianie powyższych terminów. Informacja o ewentualnej zmianie terminów zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, najpóźniej w dniu upływu podanych wyżej terminów, z zastrzeżeniem, że w przypadku skrócenia okresu przyjmowania zapisów lub budowania Księgi Popytu, informacja zostanie podana do publicznej wiadomości nie później niż w dniu poprzedzającym ostatni – według nowego harmonogramu – dzień przyjmowania zapisów lub budowania Księgi Popytu.

Termin przydziału Akcji Oferowanych może zostać również przesunięty, jeśli zaistnieją przesłanki, o których mowa w art. 51 a) lub art. 54 Ustawy o Ofercie Publicznej.

## 5.1.3 WYCOFANIE LUB ZAWIESZENIE OFERTY

Odstąpienie od emisji Akcji Serii B przez Emitenta po dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych może nastąpić z ważnych powodów. Dodatkowo, odstąpienie od przeprowadzenia oferty sprzedaży przez któregokolwiek z Sprzedających będzie determinowało odstąpienie od przeprowadzenia emisji Akcji Serii B przez Emitenta. Emitent w porozumieniu z Oferującym oraz Sprzedającymi może zdecydować o zawieszeniu oferty. Wycofanie lub zawieszenie Oferty Publicznej może nastąpić również po rozpoczęciu oferty. Fakt ten zostanie podany do publicznej wiadomości w formie zatwierzonego przez KNF aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie.

Do ważnych powodów należy między innymi zaliczyć:

- nagle i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta,
- nagle i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- wystąpią inne nieprzewidziane okoliczności powodujące, iż przeprowadzenie Oferty Publicznej i przydzielenie Akcji Serii B byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta,
- niewystarczające zainteresowanie Ofertą Akcji ze strony inwestorów.

Sprzedający mogą podjąć indywidualną decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia sprzedaży Akcji Serii A. Odstąpienie od przeprowadzenia oferty przez któregokolwiek z Sprzedających będzie powodowało odstąpienie od oferty przez Emitenta, oraz odstąpienie od przeprowadzenia oferty lub jej zawieszenie przez Emitenta będzie powodowało odpowiednio odstąpienie lub zawieszenie oferty przez obu Sprzedających.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty, Emitent nie będzie ubiegał się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Serii A.

## 5.1.4 PROCEDURA SKŁADANIA ZAPISÓW

### Informacje ogólne

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych będą przyjmowane w punktach obsługi klienta Członków Konsorcjum, których lista zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w taki sam sposób, w jaki został udostępniony niniejszy prospekt, zgodnie z postanowieniami art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej. Sposób traktowania zapisów przy przydziale w Transzy Inwestorów Indywidualnych nie będzie uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu będą one dokonywane.

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane w siedzibie NWAJ Dom Maklerski, tj. w Warszawie przy ul. Nowy Świat 64.

W Transzy Inwestorów Indywidualnych zapisy będą przyjmowane wyłącznie na Akcje Nowej Emisji. W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zapisy będą przyjmowane zarówno na Akcje Nowej Emisji, jak i na Akcje Sprzedawane, przy czym w zaproszeniach do złożenia zapisu kierowanych do Inwestorów Instytucjonalnych zostanie wskazana liczba Akcji Nowej Emisji, liczba Akcji Sprzedawanych lub liczba Akcji Nowej Emisji i Akcji Sprzedawanych, na które dany Inwestor Instytucjonalny może złożyć zapis.

W Transzy Inwestorów Indywidualnych zapisy na Akcje Nowej Emisji będą przyjmowane w formie pisemnej na formularzach zapisu udostępnionych przez Członków Konsorcjum, zgodnie z regulacjami firmy inwestycyjnej, w której zapis będzie składany przez inwestora. Zwraca się uwagę inwestorów, że w celu złożenia zapisu inwestor powinien posiadać rachunek papierów wartościowych w firmie inwestycyjnej, w której zamierza złożyć zapis. Zapisy mogą być składane również za pośrednictwem urządzeń technicznych, w szczególności za pośrednictwem Internetu, o ile taką możliwość przewiduje firma inwestycyjna, w której składany jest zapis, na warunkach i zgodnie z zasadami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej.

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zapisy na Akcje Oferowane będą przyjmowane w formie pisemnej na formularzach zapisu udostępnionych przez Oferującego. Formularz zapisu będzie zawierał także obowiązkową dyspozycję deponowania akcji na rachunku papierów wartościowych inwestora.

Zapisy na Akcje Oferowane są bezwarunkowe oraz nieodwołalne (z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych przez Ustawę o Ofercie Publicznej), a także nie mogą zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń lub dodatkowych warunków realizacji oraz wiązać osoby składające takie zapisy do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych. W przypadku udostępnienia do publicznej wiadomości aneksu do Prospektu osoba, która złożyła zapis na Akcje Oferowane przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na Akcje Oferowane oświadczenie na piśmie w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Jeżeli będzie wynikało to z harmonogramu Oferty, Zarząd i Sprzedający, po konsultacji z Oferującym, będą obowiązani do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych w celu umożliwienia uchylecia się od tych skutków prawnych. Prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu nie dotyczy przypadków, gdy aneks jest udostępniany w związku z istotnymi błędami w treści Prospektu, o których Spółka lub Sprzedający powzięli wiadomość po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Spółka lub Sprzedający powzięli wiadomość po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Dopuszczalne jest składanie zapisów na Akcje Oferowane przez przedstawicieli ustawowych lub pełnomocników, o ile taką możliwość przewiduje firma inwestycyjna, w której składany jest zapis, na warunkach określonych w regulacjach tej firmy inwestycyjnej. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów i dyspozycji deponowania, w szczególności na temat:

- wymaganych dokumentów przy składaniu zapisu przez przedstawiciela ustawowego, pełnomocnika lub inną osobę działającą w imieniu inwestorów,
- sposobu składania zapisów

inwestorzy powinni skontaktować się z firmą inwestycyjną, w której zamierzają złożyć zapis.

Złożenie zapisu jest równoznaczne z potwierdzeniem przez potencjalnego inwestora, że:

- zapoznał się z treścią niniejszego Prospektu,
- wyraził zgodę na brzmienie Statutu Spółki,
- zaakceptował warunki Oferty, oraz
- wyraził zgodę na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż liczba podana w złożonych przez niego zapisach bądź nieprzydzielenie mu żadnych Akcji Oferowanych, w przypadkach i zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Prospekcie.

Wszelkie konsekwencje, w tym nieważność zapisu, wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane, w tym dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych, ponosi inwestor. Inwestor jest związany zapisem na Akcje Oferowane od daty złożenia zapisu do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych, jednakże nie dłużej niż przez okres trzech miesięcy od dnia rozpoczęcia Oferty. Inwestor przestaje być związany zapisem w przypadku odstąpienia przez Spółkę i Sprzedającego od przeprowadzenia Oferty.

Osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w poszczególnych transzach, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przez złożenie w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na dane papiery wartościowe oświadczenia na piśmie, w terminie dwóch dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.

Inwestorom z Transzy Inwestorów Indywidualnych, którzy złożyli zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości aneksu do Prospektu w zakresie Ceny Maksymalnej, przysługiwać będzie uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie dwóch dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tego aneksu poprzez złożenie oświadczenia na piśmie w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na Akcje Oferowane.

### **Transza Inwestorów Indywidualnych**

Zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych będą przyjmowane zgodnie z harmonogramem z pkt. 5.1.2.

Inwestorzy Indywidualni składają zapis po Cenie Maksymalnej. Dopuszczalne jest składanie więcej niż jednego zapisu na Akcje Nowej Emisji. W przypadku dwóch lub więcej zapisów złożonych przez jednego inwestora w tej samej firmie inwestycyjnej będą one traktowane łącznie.

Zapis zawierający cenę inną niż Cena Maksymalna będzie nieważny. Inwestorzy Indywidualni składający zapisy na Akcje Nowej Emisji powinni je opłacić w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Akcji Nowej Emisji, na jaką inwestor składa zapis, oraz Ceny Maksymalnej, powiększoną o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, zgodnie z regulacjami firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. Opłacenie zapisu na Akcje Nowej Emisji z rachunku papierów wartościowych Inwestora Indywidualnego może nastąpić jedynie poprzez wykorzystanie niezablokowanych środków pieniężnych Inwestora Indywidualnego zdeponowanych na jego rachunku pieniężnym. W przypadku braku pokrycia na rachunku inwestycyjnym zapis nie będzie przyjęty. Płatność za Akcje Nowej Emisji powinna być dokonana w złotych, zgodnie z regulacjami firmy inwestycyjnej przyjmującej ten zapis.

Zarząd Emitenta może podjąć decyzję o określeniu ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki, a tym samym o ostatecznej liczbie oferowanych Akcji Serii B. Zamiarem Zarządu jest korzystanie z tego upoważnienia. W przypadku nieskorzystania przez Zarząd z tego upoważnienia oferowana będzie maksymalna liczba Akcji Serii B określona przez Uchwałę Emisyjną, tj. 250.000 Akcji Serii B. Maksymalna liczba akcji na jaką można złożyć zapis w Transzy Inwestorów Indywidualnych równa będzie maksymalnej liczbie akcji oferowanych w tej transzy, tj. 104.426 Akcji Serii B.

Jeżeli ostateczna Cena Emisyjna Akcji zostanie ustalona na poziomie niższym niż Cena Maksymalna, nadpłaty zostaną zwrócone inwestorom niezwłocznie po dokonaniu rozliczenia przydziału Akcji Nowej Emisji. Wszelkie zwroty środków pieniężnych zostaną dokonane bez odsetek lub jakiegokolwiek odszkodowania, zgodnie z dyspozycjami każdego inwestora oraz procedurami obowiązującymi w domu maklerskim, w którym złożono zapis.

### **Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

Zapis musi opiewać na liczbę Akcji Oferowanych wynikającą z zaproszenia otrzymanego od Oferującego. W przypadku złożenia przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego zaproszenia, inwestorowi takiemu może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca z otrzymanego przez niego zaproszenia. W przypadku złożenia przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego zaproszenia inwestorowi takiemu może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze złożonego przez niego zapisu lub może nie zostać przydzielona jakakolwiek Akcja Oferowana.

Decyzje o wstępnej alokacji Akcji Oferowanych (liczby Akcji Serii A i B przeznaczonej do objęcia/nabycia) w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, będą miały charakter uznaniowy i zostaną podjęte przez Zarząd i Sprzedających, po konsultacji z Oferującym, przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane od Inwestorów Instytucjonalnych.

Dopuszczalne jest składanie więcej niż jednego zapisu na Akcje Oferowane, które będą traktowane łącznie. Inwestorzy Instytucjonalni składający zapisy na Akcje Oferowane powinni je opłacić w całości najpóźniej do dnia zakończenia okresu przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. W przypadku dokonania wpłaty niepełnej zapis Inwestora Instytucjonalnego może zostać uznany za ważny na liczbę Akcji Oferowanych nie wyższą niż wynikająca z dokonanej wpłaty na Akcje Oferowane. Wpłaty z tytułu zapisów na

Akcje Oferowane powinny być dokonywane przelewem w złotych, na rachunek wskazany w zaproszeniu do złożenia zapisu. Wpłaty niegotówkowe nie będą przyjmowane.

#### 5.1.5 OGŁOSZENIE WYNIKÓW OFERTY

Informacja o wyniku Oferty Publicznej zostanie przekazana do publicznej wiadomości w terminie dwóch tygodni od jej zakończenia, zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o ewentualnym niedojsiu do skutku Oferty Akcji zostanie podana do wiadomości również zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Oferta akcji może nie dojść do skutku, w przypadku, gdy:

- Zarząd Emitenta nie zgłosi do właściwego sądu rejestrowego uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji w terminie 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego, oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji,
- sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji,
- zostanie podjęta decyzja o odstąpieniu od publicznej subskrypcji, przy czym przesunięcie terminu emisji nie jest odstąpieniem od emisji,
- zostanie subskrybowane mniej niż 150.000 Akcji Serii B - o ile Zarząd nie skorzysta z upoważnienia wskazując inną ostateczną ilość oferowanych Akcji Serii B (w granicach określonych przez Walne Zgromadzenie),
- zostanie subskrybowane mniej niż ostateczna ilość oferowanych Akcji Serii B określona przez Zarząd (w granicach określonych przez Walne Zgromadzenie), w przypadku skorzystania z tego upoważnienia.

W przypadku określenia przez Zarząd na podstawie art. 432 § 4 KSH oraz upoważnienia zawartego w Uchwale Emisyjnej ostatecznej liczby Akcji Serii B oferowanych w ramach Oferty Publicznej, emisja Akcji Serii B nie dojdzie do skutku również w przypadku nieobjęcia Akcji Serii B w liczbie określonej przez Zarząd. Co ważne, w przypadku skorzystania z tego upoważnienia, ostateczna liczba oferowanych Akcji Serii B nie będzie przedziałem, lecz konkretną, ostateczną liczbą akcji, co oznacza, że oferta dojdzie do skutku wyłącznie w sytuacji subskrybowania liczby akcji wskazanej przez Zarząd Emitenta. Zamiarem Zarządu Emitenta jest korzystanie z ww. upoważnienia.

W przypadku nie dojsia emisji do skutku, inwestorom zostaną zwrócone wpłaty bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia określającego wielkość podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta na podstawie liczby Akcji Serii B objętych ważnymi zapisami. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B i tym samym niedojsie emisji Akcji Serii B do skutku. Jeśli emisja Akcji Serii B nie dojdzie do skutku z powodu niezgłoszenia przez Spółkę w odpowiednim terminie do sądu rejestrowego uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego albo sąd odmówi zarejestrowania emisji Akcji Serii B, informacja zostanie podana do publicznej wiadomości niezwłocznie, odpowiednio od upłynięcia terminu na zgłoszenie ww. uchwały do sądu albo od uprawomocnienia się postanowienia sądu o odmowie rejestracji emisji Akcji Serii B.

#### 5.1.6 PROCEDURY ZWIĄZANE Z WYKONANIEM PRAW PIERWOKUPU

Brak jest prawa pierwokupu. Zgodnie z uchwałą nr 1 NWZA Emitenta z dnia 15 października 2012 roku dotychczasowi akcjonariusze zostają pozbawieni w całości prawa pierwszeństwa objęcia Akcji Serii B w stosunku do liczby posiadanych akcji.

## 5.2 ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU AKCJI

### 5.2.1 SPOSÓB TRAKTOWANIA PRZY PRZYDZIALE

#### Informacje ogólne

Decyzje o

- liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną przydzielone w poszczególnych transzach oraz
- wstępnej alokacji Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych,

będą miały charakter uznaniowy i zostaną podjęte przez Zarząd i Sprzedających, po konsultacji z Oferującym, przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane od Inwestorów Instytucjonalnych.

Przewiduje się, że ostateczna liczba Akcji Oferowanych, która zostanie przydzielona Inwestorom Indywidualnym, będzie stanowić około 20% wszystkich Akcji Oferowanych przydzielonych w ramach Oferty.

Minimalna liczba Akcji Serii B, przy której oferta dojdzie do skutku to 150.000 akcji Serii B albo liczba akcji wynikająca z ostatecznej sumy podwyższenia określonej przez Zarząd Emitenta. Pozyskanie deklaracji na liczbę akcji wyższą niż maksymalna liczba akcji Serii B albo ta określona przez Zarząd Emitenta, będzie powodowało, że nadwyżka akcji ponad tę liczbę będzie alokowana do Akcji Sprzedawanych. Zamiarem Emitenta jest ustalenie ostatecznej sumy o jaki zostanie podwyższony kapitał zakładowy w taki sposób, aby łączne wpływy z emisji Akcji Serii B wynosiły 50 mln PLN brutto.

W Transzy Inwestorów Indywidualnych będą przydzielane wyłącznie Akcje Nowej Emisji. W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przydzielane zarówno Akcje Nowej Emisji, jak i Akcje Sprzedawane. Inwestorom z Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zgodnie z decyzją Zarządu i Sprzedających, po konsultacji z Oferującym, mogą zostać przydzielone wyłącznie Akcje Sprzedawane, wyłącznie Nowej Emisji lub zarówno Akcje Nowej Emisji, jak i Akcje Sprzedawane.

Emitent zastrzega sobie możliwość by na etapie przydziału Akcji Oferowanych dokonać przesunięcia niesubskrybowanych akcji między transzami, przy czym należy podkreślić, iż takie przesunięcie nie będzie oznaczało zmiany ostatecznej liczby Akcji oferowanych w poszczególnych transzach podanej do publicznej wiadomości.

Na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, którym zostaną przydzielone Akcje Nowej Emisji, zostaną zapisane Prawa do Akcji Nowej Emisji. Przydział Akcji Oferowanych nastąpi w dniu 28 czerwca 2013 roku.

#### Transza Inwestorów Indywidualnych

W Transzy Inwestorów Indywidualnych Akcje Nowej Emisji zostaną przydzielone tylko i wyłącznie tym inwestorom, którzy prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Akcje Nowej Emisji po cenie równej Cenie Maksymalnej, powiększonej o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych przydział Akcji Nowej nastąpi na zasadach proporcjonalnej redukcji każdego ze złożonych zapisów (z zastrzeżeniem, iż Emitent może dokonać przesunięcia między transzami na etapie przydziału akcji). Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane. Akcje Oferowane nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone inwestorom, zgodnie z zasadami przydziału stosowanymi przez GPW.

Przydział Akcji Nowej Emisji poszczególnym Inwestorom Indywidualnym nastąpi w dniu 28 czerwca 2013 roku z wykorzystaniem systemu informatycznego GPW.

W przypadku znaczącej nadsubskrypcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych nie przewiduje się przesunięcia na etapie przydziału Akcji Sprzedawanych do Transzy Inwestorów Indywidualnych.

#### Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Od 18 do 24 czerwca 2013 roku zostanie przeprowadzony proces budowania Księgi Popytu na Akcje Oferowane. Proces budowania Księgi Popytu może zostać zawieszony bądź przerwany wyłącznie w przypadku decyzji o zawieszeniu Oferty bądź decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty, podjętych na zasadach i w trybie określonych w Prospekcie. W przypadku zawieszenia Oferty deklaracje złożone przez podmioty biorące udział w procesie budowania Księgi Popytu przestają obowiązywać, a po podjęciu decyzji o wznowieniu Oferty proces budowania Księgi Popytu zostanie powtórzony.

Po zakończeniu budowania Księgi Popytu Oferujący przedstawi Spółce oraz Sprzedającym rekomendację wyboru Inwestorów Instytucjonalnych. Na podstawie tej rekomendacji Zarząd oraz Sprzedający dokonają wstępnej alokacji Akcji Oferowanych

poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym („Wstępna Alokacja dla Inwestorów Instytucjonalnych”). Mając na uwadze wyniki procesu budowania Księgi Popytu oraz rekomendację Oferującego, o której mowa w zdaniach poprzedzających, Zarząd Spółki podejmie ewentualną decyzję, na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale Emisyjnej, o określeniu ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki. Oferujący wyśle do wybranych Inwestorów Instytucjonalnych zaproszenia do złożenia zapisów na Akcje Oferowane. Wstępna Alokacja dla Inwestorów Instytucjonalnych nastąpi do godziny 10.00 25 czerwca 2013 roku.

Po przyjęciu zapisów na Akcje Oferowane Zarząd oraz Sprzedający, po konsultacji z Oferującym, przydzieli Akcje Oferowane poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym („Przydział dla Inwestorów Instytucjonalnych”) w dniu 28 czerwca 2013 roku Akcje Oferowane zostaną przydzielone tym Inwestorom Instytucjonalnym, którzy złożyli zapisy, w liczbie wskazanej w zaproszeniu do złożenia zapisów, pod warunkiem że ci inwestorzy złożą i całkowicie opłacą zapisy na Akcje Oferowane. W przypadku dokonania wpłaty niepełnej zapis Inwestora Instytucjonalnego może zostać uznany za ważny na liczbę Akcji Oferowanych nie wyższą niż wynikająca z dokonanej wpłaty na Akcje Oferowane jedynie w przypadku, gdy zapisy od pozostałych inwestorów nie będą gwarantowały objęcia wszystkich Akcji Oferowanych. W przypadku złożenia przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego zaproszenia, inwestorowi takiemu może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca z otrzymanego przez niego zaproszenia albo większa. W przypadku złożenia przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego zaproszenia inwestorowi takiemu może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze złożonego przez niego zapisu albo mniejsza. Dopuszczalne jest złożenie zapisów przez Inwestorów Instytucjonalnych, którzy nie dostali zaproszenia otrzymanego od Oferującego. Taki inwestor musi się liczyć z tym, iż może mu zostać przydzielona liczba akcji mniejsza niż wynikająca ze złożonego przez niego zapisu albo może w ogóle nie być brany pod uwagę przy przydziale.

Przydział dla Inwestorów Instytucjonalnych nastąpi w dniu 28 czerwca 2013 roku. Zapisanie Akcji Sprzedawanych nastąpi na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych wskazanych w formularzach zapisów. Niezwłocznie po dokonaniu Przydziału dla Inwestorów Instytucjonalnych, na rachunkach inwestorów zostaną zapisane również Prawa do Akcji Nowej Emisji.

#### **5.2.2 ZAMIARY ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY I CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORCZYCH LUB ADMINISTRACYJNYCH EMITENTA CO DO UCZESTNICTWA W SUBSKRYPCJI**

Z posiadanych przez Emitenta informacji wynika, że obecni członkowie organów zarządzających, nadzorczych i administracyjnych oraz dotychczasowi, znaczący akcjonariusze Emitenta nie zamierzają nabywać lub obejmować Akcji w Ofercie.

#### **5.2.3 NADPRZYDZIAŁ I OPCJA DODATKOWEGO PRZYDZIAŁU**

Zgodnie z zawartymi w Prospekcie warunkami Oferty, nie ma możliwości nadprzydziału i opcji dodatkowego przydziału typu „green shoe”.



### **5.3 CENA AKCJI ORAZ WIELKOŚĆ KOSZTÓW I PODATKÓW ZWIĄZANE Z ZAPISAMI NA AKCJE**

Przed rozpoczęciem procesu budowy Księgi Popytu Emitent oraz Sprzedający, na podstawie rekomendacji Oferującego, ustalą Cenę Minimalną oraz Cenę Maksymalną Akcji („Przedział Cenowy”). Przedział Cenowy zostanie podany do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu. Górna granica Przedziału Cenowego stanowić będzie cenę maksymalną Akcji w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie („Cena Maksymalna”).

Ostateczna cena emisyjna Akcji Nowej Emisji oraz cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych („Cena Emisyjna Akcji”) będzie jednakowa oraz zostanie ustalona w oparciu o wyniki procesu budowania Księgi Popytu przez Zarząd Emitenta oraz Sprzedających na podstawie rekomendacji Oferującego.

Cena Emisyjna Akcji zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, najpóźniej do godziny 10.00 25 czerwca 2013 roku.

Inwestorowi, który złożył zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie emisyjnej Akcji przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez złożenie na piśmie w jednym z punktów obsługi klientów firmy inwestycyjnej oferującej Akcje, stosownego oświadczenia w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.

W momencie składania zapisów inwestor nie ponosi dodatkowych kosztów ani podatków, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor takiego rachunku nie posiadał wcześniej lub prowizji maklerskiej w przypadku, gdy regulacja członka Konsorcjum, u którego składany jest zapis takie prowizje przewidują.

### **5.4 PLASOWANIE I GWARANTOWANIE**

#### **5.4.1 DANE NA TEMAT KOORDYNATORÓW OFERTY**

Koordinatorem oferty publicznej jest oferujący, tj. NWA dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.

#### **5.4.2 DANE NA TEMAT AGENTÓW DS. PŁATNOŚCI I PODMIOTÓW ŚWIADCZĄCYCH USŁUGI DEPOZYTOWE**

Brak jest agentów do spraw płatności. Podmiotem świadczącym usługi depozytowe jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przy ul. Książęcej 4 w Warszawie. W Ofercie Publicznej nie występuje agent ds. płatności.

#### **5.4.3 NAZWY PODMIOTÓW, KTÓRE PODJĘŁY SIĘ GWARANTOWANIA OFERTY ORAZ NAZWA I ADRES PODMIOTÓW, KTÓRE PODJĘŁY SIĘ PLASOWANIA OFERTY**

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o objęcie Oferty gwarancją (subemisją).

W terminie nie późniejszym niż do dnia publikacji Prospektu zawarte zostaną z podmiotami współprowadzącymi księgę popytu umowy plasowania, na podstawie których podmioty te podejmą się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dłożenia wszelkich starań”.

Informacja o zawarciu umowy plasowania wraz ze wskazaniem istotnych cech umowy, w tym wartości prowizji za plasowanie, zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku, gdy w ocenie Emitenta zmiana warunków umowy plasowania, termin jej zawarcia lub jej nie zawarcie mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę oferowanych Akcji, informacja o tym zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

## 6 DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

### 6.1 DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU

Przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW jest:

1. 1.277.660 (jeden milion dwieście siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,92 zł każda;
2. nie mniej niż 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości 1,92 zł każda;
3. nie mniej niż 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) praw do Akcji Serii B;

Emitent złoży do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. wniosek o rejestrację Akcji Serii B oraz Praw do Akcji Serii B (z chwilą rejestracji papiery wartościowe zostaną zdematerializowane). Akcje Serii A Emitenta zarejestrowane są w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i oznaczone są kodem ISIN: PLODRTS00017.

Emitent złoży odpowiednie wnioski na GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii A, B i Praw Do Akcji Serii B do obrotu na rynku regulowanym. W zależności od spełnienia kryteriów dopuszczenia instrumentów finansowych na rynek oficjalnych notowań giełdowych, Emitent złoży wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii A, B i Praw Do Akcji Serii B na rynku równoległym albo na rynku podstawowym. W celu spełnienia kryterium rozwodnienia dla dopuszczenia akcji do obrotu na rynku podstawowym o którym mowa powyżej, przy założeniu, iż w pierwszej kolejności przydzielane będą Akcje Serii B, konieczne będzie subskrybowanie 381.915 Akcji Oferowanych. Należy jednak zwrócić uwagę, iż ze względu na zasady opisane w pkt. 5.2.1 w zakresie traktowania inwestorów przy przydziale, a w szczególności przydziale Akcji Serii A i Akcji Serii B, a także możliwość osiągnięcia przez któregoś z inwestorów udziału co najmniej 5% w kapitale zakładowym, powyższa liczba może ulec zmianie. Przy minimalnej wielkości oferty, tj. 150.000 Akcji Serii B, uzyskany free float w wysokości 10,5% (przy założeniu, iż żaden z inwestorów nie przekroczy 5% udziału w kapitale) nie przekracza wymagania regulaminu giełdy dotyczącego rynku regulowanego. Gdyby, dodatkowo po przydziale akcji, udział inwestorów, z których każdy posiadałby co najmniej 5% udziałów w kapitale zakładowym, powodował, iż free float byłby niższy niż 15%, Zarząd Giełdy może odmówić dopuszczenia Akcji Emitenta do obrotu. Emitent będzie się wtedy ubiegał o dopuszczenie do obrotu z wnioskiem o odstąpienie przez Zarząd Giełdy od stosowania wymogów dotyczących free float zgodnie z par. 3 ust. 3 Regulaminu Giełdy. Istnieje jednak ryzyko, iż Giełda odmówi dopuszczenia do obrotu, z czego każdy z inwestorów powinien zdawać sobie sprawę. W przypadku negatywnej decyzji GPW w zakresie dopuszczenia ze względu na nieosiągnięcie wymaganego free floatu, będzie możliwość ubiegania się o wprowadzenie Akcji Emitenta do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, jednak z tego względu, iż w dniu 1 marca br. weszły w życie regulacje, zgodnie z którymi wprowadzenie akcji do obrotu w ASO GPW będzie wymagało również spełnienia kryterium free float na poziomie 15%, Zarząd Giełdy może nie wprowadzić Akcji Emitenta do tego obrotu. Zgodnie z regulaminem ASO GPW Zarząd Giełdy może odstąpić od stosowania kryterium free floatu jeśli nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu oraz interesowi jego uczestników. Mimo istnienia możliwości odstąpienia przez Giełdę od stosowania wymogów dotyczących free floatu zarówno dla rynku regulowanego jak i ASO GPW, istnieje możliwość, iż inwestorzy nie będą mogli obracać akcjami Emitenta ani na rynku regulowanym ani w alternatywnym systemie obrotu. O przypadku, w którym kryterium free float nie byłoby spełnione, Emitent poinformuje aneksem w najkrótszym możliwym terminie po zakończeniu oferty, lecz przed dokonaniem przydziału Akcji, jednocześnie przesuując w czasie przydział Akcji Oferowanych, tak aby inwestor, który złożył zapis mógł z niego zrezygnować zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt. 3 Ustawy o Ofercie. Emitent, wspólnie z Oferującym będzie dokonywał takiej alokacji Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przy przydziale, aby maksymalizować free float.

Należy zwrócić uwagę na fakt, że Akcje Serii A, B mogą zostać dopuszczone do obrotu pod warunkiem zarejestrowania we właściwym sądzie rejestrowym Akcji Serii B, w skutek czego w pierwszej kolejności wprowadzone do obrotu mogą być wyłącznie PDA Serii B, natomiast Akcje Serii A, B zostaną łącznie wprowadzone po rejestracji w sądzie Akcji Serii B.

Intencją Emitenta jest jak najszybsze rozpoczęcie notowań Praw Do Akcji Serii B, a następnie Akcji Serii A i B po dokonaniu przydziału Akcji. Emitent przewiduje, iż rozpoczęcie obrotu Prawami do Akcji Serii B nastąpi niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji.

Po dokonaniu przydziału Akcji, Emitent złoży wniosek do sądu rejestrowego o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Po rejestracji Akcji Serii B w sądzie Emitent niezwłocznie złoży wniosek o rejestrację Akcji Serii B w KDPW oraz wniosek o dopuszczenie, a następnie wprowadzenie Akcji Serii A i B do obrotu na GPW. Należy brać pod uwagę, iż rejestracja Akcji Serii B w KDPW nastąpi pod warunkiem wprowadzenia Akcji Serii B do obrotu, a więc po rozwiązaniu umowy inwestycyjnej, o której mowa w pkt. 8.2.8 Dokumentu Rejestracyjnego (po rozwiązaniu tej umowy wszystkie Akcje Serii A i B będą tożsame w prawach). Szacuje się, że pierwsze notowanie Akcji Serii B na rynku regulowanym nastąpi nie później niż w okresie 3 miesięcy od dokonania przydziału Akcji Oferowanych.

## **6.2 INNE RYNKI REGULOWANE LUB RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH SĄ NOTOWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA**

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

W Dniu Zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego następujące papiery wartościowe Emitenta są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW (rynek Catalyst):

1. 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) obligacji Serii A o wartości nominalnej 1.000 zł każda;

## **6.3 INFORMACJE O EWENTUALNEJ SUBSKRYPCJI PRYWATNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH TEJ SAMEJ KLASY CO PAPIERY OFEROWANE W DRODZE OFERTY PUBLICZNEJ LUB WPROWADZANE 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, z zastrzeżeniem wprowadzenia w przedsiębiorstwie Emitenta Programu Motywacyjnego realizowanego poprzez emisję nie więcej niż 38.191 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii C. W celu realizacji uprawnień osób uprawnionych do udziału w Programie Motywacyjnym, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę nie przekraczającą 73.326,72 zł w drodze emisji nie więcej niż 38.191 akcji serii C. Program Motywacyjny został szczegółowo opisany w punkcie 14.5 Dokumentu Rejestracyjnego. Nie są również tworzone żadne papiery wartościowe innej klasy w związku z plasowaniem o charakterze publicznym lub prywatnym.

## **6.4 NAZWA I ADRES PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁANIA JAKO POŚREDNICZY W OBROcie NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIAJĄCYCH PŁYNNOŚĆ ORAZ PODSTAWOWE WARUNKI ICH ZOBOWIĄZANIA**

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o pełnienie funkcji animatora akcji, które zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

## **6.5 INFORMACJE NA TEMAT STABILIZACJI CEN W ZWIĄZKU Z OFERTĄ**

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Emitent nie planuje podejmować działań stabilizacyjnych związanych ze stabilizacją kursu akcji. W ramach Oferty nie przewiduje się możliwości dokonania nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu „*greenshoe*”.

## **7 INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ**

### **7.1 DANE NA TEMAT OFERUJĄCYCH AKCJE DO SPRZEDAŻY**

Niniejszy Dokument Ofertowy został sporządzony w związku z publiczną ofertą akcji zwykłych na okaziciela serii A i B o wartości nominalnej 1,92 zł każda, ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Serii A, B oraz Praw Do Akcji Serii B. Akcje Serii A to akcje oferowane do sprzedaży przez obecnych akcjonariuszy Emitenta (Sprzedających) tj. NPN II S.à r.l. oraz I Fundusz Mistral S.A.

**I Fundusz Mistral S.A.** z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, posiada 958.244 akcje na okaziciela serii A, stanowiące 75% kapitału zakładowego Emitenta oraz 75% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta i oferuje do sprzedaży w ramach publicznej subskrypcji nie więcej niż 44.718 akcji Emitenta

**NPN II S.à r.l.** z siedzibą w Luksemburgu, 68-70, Boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg, posiada 319.416 akcji na okaziciela serii A, stanowiących 25% kapitału zakładowego Emitenta oraz 25% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta i oferuje do sprzedaży w ramach publicznej subskrypcji nie więcej niż 159.708 akcji Emitenta.

### **7.2 LICZBA I RODZAJ AKCJI OFEROWANYCH PRZEZ KAŻDEGO ZE SPRZEDAJĄCYCH**

Sprzedający oferują do sprzedaży nie więcej niż 204.426 akcji Serii A, w tym:

- nie więcej niż 159.708 Akcji Serii A oferowanych jest przez NPN II S.a r.l, z siedzibą w Luksemburgu, 68-70, Boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg, działająca według prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga i wpisana do Rejestru Handlowego i Przedsiębiorców w Luksemburgu pod numerem B122710,
- nie więcej niż 44.718 Akcji Serii A oferowanych jest przez „I FUNDUSZ MISTRAL” S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 0000027345 („Akcje Sprzedawane”).

### **7.3 UMOWY ZAKAZU SPRZEDAŻY AKCJI TYPU „LOCK – UP”**

Według wiedzy Emitenta obecni akcjonariusze Emitenta zamierzają zawrzeć umowy zakazu sprzedaży akcji typu lock-up w odniesieniu do pakietów akcji jakie pozostaną w posiadaniu akcjonariuszy po przeprowadzeniu Oferty Akcji. W przypadku zawarcia takich umów Emitent złoży aneks do Prospektu zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

## 8 KOSZTY OFERTY

Wpływy pieniężne netto do Emitenta wynikające z emisji maksymalnie 250.000 Akcji Serii B uzależnione będą od ostatecznej ceny emisyjnej Akcji, która ustalona zostanie po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu.

Emitent poniesie koszty związane z przygotowaniem Oferty Publicznej, w tym koszty wynagrodzenia Audytora, Doradcy Prawnego, stałe wynagrodzenie Oferującego, koszty druku i dystrybucji Prospektu, koszty opłat administracyjnych i sądowych, koszty związane z rejestracją akcji w depozycie papierów wartościowych oraz ich dopuszczeniem do obrotu na GPW oraz koszty promocji Oferty Publicznej.

Emitent szacuje, że łączne maksymalne koszty Oferty Publicznej, które obciążą Emitenta, wyniosą 2.380.000 zł

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu, Emitent szacuje, że w przypadku pozyskania z emisji akcji kwoty 50 mln PLN koszty emisji wyniosłyby 2.080.000 - 2.380.000 zł, z czego:

- koszty przygotowania Prospektu: 480.000 zł,
- koszty plasowania Akcji Serii B: 1.600.000 zł – 1.900.000 PLN (wartość prowizji uzależniona jest dodatkowo od ceny emisyjnej uzyskanej w Ofercie),

Wpływy netto przy uwzględnieniu kwot wskazanych powyżej będą zatem niższe od kwoty emisji akcji o kwotę między 2.080.000 zł, a 2.380.000 zł w zależności od uzyskanej wyceny Emitenta.

Emitent opublikuje informacje dotyczące wyników Oferty Publicznej oraz podsumowanie jej kosztów w raporcie bieżącym niezwłocznie po przeprowadzeniu Oferty.

Dodatkowo, w związku z udziałem w ofercie Sprzedających, poniosą oni koszty plasowania Akcji Sprzedawanych uzależnione od ceny sprzedaży uzyskanej w Ofercie Akcji. Maksymalne koszty jakie mogą ponieść Sprzedający to 3,80% wartości akcji przez nich sprzedawanych.

## 9 ROZWODNIENIE

### 9.1 WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ

Na dzień zatwierdzenia Prospektu akcjonariat Emitenta przedstawia się następująco:

**Tabela 1. Aktualna struktura akcjonariatu Emitenta**

Akcjonariusz	liczba akcji	% akcji	% głosów
I Fundusz Mistral SA	958 244	74,9999%	75,00%
NPN II S.à r.l.	319 416	25,0001%	25,00%
Pozostali	0	0,00%	0,00%
<b>Razem</b>	<b>1 277 660</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Po przeprowadzeniu oferty akcji w maksymalnej liczbie, tj. sprzedaży 204 426 Akcji Serii A oraz objęciu 250.000 Akcji Serii B struktura akcjonariatu będzie przedstawiać się następująco:

**Tabela 2. Struktura akcjonariatu Emitenta po ofercie akcji w maksymalnej liczbie**

Akcjonariusz	liczba akcji	% akcji	% głosów
I Fundusz Mistral SA	913 526	59,80%	59,80%
NPN II S.à r.l.	159 708	10,45%	10,45%
Pozostali	454 426	29,75%	29,75%
<b>Razem</b>	<b>1 527 660</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Po przeprowadzeniu oferty akcji w minimalnej liczbie, tj. objęciu 150.000 Akcji Serii B struktura akcjonariatu będzie przedstawiać się następująco:

**Tabela 3. Struktura akcjonariatu Emitenta po ofercie akcji w minimalnej liczbie**

Akcjonariusz	liczba akcji	% akcji	% głosów
I Fundusz Mistral SA	958 244	67,12%	67,12%
NPN II S.à r.l.	319 416	22,37%	22,37%
Pozostali	150 000	10,51%	10,51%
<b>Razem</b>	<b>1 427 660</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### 9.2 WIELKOŚĆ I WARTOŚĆ PROCENTOWA NATYCHMIASTOWEGO ROZWODNIENIA SPOWODOWANEGO OFERTĄ SKIEROWANĄ DO DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY W PRZYPADKU GDY DOTYCHCZASOWI AKCJONARIUSZE NIE OBEJMĄ SKIEROWANEJ DO NICH NOWEJ OFERTY

Oferta Akcji nie przewiduje skierowania jej do dotychczasowych akcjonariuszy.

## **10 INFORMACJE DODATKOWE**

### **10.1 OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ**

#### **Oferujący i Doradca Finansowy**

NWAI Dom Maklerski SA z siedzibą w Warszawie, pełniący funkcję Oferującego, jest podmiotem odpowiedzialnym za pośrednictwo w proponowaniu przez Emitenta objęcia Akcji Serii A i B, w tym: czynności o charakterze doradczym, mające na celu przeprowadzenie publicznej oferty Akcji Serii A i B oraz wprowadzenie ich do obrotu na rynku regulowanym, występowanie w imieniu Emitenta przed KNF w związku z proponowaniem nabycia akcji w ramach Oferty Publicznej.

NWAI Dom Maklerski SA jest również odpowiedzialny za sporządzenie odpowiednich części Dokumentu Ofertowego wskazanych w pkt. 1.

#### **Doradca Prawny Emitenta**

Kancelaria Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni pełni funkcję doradcy prawnego pierwszej publicznej oferty akcji Emitenta. W szczególności, Kancelaria świadczyła usługi doradztwa prawnego przy kwestiach związanych z ofertą publiczną i poszczególnymi jej aspektami, sporządziła projekty uchwał na potrzeby walnego zgromadzenia Emitenta, udzielała wyjaśnień i opinii prawnych w zakresie spraw związanych z emisją i obrotem papierami wartościowymi na rynku regulowanym. Doradca prawny jest również odpowiedzialny za sporządzenie Dokumentu Ofertowego w częściach wskazanych w pkt. 1.

### **10.2 WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGLYCH REWIDENTÓW, ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT**

W Dokumencie Ofertowym nie zamieszczono tego typu informacji.

### **10.3 DANE NA TEMAT EKSPERTA**

W Dokumencie Ofertowym nie zamieszczono oświadczeń ekspertów.

### **10.4 POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE. ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI**

W Dokumencie Ofertowym nie zostały wykorzystane informacje uzyskane od osób trzecich.



Załącznik nr 1

**STATUT OT LOGISTICS SA**

**ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

**§ 1**

1. Założycielem Spółki jest Skarb Państwa. Spółka powstała na skutek przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową Spółkę Akcyjną Skarbu Państwa.
2. Spółka prowadzi działalność pod firmą: „OT Logistics Spółka Akcyjna”.
3. Spółka może używać skrótu: „OT Logistics S.A.”.

**§ 2**

1. Siedzibą Spółki jest miasto Szczecin.
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
3. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa, filie i zakłady w kraju i za granicą, przystępować do innych spółek, spółdzielni oraz organizacji gospodarczych, społecznych i samorządowych oraz nabywać i zbywać akcje i udziały w innych spółkach.

**§ 3**

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
  - 1) Transport wodny śródlądowy towarów (50.40.Z);
  - 2) Transport wodny śródlądowy pasażerski (50.30.Z);
  - 3) Transport morski i przybrzeżny pasażerski (50.10.Z);
  - 4) Transport morski i przybrzeżny towarów (50.20.Z);
  - 5) Przeładunek towarów (52.24);
  - 6) Magazynowanie i przechowywanie towarów (52.10);
  - 7) Wydobywanie żwiru i piasku; wydobywanie gliny i kaolinu (08.12.Z);
  - 8) Działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie (09.90.Z);
  - 9) Wynajem i dzierżawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (77.1);
  - 10) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych (77.3);
  - 11) Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (46.77.Z);
  - 12) Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych (46.71.Z);
  - 13) Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości (68);

- 14) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków (41);
- 15) Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (42);
- 16) Działalność związana z doradztwem z zakresu informatyki (62.02.Z);
- 17) Działalność wydawnicza (58);
- 18) Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (62);
- 19) Działalność usługowa w zakresie informatyki (63);
- 20) Działalność rachunkowo – księgową, doradztwo podatkowe (69.20.Z);
- 21) Badanie rynku i opinii publicznej (73.20.Z);
- 22) Transport lądowy oraz transport rurociągowy (49);
- 23) Działalność usługowa wymagająca transport lądowy (52.21.Z);
- 24) Produkcja statków i łodzi (30.1);
- 25) Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń (33);
- 26) Produkcja wyrobów formowanych na zimno (24.33.Z);
- 27) Produkcja konstrukcji metalowych i części (25.11.Z);
- 28) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej nie sklasyfikowane (43.99.Z);
- 29) Działalność śródlądowych agencji transportowych (52.29.B);
- 30) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.90.Z);
- 31) Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (70.21.Z);
- 32) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z);
- 33) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej nie sklasyfikowana (74.90.Z);
- 34) Działalność holdingów finansowych (64.20.Z);
- 35) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (70.10.Z);
- 36) Działalność w zakresie architektury i inżynierii, badania i analizy techniczne (71);
- 37) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.90.Z);
- 38) Reklama, badania rynku i opinii publicznej (73);
- 39) Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (82.30.Z);
- 40) Produkcja opon i dętek z gumy, bieżnikowanie i regenerowanie opon z gumy (22.11.Z);
- 41) Produkcja mebli biurowych i sklepowych (31.01.Z);
- 42) Produkcja pozostałego sprzętu transportowego, gdzie indziej niesklasyfikowana (30.99.Z);
- 43) Produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków (28.22.Z);

- 44) Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (42);
  - 45) Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie (46.1);
  - 46) Handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych (45);
  - 47) Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy (52.21.Z);
  - 48) Pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa (46.7);
  - 49) Pozaszkolne formy edukacji (85.5);
  - 50) Działalność wspomagająca edukację (85.60.Z);
  - 51) Pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (79.90.Z);
  - 52) Pozaszkolne formy edukacji artystycznej (85.52.Z);
  - 53) Działalność związana z wystawieniem przedstawień artystycznych (90.01.Z);
  - 54) Działalność wspomagająca wystawianie przedstawień artystycznych (90.02.Z);
  - 55) Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna (93.29.Z);
  - 56) Pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych (85.51.Z);
  - 57) Pozostała działalność związana ze sportem (93.19.Z);
  - 58) Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników (78.10.Z);
  - 59) Pozostały transport lądowy pasażerski (49.3);
  - 60) Transport drogowy towarów oraz działalność usługowa związana z przewoźnikami (49.4);
  - 61) Transport rurociągowy (49.5);
  - 62) Transport lotniczy (51);
  - 63) Działalność usługowa wspomagająca transport (52.2.);
  - 64) Działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związane (79);
  - 65) Leasing finansowy (64.91.Z);
  - 66) Zarządzanie rynkami finansowymi (66.11.Z);
  - 67) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (66.19.Z);
  - 68) Pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z).
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej wymaga uzyskania stosownego zezwolenia lub koncesji, rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności przez Spółkę nastąpi po uzyskaniu takiego zezwolenia lub koncesji.
  3. Uchwała o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki nie wymaga wykupu akcji, o ile zostanie powzięta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

#### § 4

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

#### § 5

Organizację Spółki określa regulamin wewnętrzny (organizacyjny) uchwalony przez Zarząd oraz zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki.

### ROZDZIAŁ 2. KAPITAŁ ZAKŁADOWY. AKCJE

#### § 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.453.107,20 zł (słownie: dwa miliony czterysta pięćdziesiąt trzy tysiące sto siedem złotych dwadzieścia groszy) i dzieli się na 1.277.660 (słownie: jeden milion dwieście siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,92 zł (słownie: jeden złoty dziewięćdziesiąt dwa grosze) każda..
11. Warunkowo podwyższony kapitał zakładowy Spółki wynosi 73.326,72 złotych (siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta dwadzieścia sześć 72/100) i dzieli się na 38.191 (trzydzieści osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt jeden) akcji na okaziciela serii C o numerach od C00001 do C38191, o wartości nominalnej 1,92 (jeden 92/100) każda, o łącznej wartości nominalnej 73.326,72 złotych (siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta dwadzieścia sześć 72/100). Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji Spółki serii C o numerach od C00001 do C38191, o wartości nominalnej 1,92 złotych (jeden 92/100) każda, posiadaczom warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A o numerach od A00001 do A38191 wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały numer 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 listopada 2012 roku. Jeden warrant subskrypcyjny serii A uprawniać będzie do objęcia jednej akcji serii C. Uprawniony z warrantów subskrypcyjnych serii A o numerach od A00001 do A38191 może wykonywać wynikające z nich prawo do objęcia akcji Spółki serii C o numerach od C00001 do C38191 w terminie do dnia 31 lipca 2018 roku.
1. Kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony w drodze emisji nowych akcji bądź też w drodze podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
2. Spółka może emitować akcje imienne lub akcje na okaziciela.

#### § 7

1. Spółka może emitować obligacje zamienne, obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne.
2. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie może zostać dokonana wyłącznie na żądanie akcjonariusza, z zastrzeżeniem, iż zamiana akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na akcje imienne nie jest dopuszczalna.

#### § 8

1. Akcje Spółki mogą być umorzone. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego.
2. Akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
3. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź

uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu powinna być ogłoszona.

4. Podjęcie uchwały o umorzeniu akcji powinno zostać poprzedzone podjęciem przez Walne Zgromadzenie uchwały o wyrażeniu zgody na nabycie przez Spółę akcji własnych celem umorzenia, w której zostaną określone warunki nabycia tych akcji.

### **ROZDZIAŁ 3. ORGANY SPÓŁKI. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

#### **§ 9**

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Walne Zgromadzenie.

### **ROZDZIAŁ 4. ZARZĄD**

#### **§ 10**

1. Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków, w tym Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki, z zastrzeżeniem, że tak długo jak spółka NPN II S.àr.l. z siedzibą w Luksemburgu będzie akcjonariuszem Spółki posiadającym akcje stanowiące co najmniej 18,89% udziału w kapitale zakładowym Spółki, lecz nie później niż do dnia wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, NPN II S.àr.l. z siedzibą w Luksemburgu ma prawo do powoływania oraz wyłączenie prawo do odwoływania powoływanego przez siebie członka Zarządu Spółki. Rada Nadzorcza Spółki określa również liczbę członków Zarządu danej kadencji.
3. Kadencja członków Zarządu trwa 3 lata. Kadencja członków Zarządu jest wspólna.

#### **§ 11**

1. Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. W przypadku zarządu jednoosobowego reprezentacja Spółki jest jednoosobowa.

#### **§ 12**

Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez siebie oraz zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą regulaminu.

## ROZDZIAŁ 5. RADA NADZORCZA

### § 13

1. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków, w tym Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Walne Zgromadzenie Spółki określa liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3 oraz ust. 4, członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie Spółki.
3. Tak długo jak spółka NPN II S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu będzie akcjonariuszem w Spółce posiadającym akcje stanowiące ponad 18,89% udziału w kapitale zakładowym Spółki, oraz nie później niż do dnia wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, spółka NPN II S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu będzie uprawniona do powoływania oraz odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej powołani przez Spółkę NPN II S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu nie będą mogli być odwoływani przez Walne Zgromadzenie. Jeden z członków Rady Nadzorczej powołany przez spółkę NPN II S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu będzie pełnił funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki i będzie mu przysługiwało prawo do zwoływania posiedzeń Rady Nadzorczej Spółki, o ile posiedzenie, pomimo wniosku Członka Rady Nadzorczej, nie zostanie zwołane w ciągu 14 dni. Powołania oraz odwołania będą dokonywane w formie pisemnych oświadczeń spółki NPN II S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu adresowanych do Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz zainteresowanej osoby.
4. Pod dniu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym oraz tak długo jak spółka NPN II S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu będzie akcjonariuszem w Spółce posiadającym akcje stanowiące nie mniej niż 7,5% udziału w kapitale zakładowym Spółki, spółka NPN II S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu będzie uprawniona do powoływania oraz odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej Spółki. Członek Rady Nadzorczej powołany przez Spółkę NPN II S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu nie będzie mógł być odwoływany przez Walne Zgromadzenie. Członek Rady Nadzorczej powołany przez spółkę NPN II S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu będzie miał prawo do zwoływania posiedzeń Rady Nadzorczej Spółki, o ile posiedzenie, pomimo wniosku Członka Rady Nadzorczej, nie zostanie zwołane w ciągu 14 dni. Powołania oraz odwołania będą dokonywane w formie pisemnych oświadczeń spółki NPN II S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu adresowanych do Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz zainteresowanej osoby.
5. Rada Nadzorcza jest powoływana na 3-letnią, wspólną kadencję.
6. Do kompetencji Rady Nadzorczej, poza sprawami wynikającymi z postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz niniejszego Statutu Spółki, należy:
  - 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
  - 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty,
  - 3) przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu rocznego pisemnego sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników ocen, o których mowa w pkt 1 i 2 powyżej,
  - 4) powoływanie oraz odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz ustalanie liczby członków Zarządu Spółki,
  - 5) zawieszanie w czynnościach członków Zarządu,
  - 6) wyrażanie zgody Zarządowi Spółki na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy,

- 7) zamiana akcji Spółki z akcji imiennych na akcje na okaziciela oraz z akcji na okaziciela na akcje imienne, z zastrzeżeniem postanowień § 7 ust. 2 Statutu Spółki oraz bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa,
- 8) wprowadzanie zmian w regulaminie Rady Nadzorczej oraz regulaminie Zarządu Spółki,
- 9) zatwierdzenie planów i budżetów rocznych Spółki,
- 10) zatwierdzenie planów i projektów inwestycyjnych Spółki,
- 11) wyrażenie zgody na transakcje z akcjonariuszami Spółki, kontrolującym i podmiotami powiązаныmi,
- 12) zatwierdzenie limitu wydatków dla członków Zarządu Spółki;
- 13) zatwierdzenie zaciąganych przez Spółkę wszelkich, nie ujętych w budżetach na dany rok, zobowiązań bilansowych oraz pozabilansowych w łącznej wysokości przekraczającej kwotę 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych),
- 14) opiniowanie podwyższenia oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki,
- 15) wyrażenie zgody lub pozytywne zaopiniowanie udzielania darowizn, nieprzewidzianych w zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą Spółki planach i budżetach rocznych Spółki, w łącznej wysokości przekraczającej kwotę 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych),
- 16) wybór biegłego rewidenta do zbadania rocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki oraz spółek od Spółki zależnych,
- 17) wyrażenie zgody na nabycie oraz zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- 18) wyrażenie zgody na nabycie oraz objęcie udziałów lub akcji w innej spółce,
- 19) wyrażenie zgody na ustanowienie na składnikach majątku Spółki ograniczonych praw rzeczowych, w tym hipoteki, zastawu rejestrowego, zastawu cywilnego, użytkownika oraz przewłaszczenia na zabezpieczenie, w kwotach przekraczających 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych).
- 20) .

#### § 14

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile przepisy prawa lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej. Tak długo jak spółka NPN II S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu będzie akcjonariuszem w Spółce posiadającym akcje stanowiące ponad 18,89% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz nie później niż do dnia wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, uchwały Rady Nadzorczej Spółki w sprawach wymienionych w § 13 ust. 6 pkt 4, 6 – 16, 18 – 19, jak również uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zbycie nieruchomości nie będą mogły być uznane za prawidłowe i ważne w przypadku głosowania „nie” przez wszystkich obecnych na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki powołanych przez spółkę NPN II S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
3. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali prawidłowo zaproszeni.

4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
5. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały są ważne, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektów uchwał.
6. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 4 i ust. 5 nie może dotyczyć wyboru Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach członków Zarządu.

#### § 15

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy oraz na wniosek członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od złożenia wniosku lub, w sytuacjach wymagających szybkiego podjęcia decyzji, w terminie trzech dni od złożenia wniosku. We wniosku należy podać proponowany porządek obrad. Powyższe nie uchybia uprawnieniom, o których mowa w § 13 ust. 3 i 4 powyżej.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi jej Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności, Wiceprzewodniczący.
3. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i prowadzi, do czasu wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej, najstarszy wiekiem członek nowo wybranej Rady Nadzorczej.
4. Zaproszenia na posiedzenie Rady Nadzorczej rozsyłane są za pomocą listów poleconych lub przesyłki nadanej pocztą kurierską. Zamiast listu poleconego lub przesyłki nadanej pocztą kurierską, zaproszenie może być wysłane pocztą elektroniczną, jeżeli członek Rady Nadzorczej uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane.
5. W zaproszeniu należy oznaczyć dzień, godzinę i miejsce posiedzenia oraz szczegółowy porządek obrad. Dzień planowanego posiedzenia nie może być wyznaczony wcześniej niż 7 dni od daty doręczenia zaproszenia.
6. Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, jednakże nie rzadziej niż raz na kwartał.

#### § 16

1. Z posiedzenia Rady Nadzorczej sporządza się protokół w języku polskim. Protokół z posiedzenia podpisany jest przez Przewodniczącego oraz wszystkich obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej.
2. Protokół posiedzenia powinien zawierać w szczególności porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Rady Nadzorczej, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne i zgłoszone sprzeciwy.
3. W posiedzeniu Rady Nadzorczej mogą brać udział członkowie Zarządu oraz inne osoby zaproszone przez Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego.
4. Zarząd Spółki jest obowiązany umożliwić odbycie posiedzenia Rady Nadzorczej w siedzibie Spółki w tym w szczególności obowiązany jest udostępnić stosowne pomieszczenie, dostęp do komputera oraz dostęp do sieci Internet.
5. Zarząd Spółki obowiązany jest umożliwić udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej wszystkim zaproszonym przez Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego gościom.

#### § 17



1. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu.
2. Rada Nadzorcza może powoływać ze swego grona komitety oraz określać ich zadania i kompetencje.
3. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

## **ROZDZIAŁ 6. WALNE ZGROMADZENIE. AKCJONARIUSZE**

### **§ 18**

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane przez Zarząd powinno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy przedstawiających co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego.
4. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.
5. Walne Zgromadzenie może zostać odwołane. Dopuszczalna jest również zmiana terminu Walnego Zgromadzenia. Odwołanie oraz zmiana terminu Walnego Zgromadzenia jest dokonywana w sposób przewidziany dla jego zwołania.
6. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, a także w Gliwicach lub w Warszawie.

### **§ 19**

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, o ile przepisy prawa lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, o ile przepisy prawa lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.
3. Zastawnikowi oraz użytkownikowi akcji Spółki nie przysługuje prawo głosu z akcji na których został ustanowiony zastaw lub użytkowanie.

### **§ 20**

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:
  - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
  - 2) powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat,
  - 3) udzielanie absolutorium członkom organów z wykonania przez nich obowiązków,
  - 4) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
  - 5) zamiana przedmiotu działalności Spółki,
  - 6) zmiana Statutu Spółki,

- 7) wyrażenie zgody na połączenie, podział oraz przekształcenie Spółki,
  - 8) wyrażenie zgody na rozwiązanie i likwidację Spółki,
  - 9) wyrażenie zgody na emisję obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych,
  - 10) wyrażenie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
  - 11) decydowanie w innych sprawach, które zgodnie z przepisami prawa lub brzmieniem niniejszego Statutu należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia.
2. Tak długo jak spółka NPN II S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu jest akcjonariuszem w Spółce posiadającym akcje stanowiące ponad 18,89% udziału w kapitale zakładowym w Spółce oraz nie później niż do dnia wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawach:
- 1) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego, zarówno jednostkowego jak i skonsolidowanego Spółki, przy czym NPN II S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu nie może głosować przeciw uchwale w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego bez uzasadnionych powodów,
  - 2) wyrażenia zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
  - 3) likwidacji lub rozwiązania Spółki,
  - 4) zmian w Statucie Spółki, przy czym decyzja taka powinna być podejmowana biorąc pod uwagę interes Spółki,
  - 5) podwyższenia oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki
- nie będą mogły być uznane za prawidłowe i ważne w wypadku głosowania „nie” przez spółkę NPN II S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu.
3. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin.

## ROZDZIAŁ 7. PODZIAŁ ZYSKU

### § 21

1. W ramach kapitałów własnych, Spółka może tworzyć następujące kapitały:
  - 1) kapitał zakładowy,
  - 2) kapitał zapasowy,
  - 3) kapitały rezerwowe,
  - 4) inne kapitały przewidziane przepisami prawa.
2. Kapitały rezerwowe mogą być tworzone na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat. Kapitał rezerwowy utworzony z zysku Spółki może być przeznaczony do podziału między akcjonariuszy.

## § 22

1. Zysk Spółki można przeznaczyć, w szczególności, na:
  - 1) kapitał zapasowy,
  - 2) kapitały rezerwowe,
  - 3) inne kapitały utworzone w Spółce,
  - 4) dywidendę dla akcjonariuszy,
  - 5) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby posiadanych akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.
3. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie.
4. Walne Zgromadzenie może wyłączyć zysk Spółki od podziału pomiędzy akcjonariuszy.
5. Po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, Zarząd ma prawo podjąć decyzję o wypłacie akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej na koniec roku obrotowego dywidendy, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.

## ROZDZIAŁ 8. ROK OBROTOWY. RACHUNKOWOŚĆ

### § 23

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

### § 24

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.
2. Spółka jest zobowiązana do sporządzenia oraz przedstawienia każdemu członkowi Rady Nadzorczej:
  - 1) rocznych, zaudytowanych sprawozdań finansowych Spółki, zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych, w terminie 6 miesięcy od zakończenia każdego roku obrotowego,
  - 2) kwartalnych, nieaudytowanych sprawozdań finansowych Spółki, zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych, w terminie 2 miesięcy od zakończenia każdego kwartału,
  - 3) miesięcznych raportów finansowych Spółki, w terminie do końca następnego miesiąca,
  - 4) rocznego budżetu Spółki, w terminie do końca grudnia roku poprzedzającego rok którego dotyczy roczny budżet Spółki.
  - 5) innych zestawień, sprawozdań oraz raportów zasadnie wymaganych w ramach sprawowanego nadzoru przez członków Rady Nadzorczej.

## ROZDZIAŁ 9. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

**§ 25**

Pismem do dokonywania przez Spółkę ogłoszeń wymaganych przepisami prawa jest Monitor Sądowy i Gospodarczy, chyba że przepisy prawa dopuszczają publikację ogłoszeń w sieci Internet.

**§ 26**

W sprawach nie unormowanych niniejszym Statutem zastosowanie znajdą obowiązujące przepisy prawa, w szczególności przepisy Kodeksu spółek handlowych.

## Załącznik nr 2

## Tabela skrótów i definicji:

Akcje	Akcje serii A i B Emitenta
Akcje Oferowane	nie mniej niż 150.000 i nie więcej niż 454.426 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,92 zł każda oferowanych przez Emitenta oraz Sprzedających w ramach publicznej subskrypcji
Catalyst, ASO GPW	Alternatywny System Obrotu w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prowadzony przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA
Emitent, Spółka, OT Logistics S.A.	OT Logistics Spółka Akcyjna z siedzibą w Szczecinie – jednostka dominująca Grupy Kapitałowej OT Logistics SA
euro, EUR	euro, prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej
GPW	zależnie od kontekstu: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub rynek giełdowy prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa Kapitałowa OT Logistics S.A., Grupa Kapitałowa Emitenta, Grupa Kapitałowa, Grupa	Grupa Kapitałowa w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, której jednostką dominującą jest OT Logistics S.A.
Inwestor Indywidualny	Inwestor inny niż Inwestor Instytucjonalny
Inwestor Instytucjonalny	Inwestor, do którego skierowane zostanie zaproszenie do udziału procesie budowania Księgi Popytu na Akcje Oferowane na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie albo który spełnia kryteria określone w pkt. 1 w Części I Załącznika II do Dyrektywy 2004/39/WE (inwestorzy kwalifikowani zgodnie z art. 2 ust. 1 lit e) Dyrektywy Prospektowej w brzmieniu nadanym przez Dyrektywę 2010/73/UE).
KDPW	zależnie od kontekstu: Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub depozyt papierów wartościowych prowadzony przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. 2000, nr 94, poz. 1037, z późniejszymi zmianami)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
SA, S.A.	spółka akcyjna
Sprzedający	I Fundusz Mistral S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa albo NPN II S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, 68-70, Boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg, albo oba te podmioty łącznie.
Statut	statut Emitenta w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych
Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. 2009, nr 185, poz. 1439, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 1994, nr 121, poz. 591, z późniejszymi zmianami)
WZ	Walne Zgromadzenie
zł, PLN	złoty, prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej