

## DOKUMENT PODSUMOWUJĄCY



### 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 Podsumowujący 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 oferowanych przez Emitenta oraz Wprowadzających 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 Wprowadzających oraz dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 1.277.660 akcji zwykłych na okaziciela 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 praw do akcji serii B.

Emitent zwraca uwagę, iż ostateczna liczba oferowanych Akcji Serii A 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 Emisyjnej, 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 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.

#### Oferujący:



#### Doradca prawny:

PROF. MAREK WIERZBOWSKI I PARTNERZY  
ADWOKACI I RADCOWIE PRAWNI

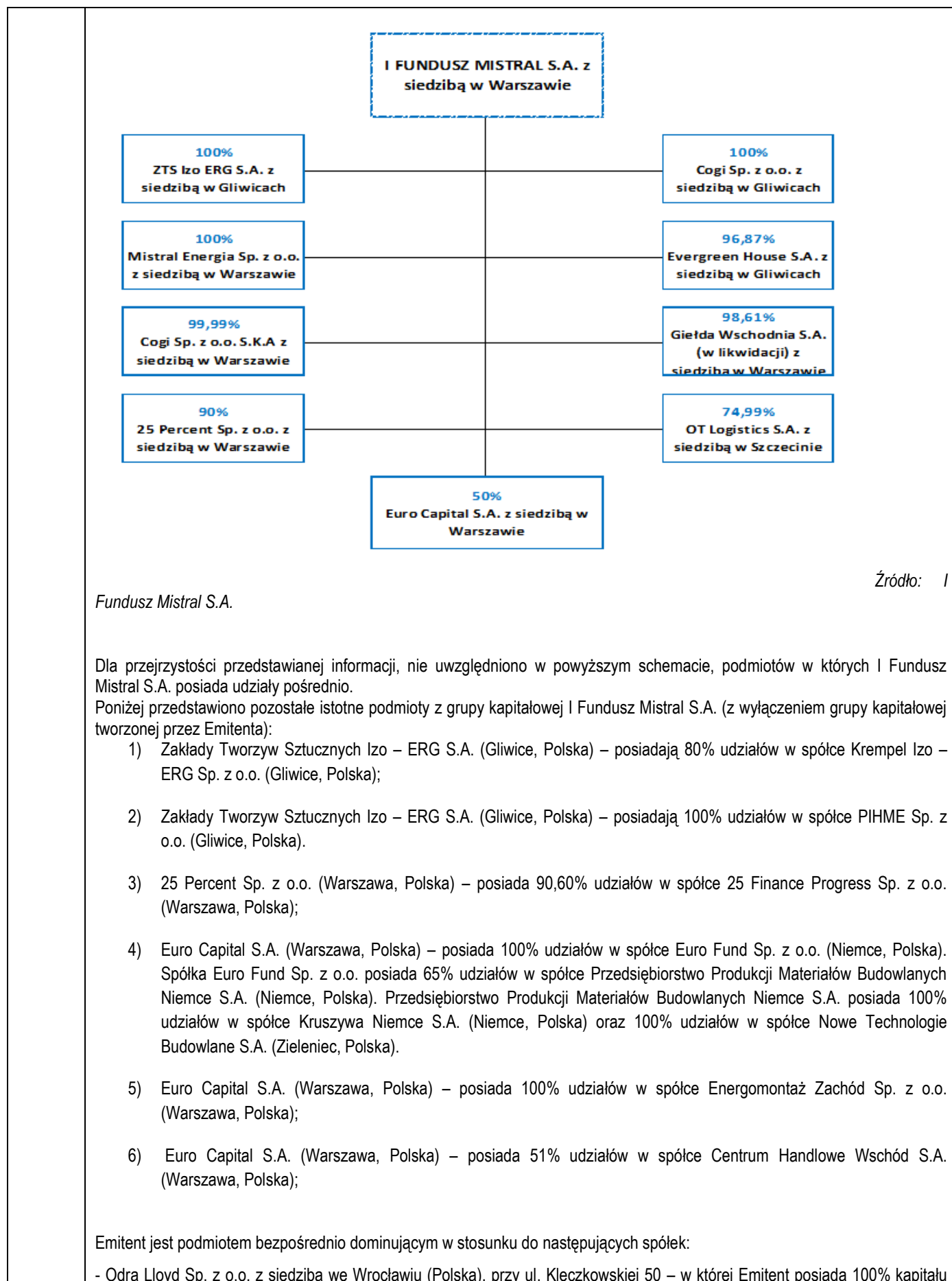
Data zatwierdzenia Dokumentu Podsumowującego przez Komisję Nadzoru Finansowego: 06.06.2013r.

| Dział A – Wstęp i ostrzeżenia |   |
|-------------------------------|---|
| Element                       | Informacja  |
| A.1                           | <p><b>Ostrzeżenie</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Niniejszy Dokument Podsumowujący należy czytać jako wstęp do Prospektu emisyjnego.</li> <li>- Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu emisyjnego.</li> <li>- W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie emisyjnym skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia prospektu emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego.</li> <li>- Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły niniejszy Dokument Podsumowujący, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy Dokument podsumowujący wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu emisyjnego, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu emisyjnego, najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w dane papiery wartościowe.</li> </ul> |
| A.2                           | <p><b>Zgoda Emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie Prospektu na wykorzystanie Prospektu do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.</b></p> <p><b>Wskazanie okresu ważności Oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie Prospektu.</b></p> <p><b>Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania Prospektu.</b></p> <p><b>Informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków Oferty w chwili składania przez niego tej Oferty.</b></p> <p>Nie dotyczy.</p>  |

| Dział B – Emitent i gwarant |  |
|-----------------------------|--|
| Element                     | Informacja   |
| B.1                         | <p><b>Prawna i handlowa nazwa Emitenta</b></p> <p>OT Logistics Spółka Akcyjna z siedzibą w Szczecinie</p>  |
| B.2                         | <p><b>Siedziba oraz forma prawna Emitenta</b></p> <p>Siedziba Emitenta: 71-430 Szczecin, ul. Moniuszki 20<br/>                 Forma prawna Emitenta: Spółka Akcyjna<br/>                 Ustawodawstwo, zgodnie z którym Emitent prowadzi swoją działalność: Kodeks Spółek Handlowych (Dz.U. 2000 nr 94 poz. 1037 z późn. zm.)<br/>                 Kraj siedziby Emitenta: Polska</p>  |
| B.3                         | <p><b>Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności Emitenta</b></p> <p>Grupa Kapitałowa OT Logistics jest dużą i rozpoznawalną Grupą spółek świadczących usługi transportowe, spedycyjne i logistyczne w Polsce, Europie Środkowej i Zachodniej. Dominującą spółką w Grupie jest OT Logistics S.A. Spółka ta jest armatorem floty rzecznej blisko 300 jednostek czynnie świadczących usługi transportowe o łącznej nośności przekraczającej 100 tysięcy ton. W kooperacji z flotą rzeczną spółek powiązanych kapitałowo: Odra Lloyd Sp. z o. o., Żegluga Bydgoska Sp. z o. o., Odra Rhein Lloyd GmbH oraz Deutsche Binnenreederei AG (DBR AG), OT Logistics S.A. ma w sumie do dyspozycji prawie 800 jednostek o łącznej nośności ponad 300 tysięcy ton. Flota ta realizuje głównie usługi śródlądowego transportu wodnego. Dodatkowe przychody uzyskane dzięki posiadaniu tej floty pochodzą z wynajmu jednostek do prac związanych z wydobywaniem</p> |

|      |   |
|------|---|
|      | <p>kruszyw z dna rzek oraz usług hydrotechnicznych, w których dodatkowo wykorzystywane są dźwigi będące również własnością OT Logistics S.A. Wokół usług czysto transportowych, OT Logistics S.A. poprzez oferowanie kompleksowej spedycji, świadczy usługi transportu i składowania towaru wykorzystując do tego flotę rzeczną oraz przeładunki i transport kolejowy. Firma zajmuje się głównie przewozami produktów masowych takich jak węgiel, kruszywa, zboża, pasze oraz transportem materiałów drobnicowych, w tym stali, złomu, rud, papieru i nawozów. Ponadto Grupa posiada dział transportu kontenerowego z wyodrębnioną flotą do obsługi największych terminali kontenerowych w Hamburgu. Grupa Kapitałowa OT Logistics zajmuje się również transportem ładunków ponadgabarytowych takich jak generatory, silowniki wiatrowe i kadłuby łodzi. Wśród najważniejszych klientów OT Logistics S.A. są istotne i znane spółki energetyczne, transportowe i budowlane: Węglokoks S.A., Energokrak Sp. z o.o., Kogeneracja S.A., Grupa Kapitałowa Solbet, Budimex S.A., Vattenfall AB, Eurovia Polska S.A. czy Grupa Kapitałowa Siemens.</p> <p>Obszar świadczenia usług transportu wodnego śródlądowego w Polsce to głównie rzeka Odra szczególnie w jej górnym biegu aż do Gliwic oraz w jej dolnym biegu przez Zalew Szczeciński do portu w Świnoujściu. W mniejszym stopniu wykorzystywana jest Wisła (jedynie w dolnym biegu). W Niemczech aktywność OT Logistics S.A. obejmuje kanał Odra-Hawela łączący Szczecin z Berlinem, Łabę w kierunku portu w Hamburgu, Kanał Śródlądowy aż do Renu, porty Rotterdam w Holandii i Antwerpia w Belgii.</p> <p>Dodatkową działalnością gospodarczą OT Logistics S.A. jest wynajem własnych nieruchomości, które były wykorzystywane operacyjnie ale w związku z restrukturyzacją Grupy Emitenta ich dalsze wykorzystywanie nie jest niezbędne. Działalność ta stanowi poniżej 10% ogólnej sprzedaży i jej trend z roku na rok jest malejący ze względu na sukcesywną sprzedaż tychże nieruchomości.</p> <p>W skład Grupy Kapitałowej OT Logistics wchodzi jedno z największych przedsiębiorstw transportu rzecznoego w Niemczech firma Deutsche Binnenreederei AG, która zajmuje wiodącą pozycję na Łabie i w Brandenburgii. Przejęcie tej spółki w 2007 r. stanowi jedną z pięciu największych inwestycji polskich w Niemczech.</p> <p>Bardzo istotną działalnością Grupy są usługi spedycji kolejowej i morskiej. Są to usługi komplementarne wobec podstawowej działalności transportowej. Spółki zależne, tj. Rentrans Cargo Sp. z o.o. oraz Rentrans International Spedition Sp. z o.o. są wiodącymi firmami spedycji międzynarodowej w Polsce. Dzięki temu klienci mają możliwość korzystania z wielu uzupełniających się usług, czyli z tzw. „one stop shop”. Grupa Kapitałowa OT Logistics zwiększa swoją obecność terytorialną głównie w portach nad Bałtykiem oraz we wschodniej Polsce, zbudowała most transportowy pomiędzy wschodem i zachodem. OT Logistics posiada terminale kolejowe na granicy wschodniej, co otwiera ogromne możliwości współpracy ze wschodnią częścią Europy.</p> <p>Dopełnieniem wachlarza usług Grupy Kapitałowej OT Logistics są usługi logistyczne m.in. usługi przeładunku, magazynowania i konfekcjonowania. W skład Grupy wchodzi Port Handlowy Świnoujście, który jest jednym z najbardziej dynamicznie rozwijających się portów na Bałtyku. Jest to największe centrum obsługi ładunków masowych na polskim wybrzeżu. Port w Świnoujściu posiada doskonałą lokalizację, dogodne warunki klimatyczne, dobre połączenia kolejowe i drogowe oraz zdolność do kompleksowej obsługi klientów. Ponadto w ramach Grupy znajduje się port w Kołobrzegu oraz porty rzeczne na Odrze i Wiśle.</p> <p>Grupa świadczy swoje usługi m.in. w takich krajach jak: Polska, Niemcy, Czechy, Słowacja, kraje Beneluksu, Skandynawii, Półwyspu Bałkańskiego oraz w Wielkiej Brytanii.</p> |
| B.4a | <p><b>Tendencje mające wpływ na Emitenta</b></p> <p>Poniżej przedstawiono szczegółowo istotne czynniki polityki transportowej oraz sytuacji makroekonomicznej i mikroekonomicznej mogące mieć istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej OT Logistics wraz z krótkim opisem ich konsekwencji.</p> <p><b>Polityka transportowa:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• brak środków i planów modernizacji oraz rozbudowy globalnego systemu szlaków wodnych śródlądowych w Polsce, co może zahamować rozwój rynku transportu wodnego śródlądowego; mimo to podejmowane są działania mogące w części zapobiegać dalszemu pogarszaniu stanu dróg wodnych śródlądowych:             <ul style="list-style-type: none"> <li>– dokończenie śluzy w Malczycach może pozytywnie wpłynąć na żeglugę po środkowej Odrze, natomiast budowa zbiornika retencyjnego w Raciborzu może w perspektywie 4 - 5 lat polepszyć warunki żeglugowe w górnym biegu Odry;</li> <li>– budowa obiektów mostowych, retencyjnych oraz modernizacja linii brzegowej rzek oraz bulwarów nadrzecznych jest szansą na ekspansję OT Logistics S.A. i Żeglugi Bydgoskiej Sp. z o.o. w segmencie budowy hydrotechnicznych;</li> </ul> </li> <li>• dokończenie śluzy Niederfinow w Niemczech może spowodować wzrost konkurencji ze strony większych statków na trasie Berlin - Szczecin, z drugiej strony pozwoli Grupie OT Logistics na zmniejszenie kosztów jednostkowych poprzez</li> </ul>  |

|     |  |
|-----|--|
|     | <p>używanie zestawów 3 barkowych w szybszy i bardziej efektywny sposób;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• modernizacja szlaków kolejowych w najbliższych latach (głównie w perspektywie budżetu unijnego na lata 2014 - 2020) spowoduje wzrost przewozów kolejowych, a co za tym idzie może pobudzić spedycję kolejową i spowodować wzrost przychodów w spółkach Rentrans International Spedition Sp. z o.o. i Rentrans Cargo Sp. z o.o.;</li> <li>• rozbudowa infrastruktury portowej i około portowej w Trójmieście i Szczecinie / Świnoujściu powinna spowodować wzrost przeładunków w tych portach;</li> <li>• wprowadzenie nowych regulacji prawnych nakładających na energetykę konwencjonalną pozyskiwanie energii ze źródeł odnawialnych wpłynie na rozwój rynku biopaliw i zapotrzebowanie na ich transport, przeładunek i składowanie.</li> <li>• negatywne decyzje w ministerstwie transportu Niemiec dotyczące rozbudowy i modernizacji jedynie głównych szlaków wodnych na zachodzie Niemiec (Ren i Mittelkanal) mogą wstrzymać wzrost ekspansji Grupy na terenie środkowych (Łaba) i wschodnich Niemiec</li> </ul> <p><b>Makroekonomia:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• dobra koniunktura w Polsce oraz krajach sąsiadujących spowoduje wzrost przeładunków i transportu transgranicznego i morskiego (wpływ na Rentrans Cargo Sp. z o.o., Rentrans International Spedition Sp. z o.o. i Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.);</li> <li>• utrzymanie wskaźnika wzrostu gospodarczego w Niemczech wpływa pozytywnie na skalę przychodów transportu wodnego (OT Logistics S.A. i Deutsche Binnenreederei AG) oraz docelowo może spowodować wzrost stawek frachtowych;</li> <li>• wahania cen paliw mogą negatywnie wpłynąć na zyskowność całej branży transportowej w Polsce i Niemczech, wpływ ten może być widoczny we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej OT Logistics;</li> <li>• wzrost cen stali może mieć negatywny wpływ na ceny remontów floty.</li> </ul> <p><b>Inne:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• wzrost zużycia produktów biomasowych w elektrowniach i elektrociepłowniach (Grupa PGE, Dalkia, Tauron, Energa) może być szansą na dywersyfikację struktury towarowej Grupy, co z kolei pomoże zrównoważyć spadek przewozów węgla w eksporcie.</li> </ul> |
| B.5 | <p><b>Opis Grupy Kapitałowej Emitenta</b></p> <p>Podmiotem dominującym wobec Emitenta jest <b>I Fundusz Mistral S.A.</b> z siedzibą w Warszawie, posiadający 958.244 akcji serii A, stanowiących 74,99% kapitału zakładowego Emitenta oraz upoważniających do 74,99% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Nie występuje podmiot dominujący wobec spółki I Fundusz Mistral S.A.</p> <p>Poniżej przedstawiono schemat grupy kapitałowej tworzonej przez I Fundusz Mistral S.A. z siedzibą w Warszawie.</p>  |



zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;

- Rentrans International Spedition Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Polska), przy ul. Panewnickiej 324 - w której Emitent posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;

- Odratrans Porty Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Polska), przy ul. Kleczkowskiej 52 - w której Emitent posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;

- Żegluga Bydgoska Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (Polska), przy ul. Przemysłowej 8 - w której Emitent posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;

- Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Polska), przy ul. Kleczkowskiej 50 - w której Emitent posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;

- OT Porty Morskie S.A. z siedzibą w Szczecinie (Polska), przy ul. Moniuszki 20 - w której Emitent posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu ;

- Deutsche Binnenreederei AG z siedzibą w Berlinie (Niemcy), przy ul. Revaler 100 - w której Emitent posiada 81,08% kapitału zakładowego i 81,08% głosów na zgromadzeniu wspólników;

- Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o. z siedzibą w Świnoujściu (Polska), przy ul. Bunkrowej 1 - w której Emitent posiadał na dzień 26 marca 2013 r. 94,35% kapitału zakładowego i 94,35% głosów na zgromadzeniu wspólników (Emitent realizuje skup udziałów wspólników mniejszościowych, wobec czego jego udział w kapitale zakładowym spółki stale wzrasta);

- Rentrans Cargo Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie (Polska), przy ul. Moniuszki 20 – w której Emitent posiada 64,04% kapitału zakładowego i 64,04% głosów na zgromadzeniu wspólników (Emitent bezpośrednio posiada 53,40% kapitału zakładowego oraz za pośrednictwem spółki Odra Lloyd Sp. z o.o. posiada 10,64% kapitału zakładowego).

Za pośrednictwem spółki Deutsche Binnenreederei AG Emitent posiada udział w następujących spółkach:

- Odra Rhein Lloyd GmbH z siedzibą w Berlinie (Niemcy), ul. Revaler 100 – w której Deutsche Binnenreederei AG posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników (Emitent zwraca uwagę, iż spółka Odra Rhein Lloyd GmbH znajduje się w trakcie łączenia ze spółką Deutsche Binnenreederei AG (Odra Rhein Lloyd GmbH – jako spółka przejmowana) – rejestracja połączenia przez właściwy sąd rejestrowy będzie miała wpływ na strukturę Grupy Kapitałowej Emitenta);

- Elbe Rijn Lloyd B.V. z siedzibą w Ridderkerk (Holandia), ul. Boelewerf 52 - w której Deutsche Binnenreederei AG posiada 51% udziału w kapitale zakładowym i 51% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Za pośrednictwem spółki Rentrans Cargo Sp. z o.o. Emitent posiada udział w następujących spółkach:

- RCI Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie (Polska), ul. Moniuszki 20 - w której Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;

- RCT Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie (Polska), ul. Moniuszki 20 - w której Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 40% udziału w kapitale zakładowym i 40% głosów na zgromadzeniu wspólników;

- RCS Shipping Co Ltd z siedzibą w Saint John's (Antigua i Barbuda) - w której Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 50% udziału w kapitale zakładowym i 50% głosów na zgromadzeniu wspólników;

- RTS Shipping Co Ltd z siedzibą w Saint John's (Antigua i Barbuda) - w której Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 80% udziału w kapitale zakładowym i 80% głosów na zgromadzeniu wspólników;

- Trade Trans Internationale Transporte Spedition GmbH z siedzibą w Berlinie (Niemcy), ul. Bundesallee 131 - w której Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 36% udziału w kapitale zakładowym i 36% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Oprócz powyższych udziałów Emitent posiada bezpośrednio 30% udziałów w kapitale zakładowym spółki Odra Logistic Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Ostrowskiej 382 (udziały uprawniając do 30% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki).

Z pośrednictwem spółki Rentrans International Spedition Sp. z o.o. Emitent posiada udział w następującej spółce:

- Rentrans East Sp. z o.o. z siedzibą w Krównikach (Polska) - w której Rentrans International Spedition Sp. z o.o. posiada 50% udziału w kapitale zakładowym i 50% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Poniżej przedstawiono informację na temat istotnych podmiotów zależnych Emitenta (jako istotne zostały zakwalifikowane podmioty, które z uwagi przedmiot i zakres prowadzonej działalności operacyjnej, mają największy wpływ na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej Emitenta oraz osiągnięte przez nią przychody):

**Odratrans Porty Sp. z o.o. (Wrocław, Polska)**

Profil działalności spółki obejmuje:

- usługi spedycyjne i przeładunkowe,
- składowanie, konfekcjonowanie towarów,
- prowadzenie składów celnych,
- usługi handlowe w imporcie i eksporcie,
- wykonywanie produkcji w zakresie eksploatacji kruszywa,
- obrót towarami krajowymi i zagranicznymi.

Działalność operacyjna spółki wspiera prowadzone przez Grupę Kapitałową usługi transportowe i rozszerza zakres jej działalności.

**Żegluga Bydgoska Sp. z o.o. (Bydgoszcz, Polska)**

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż pospółki rzecznej oraz działalność przeładunkowo-składowa towarów w następujących portach: Bydgoszcz, Malbork, Kostrzyn, Ujście i Krzyż Wlkp. Dodatkowo Spółka oferuje usługi w zakresie wynajmu pomieszczeń biurowych, placów składowych, magazynów oraz urządzeń przeładunkowo-wydobywczych. W 2008 roku zarejestrowano zmianę nazwy spółki na Żegluga Bydgoska Sp. z o.o.

**Deutsche Binnenreederei AG (Berlin, Niemcy)**

Podstawowym profilem jest działalność transportowa wodna (głównie przewóz kontenerów) i spedycja. Dodatkowe obszary działalności, to składowanie, przeładunek, wynajem i dzierżawa, asystowanie przy robotach hydrotechnicznych, przejmowanie usług agencyjnych dla ubezpieczeń, transportu, przemysłu i usług jak i zakup i sprzedaż statków transportu wodnego śródlądowego, handel i wynajem, jak i inne usługi związane z działalności transportową i spedycyjną

**Odra Rhein Lloyd GmbH (Berlin, Niemcy)**

Profil działalności spółki to usługi w zakresie działalności armatorskiej i spedycji oraz działalność przeładunkowo-składowa towarów. W roku 2009 Spółka rozpoczęła świadczenie usług agencyjnych dla OT Logistics S.A. (Odratrans S.A.) w zakresie towarów masowych.

Odra Rhein Lloyd GmbH jest spółką zależną Deutsche Binnenreederei AG. Emitent zwraca uwagę, iż spółka Odra Rhein Lloyd GmbH znajduje się w trakcie łączenia ze spółką Deutsche Binnenreederei AG (Odra Rhein Lloyd GmbH – jako spółka przejmowana) – rejestracja połączenia przez właściwy sąd rejestrowy będzie miała wpływ na strukturę Grupy Kapitałowej Emitenta.

**Elbe Rijn Lloyd B. V. (Ridderkerk, Holandia)**

Profilem działalności jest załadunek towarów na statki żeglugi śródlądowej. Oprócz załadunku barek śródlądowych i frachtowania ładunków spółka oferuje usługi w zakresie organizacji transportu kombinowanego razem z jego logistycznym oraz spedycyjnym zarządzaniem. Spółka Elbe Rijn Lloyd frachtuje towary do portów morskich oraz śródlądowych w krajach Beneluksu, na wszystkich europejskich szlakach wodnych w tym przede wszystkim na Renie i jego dorzeczu oraz do systemu szlaków śródlądowych we Wschodnich Niemczech oraz we Wschodniej Europie.

**Rentrans Cargo Sp. z o.o. (Szczecin, Polska)**

Profilem działalności jest: transport kolejowy, transport wodny; przeładunek, magazynowanie, przechowywanie towarów; pozostała działalność wspomagająca transport.

**Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o. (Świnoujście, Szczecin)** Statutowym przedmiotem działalności Portu Handlowego Świnoujście Sp. z o.o. jest przeładunek towarów w portach morskich. Oferowane przez Spółkę usługi to przede wszystkim przeładunek towarów masowych, drobnicowych i sztuk ciężkich. Ponadto Spółka świadczy szereg usług wspomagających przeładunki towarów tj. składowanie, sortowanie, kruszenie, prace sztauerskie, usługi cumownicze i dozorowanie statków, usługi kolejowe, spedycja, pozostałe usługi związane z obsługą przeładowywanych towarów.

Podstawowa działalność Portu Handlowego Świnoujście skoncentrowana jest na czterech specjalistycznych, głębokowodnych nabrzeżach portowych położonych u ujścia rzeki Świny pozwalających na obsługę statków o maksymalnych parametrach: zanurzenie 13,2 m, długość 270 m, szerokość 42 m. Nabrzeża i ich zaplecza wyposażone są w nowoczesny sprzęt przeładunkowo-transportowy, place składowe o łącznej powierzchni 230.000 m<sup>2</sup> i powierzchnie magazynowe o łącznej

powierzchni 22.000 m<sup>2</sup>.

### Rentrans International Spedition Sp. z o.o. (Katowice, Polska)

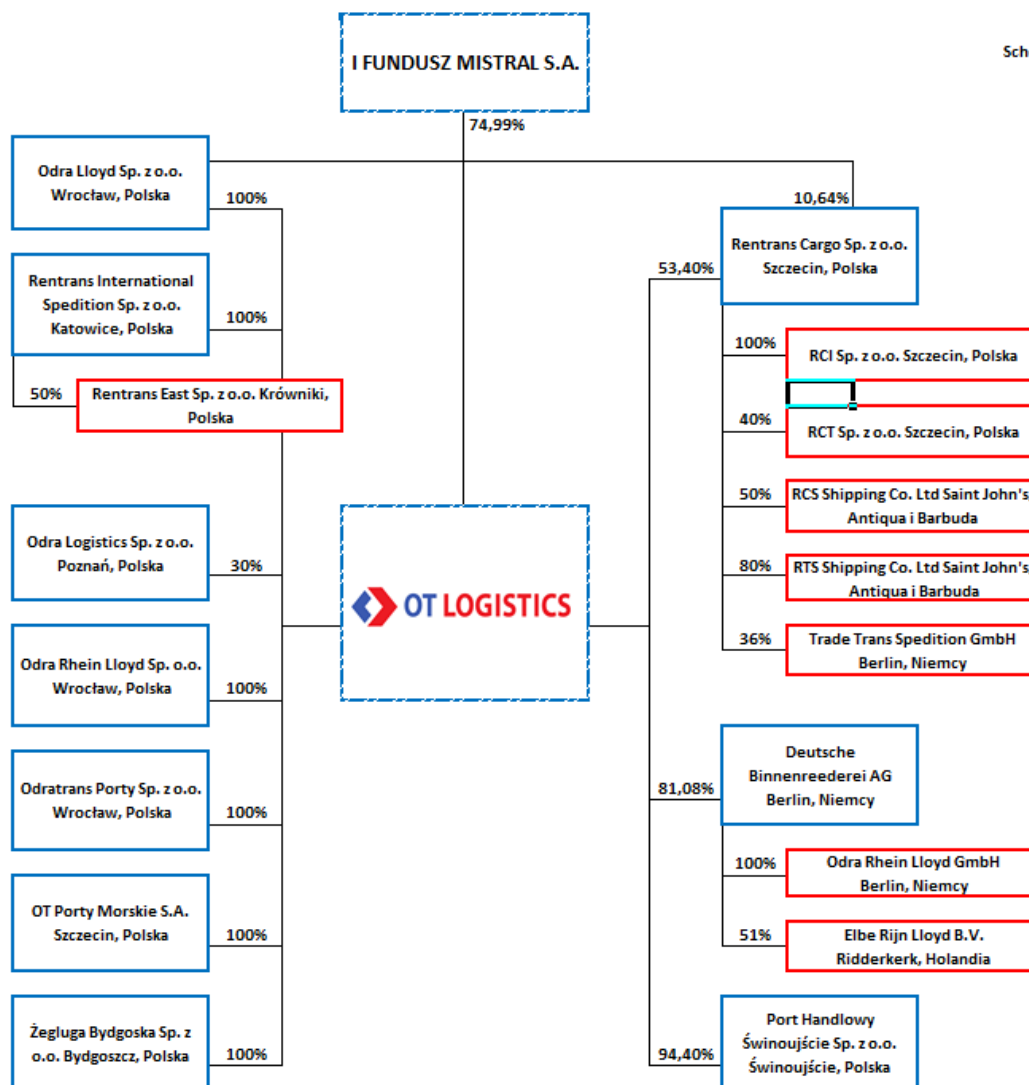
Profil działalności spółki obejmuje: spedycję krajową i międzynarodową (kolejowa, morska i samochodowa) oraz usługi przeładunkowe.

Wyżej wymienione podmioty, zostały zakwalifikowane jako istotne podmioty zależne, z uwagi na znaczenie dla działalności całej Grupy Kapitałowej Emitenta.

Na kolejnej stronie przedstawiono schemat Grupy Kapitałowej Emitenta, uwzględniający wszystkie podmioty, w których Emitent zaangażowany jest kapitałowo.



Schemat 2013-05-28



UWAGA: kolorem czerwonym zaznaczono spółki pośrednio zależne

Źródło: Emitent

B.6

Akcjonariat Emitenta



|                            | <p>Aktualnie akcjonariat Emitenta przedstawia się następująco:</p> <p>I Fundusz Mistral SA z siedzibą w Warszawie posiada bezpośrednio 958.244 akcje na okaziciela serii A, stanowiące 75% minus jedna akcja kapitału zakładowego Emitenta oraz 75% głosów minus jeden głos na walnym zgromadzeniu Emitenta;</p> <p>NPN II S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu posiada bezpośrednio 319.416 akcji na okaziciela serii A, stanowiących 25% plus jedna akcja kapitału zakładowego Emitenta oraz 25% głosów plus jeden głos na walnym zgromadzeniu Emitenta.</p> <p>Akcjonariuszami spółki I Fundusz Mistral S.A. jest spółka La Financiere d'Integration Europeenne S.A. z siedzibą w Luksemburgu oraz osoby fizyczne. Akcjonariusze spółki I Fundusz Mistral S.A. nie działają w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej. Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta – Zbigniew Nowik oraz Artur Szczepaniak oświadczyli, iż posiadają akcje spółki I Fundusz Mistral S.A.</p> <p>Nie występuje podmiot dominujący wobec spółki I Fundusz Mistral S.A..</p> <p>I Fundusz Mistral S.A. nie jest powiązany osobowo ani kapitałowo z akcjonariuszem NPN II S.à r.l. oraz podmioty te nie działają w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej.</p> <p>Jedynym właścicielem Spółki NPN II S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, jest Nova Polonia Natexis II LP (dalej „Fundusz”) zarejestrowany w Wielkiej Brytanii, z siedzibą na Jersey. Fundusz jest zarządzany przez spółkę NPN Management Limited (General Partner), z siedzibą na Jersey.</p> <p>Wedle oświadczenia złożonego Emitentowi, nie występują podmioty znaczące posiadające akcje Emitenta w sposób pośredni poprzez I Fundusz Mistral S.A., w szczególności:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>żaden z akcjonariuszy I Funduszu Mistral S.A., ani żaden inny podmiot, nie jest podmiotem dominującym wobec tej spółki,</li> <li>I Fundusz Mistral S.A. nie jest spółką zależną od żadnego ze swoich akcjonariuszy, ani od żadnego innego podmiotu,</li> <li>żaden akcjonariusz I Funduszu Mistral S.A., ani żaden inny podmiot, nie posiada za pośrednictwem I Funduszu Mistral, jako podmiotu od siebie zależnego, żadnego udziału w kapitale Emitenta.</li> </ol> <p>W związku z powyższym akcjonariusz oświadczył, iż:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>brak jest ostatecznych akcjonariuszy, którzy poprzez I Fundusz Mistral S.A., jako podmiot od siebie zależny, przekraczają 5 % udziału w kapitale Emitenta, a tym samym</li> <li>brak jest osób, które w sposób pośredni, poprzez I Fundusz Mistral S.A. jako podmiot od siebie zależny, mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta.</li> </ol> <p>I Fundusz Mistral S.A. nie jest powiązany osobowo ani kapitałowo z akcjonariuszem NPN II S.à r.l. oraz podmioty te nie działają w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej.</p> <p>Jedynym właścicielem Spółki NPN II S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, jest Nova Polonia Natexis II LP (dalej „Fundusz”) zarejestrowany w Wielkiej Brytanii, z siedzibą na Jersey. Fundusz jest zarządzany przez spółkę NPN Management Limited (General Partner), z siedzibą na Jersey.</p> <p>Nie występują podmioty znaczące posiadające akcje Emitenta w sposób pośredni poprzez I Fundusz Mistral S.A.</p> |                             |                              |                             |                              |                             |                              |                      |                |                |                |                |                |                        |         |         |         |         |         |                            |        |        |        |        |        |               |        |       |       |       |       |
|----------------------------|--|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|--------|-------|-------|-------|-------|
| B.7                        | <p>Jako historyczne informacje finansowe za 2010 i 2011 rok należy traktować dane przedstawione w kolumnie „Dane porównawcze”, które zostały przedstawione w sposób zapewniający porównywalność. W dalszej części Prospektu odnoszono się do danych porównawczych. Zmiany w pozycjach finansowych między danymi zatwierdzonymi a danymi porównawczymi wynikają z korekt błędów podstawowych w sprawozdaniach Grupy. Korekty zostały objaśnione w Dokumencie Rejestracyjnym, pkt. 6.</p> <p><b>Wybrane informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzone na podstawie zbadanych, rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2010-2012</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>dane w tys. Zł</th> <th>2012</th> <th>Dane porównawcze 31.12.2011</th> <th>Dane zatwierdzone 31.12.2011</th> <th>Dane porównawcze 31.12.2010</th> <th>Dane zatwierdzone 31.12.2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Aktywa trwałe</b></td> <td><b>317 839</b></td> <td><b>299 403</b></td> <td><b>295 017</b></td> <td><b>264 128</b></td> <td><b>236 322</b></td> </tr> <tr> <td>Rzeczowe aktywa trwałe</td> <td>214 330</td> <td>200 397</td> <td>199 218</td> <td>197 028</td> <td>201 681</td> </tr> <tr> <td>Nieruchomości inwestycyjne</td> <td>82 874</td> <td>78 140</td> <td>69 739</td> <td>51 332</td> <td>10 233</td> </tr> <tr> <td>Wartość firmy</td> <td>14 852</td> <td>7 642</td> <td>7 642</td> <td>7 642</td> <td>7 642</td> </tr> </tbody> </table>  | dane w tys. Zł              | 2012                         | Dane porównawcze 31.12.2011 | Dane zatwierdzone 31.12.2011 | Dane porównawcze 31.12.2010 | Dane zatwierdzone 31.12.2010 | <b>Aktywa trwałe</b> | <b>317 839</b> | <b>299 403</b> | <b>295 017</b> | <b>264 128</b> | <b>236 322</b> | Rzeczowe aktywa trwałe | 214 330 | 200 397 | 199 218 | 197 028 | 201 681 | Nieruchomości inwestycyjne | 82 874 | 78 140 | 69 739 | 51 332 | 10 233 | Wartość firmy | 14 852 | 7 642 | 7 642 | 7 642 | 7 642 |
| dane w tys. Zł             | 2012   | Dane porównawcze 31.12.2011 | Dane zatwierdzone 31.12.2011 | Dane porównawcze 31.12.2010 | Dane zatwierdzone 31.12.2010 |                             |                              |                      |                |                |                |                |                |                        |         |         |         |         |         |                            |        |        |        |        |        |               |        |       |       |       |       |
| <b>Aktywa trwałe</b>       | <b>317 839</b>   | <b>299 403</b>              | <b>295 017</b>               | <b>264 128</b>              | <b>236 322</b>               |                             |                              |                      |                |                |                |                |                |                        |         |         |         |         |         |                            |        |        |        |        |        |               |        |       |       |       |       |
| Rzeczowe aktywa trwałe     | 214 330  | 200 397                     | 199 218                      | 197 028                     | 201 681                      |                             |                              |                      |                |                |                |                |                |                        |         |         |         |         |         |                            |        |        |        |        |        |               |        |       |       |       |       |
| Nieruchomości inwestycyjne | 82 874   | 78 140                      | 69 739                       | 51 332                      | 10 233                       |                             |                              |                      |                |                |                |                |                |                        |         |         |         |         |         |                            |        |        |        |        |        |               |        |       |       |       |       |
| Wartość firmy              | 14 852   | 7 642                       | 7 642                        | 7 642                       | 7 642                        |                             |                              |                      |                |                |                |                |                |                        |         |         |         |         |         |                            |        |        |        |        |        |               |        |       |       |       |       |

|   |                |                |                |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                                | 1 931          | 1 763          | 4 628          | 1 292          | 3 925          |
| Udziały i akcje   | 815            | 2 059          | 2 059          | 1 136          | 1 136          |
| Pozostałe aktywa finansowe  | 1 003          | 5 988          | 5 988          | 1 868          | 7 743          |
| Należności handlowe i pozostałe   | 1 625          | 3 153          | 3 331          | 3 379          | 3 511          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  | <b>136 152</b> | <b>127 757</b> | <b>127 726</b> | <b>89 508</b>  | <b>89 801</b>  |
| Zapasy  | 3 245          | 3 470          | 5 294          | 2 406          | 2 406          |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności            | 84 115         | 81 707         | 79 851         | 64 509         | 64 802         |
| Bieżące aktywa podatkowe  | 7 981          | 6 901          | 6 901          | 6 309          | 6 309          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                      | 33 846         | 34 066         | 34 066         | 14 216         | 14 216         |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>   | <b>453 991</b> | <b>427 160</b> | <b>422 742</b> | <b>353 636</b> | <b>326 123</b> |
| <b>PASYWA</b>   |                |                |                |                |                |
| <b>Kapitał własny</b>   | <b>197 927</b> | <b>171 125</b> | <b>170 105</b> | <b>147 988</b> | <b>127 668</b> |
| Zyski zatrzymane  | 159 861        | 137 307        | 135 673        | 118 577        | 97 199         |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej              | 172 522        | 152 343        | 149 549        | 128 123        | 107 318        |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym (mniejszościowym) | 25 404         | 18 783         | 20 556         | 19 865         | 20 350         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                      | <b>145 947</b> | <b>145 755</b> | <b>142 911</b> | <b>89 119</b>  | <b>82 988</b>  |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                               | 22 413         | 24 193         | 24 193         | 45 653         | 45 653         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  | 32 008         | 27 802         | 27 802         | 14 667         | 14 667         |
| Dłużne papiery wartościowe  | 59 147         | 58 996         | 58 996         | -              | -              |
| Rezerwa na podatek odroczoney   | 30 145         | 31 678         | 28 834         | 23 143         | 17 012         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                     | <b>110 118</b> | <b>110 280</b> | <b>109 727</b> | <b>116 528</b> | <b>115 467</b> |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania        | 52 998         | 55 406         | 55 319         | 53 175         | 52 114         |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                              | 29 559         | 29 543         | 29 543         | 44 127         | 44 127         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  | 7 994          | 8 286          | 8 286          | 7 433          | 7 433          |
| Bieżące zobowiązania podatkowe  | 7 372          | 10 354         | 10 354         | 7 322          | 7 322          |
| Rezerwy krótkoterminowe   | 6 219          | 6 583          | 6 118          | 4 435          | 4 435          |
| <b>Zobowiązania razem</b>   | <b>256 065</b> | <b>256 035</b> | <b>252 638</b> | <b>205 647</b> | <b>198 454</b> |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>   | <b>453 991</b> | <b>427 160</b> | <b>422 742</b> | <b>353 636</b> | <b>326 123</b> |
|   |                |                |                |                |                |
| Przychody ze sprzedaży  | 466 773        | 442 216        | 442 217        | 408 473        | 408 473        |
| Koszt własny sprzedaży  | 399 077        | 399 159        | 399 392        | 360 589        | 360 610        |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                | <b>67 695</b>  | <b>43 057</b>  | <b>42 825</b>  | <b>47 885</b>  | <b>47 863</b>  |
| Koszty ogólnego zarządu   | 37 053         | 29 961         | 29 976         | 28 566         | 29 158         |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                                       | <b>25 017</b>  | <b>11 166</b>  | <b>10 918</b>  | <b>13 991</b>  | <b>13 378</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 19 869         | 40 652         | 40 082         | 19 597         | 19 597         |
| Pozostałe koszty operacyjne   | 4 633          | 3 510          | 3 620          | 11 183         | 9 015          |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                        | <b>40 254</b>  | <b>48 308</b>  | <b>47 380</b>  | <b>22 405</b>  | <b>23 960</b>  |
| Przychody finansowe   | 4 240          | 1 203          | 1 932          | 1 924          | 2 982          |
| Koszty finansowe  | 12 834         | 10 134         | 12 210         | 10 257         | 11 316         |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                               | <b>31 923</b>  | <b>39 816</b>  | <b>38 159</b>  | <b>13 148</b>  | <b>15 482</b>  |

|                            |               |               |               |              |               |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Podatek dochodowy          | 5 846         | 10 927        | 10 736        | 4 093        | 4 531         |
| <b>Zysk (strata) netto</b> | <b>25 434</b> | <b>27 711</b> | <b>27 423</b> | <b>9 056</b> | <b>10 951</b> |

Zródło: Emitent

### Informacje finansowe pro forma

W związku z tym, iż Emitent w dniu 29 czerwca 2012 roku zawarł ze spółką DB Schenker Rail Polska S.A. warunkową umowę nabycia 23.191 udziałów spółki Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o. stanowiących 46,23 % jej kapitału zakładowego. Z chwilą przeniesienia udziałów, co nastąpiło 28.09.2012 roku Emitent znalazł się w posiadaniu 46.382 udziałów stanowiących 92,46% kapitału zakładowego spółki Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o. W związku z dokonaną transakcją nabycia udziałów, o której mowa powyżej, przy założeniu konsolidacji przez Emitenta spółki Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o. metodą pełną od 1 stycznia 2012 r., skonsolidowane wskaźniki finansowe Emitenta uległyby znaczącej zmianie, w związku z czym Emitent sporządził i zamieścił informację finansową pro forma za rok 2012.

Poniżej przedstawiono zdarzenia mające istotny wpływ na wyniki z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej OT Logistics:

#### Rok 2010:

- restrukturyzacja organizacyjna OT Logistics S.A. (wtedy Odratrans S.A.) oraz podmiotu zależnego Emitenta - Grupy Kapitałowej Deutsche Binnenreederei AG,
- przeniesienie siedziby OT Logistics S.A. (wtedy Odratrans S.A.) z Wrocławia do Szczecina,
- rozwiązanie umowy agencyjnej zawartej pomiędzy OT Logistics S.A. (wtedy Odratrans S.A.) a Odra Rhein Lloyd GmbH,
- sprzedaż nieproduktywnych nieruchomości oraz środków transportu,

#### Rok 2011:

- realizacja zmian założeń biznesowych wewnątrz Grupy Kapitałowej OT Logistics (wtedy Grupy Kapitałowej Odratrans) związanych z procesem restrukturyzacyjnym,
- emisja trzyletnich obligacji serii A o wartości nominalnej 60.000 tys. zł. oraz zakończenie procesu optymalizacji struktury i kosztów finansowania,
- wycena bilansowa nieruchomości inwestycyjnej – Stoczni przy ul. Kościerzyńskiej 9, związana ze zmianą planu zagospodarowania przestrzennego obszaru, na którym położona jest nieruchomość, na teren usługowy przeznaczony pod budowę hoteli, biurów, handlu, co w znaczący sposób zwiększyło jej wartość; w tym samym roku podpisano przedwstępny umowę sprzedaży wspomnianej nieruchomości,
- w roku 2011 zapoczątkowano w przedsiębiorstwie Emitenta wdrażanie zintegrowanego systemu informatycznego klasy ERP, wspomagającego zarządzanie przedsiębiorstwem, co umożliwi m.in. zwiększenie sprawności operacyjnej, lepsze wykorzystanie potencjału floty oraz doprowadzi do pełnej konsolidacji całej Grupy Kapitałowej Emitenta.

#### Rok 2012:

- powołanie Spółki OT Porty Morskie S.A. w kwietniu 2012 r. w celu prowadzenia i zarządzania planowanymi inwestycjami w zakresie działalności w portach morskich. Związane jest to z realizacją strategii Grupy Kapitałowej OT Logistics, zakładającej osiągnięcie pozycji wiodącej firmy spedycyjno-logistycznej w Europie Środkowej, poprzez rozszerzenie wachlarza usług. Kapitał zakładowy spółki wynosi 100.000 zł, akcje w całości należą do OT Logistics S.A.,
- w dniu 29 czerwca 2012 roku zawarto ze spółką DB Schenker Rail Polska S.A. warunkową umowę zakupu 23.191 udziałów spółki Port Handlowy Świnoujście sp. z o.o. ("Port Handlowy") stanowiących 46,23% jej kapitału zakładowego. Po spełnieniu się warunków zawieszających we wrześniu br. OT Logistics S.A. posiada 46 382 udziałów, co stanowi 92,46% kapitału zakładowego Portu Handlowego Świnoujście,
- renegowacje poprawiające warunki umów z kluczowymi klientami Spółki,
- wznowienie połączenia żeglugowego na Zalewie Wiślanym pomiędzy Elblągiem a Kaliningradem,
- kontynuacja projektu „wdrożenie systemu ERP” w 7 spółkach należących do Grupy Kapitałowej OT Logistics poprzez uruchomienie prototypu modułu do zarządzania kontraktami i jednostką żeglugi śródlądowej i przejście do etapu skonfigurowania automatyzacji rozliczeń,
- w dniu 02 lipca 2012 r. dokonano sprzedaży nieruchomości położonych w Głogowie obręb ewidencyjny 'Wyspa Katedralna' na rzecz Gminy Miejskiej Głogów,
- We wrześniu 2012 roku Emitent sfinalizował transakcję przejścia kontroli nad spółką Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.,
- W drugim i trzecim kwartale roku spółka Port Handlowy Świnoujście dokonała inwestycji w specjalistyczne dźwigi,

|  | <p>szczegóły, wraz z przedstawieniem kwot zawarte są w pkt. 6.4 Dokumentu Rejestracyjnego.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>W grudniu spółka zależna Emitenta: Rentrans International Spedition Sp. z o.o. zwiększyła udział w kapitale zakładowym spółki Rentrans East Sp. z o.o. z 30% do 50%.</li> </ul>   |                          |   |               |   |                          |   |  |  |  |                |                      |                    |                  |            |                        |             |   |             |                            |            |   |            |               |            |           |            |                                  |         |   |         |  |           |   |           |                 |         |   |         |                            |           |   |           |                                 |           |   |           |                        |                    |          |                    |        |           |   |           |  |            |   |            |                            |           |   |           |                          |           |   |           |                                    |            |   |            |   |           |   |           |                     |                    |                  |                    |               |  |  |  |                       |  |  |                |
|--|---|--------------------------|---|---------------|---|--------------------------|---|--|--|--|----------------|----------------------|--------------------|------------------|------------|------------------------|-------------|---|-------------|----------------------------|------------|---|------------|---------------|------------|-----------|------------|----------------------------------|---------|---|---------|--|-----------|---|-----------|-----------------|---------|---|---------|----------------------------|-----------|---|-----------|---------------------------------|-----------|---|-----------|------------------------|--------------------|----------|--------------------|--------|-----------|---|-----------|--|------------|---|------------|----------------------------|-----------|---|-----------|--------------------------|-----------|---|-----------|------------------------------------|------------|---|------------|---|-----------|---|-----------|---------------------|--------------------|------------------|--------------------|---------------|--|--|--|-----------------------|--|--|----------------|
| B.8  | <p><b>Informacje finansowe pro forma</b></p> <p>W związku z tym, iż Emitent w dniu 29 czerwca 2012 roku zawarł ze spółką DB Schenker Rail Polska S.A. warunkową umowę nabycia 23.191 udziałów spółki Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o. stanowiących 46,23 % jej kapitału zakładowego. Z chwilą przeniesienia udziałów, co nastąpiło 28.09.2012 roku Emitent znalazł się w posiadaniu 46.382 udziałów stanowiących 92,46% kapitału zakładowego spółki Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o. W związku z dokonaną transakcją nabycia udziałów, o której mowa powyżej, przy założeniu konsolidacji przez Emitenta spółki Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o. metodą pełną od 1 stycznia 2012 r., skonsolidowane wskaźniki finansowe Emitenta uległyby znaczącej zmianie, w związku z czym Emitent sporządził i zamieścił w Dokumencie Rejestracyjnym informację finansową pro forma za rok 2012. Informacje te znajdują się w pkt. 22.2 Dokumentu. Bilans oraz rachunek zysków i strat <i>pro forma</i> przedstawiono poniżej.</p> <p><b>Bilans pro forma</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>AKTYWA</b></th> <th><b>Informacje finansowe GK OT LOGISTICS na 31.12.2012</b></th> <th><b>Korekty pro forma</b></th> <th><b>Informacje finansowe pro forma na 31.12.2012</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><b>325 340</b></td> </tr> <tr> <td><b>Aktywa trwałe</b></td> <td style="text-align: right;"><b>317 838 980</b></td> <td style="text-align: right;"><b>7 501 274</b></td> <td style="text-align: right;"><b>254</b></td> </tr> <tr> <td>Rzeczowe aktywa trwałe</td> <td style="text-align: right;">214 329 583</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: right;">214 329 583</td> </tr> <tr> <td>Nieruchomości inwestycyjne</td> <td style="text-align: right;">82 874 466</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: right;">82 874 466</td> </tr> <tr> <td>Wartość firmy</td> <td style="text-align: right;">14 851 892</td> <td style="text-align: right;">7 501 274</td> <td style="text-align: right;">22 353 166</td> </tr> <tr> <td>Pozostałe wartości niematerialne</td> <td style="text-align: right;">408 715</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: right;">408 715</td> </tr> <tr> <td>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</td> <td style="text-align: right;">1 930 751</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: right;">1 930 751</td> </tr> <tr> <td>Udziały i akcje</td> <td style="text-align: right;">815 018</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: right;">815 018</td> </tr> <tr> <td>Pozostałe aktywa finansowe</td> <td style="text-align: right;">1 003 337</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: right;">1 003 337</td> </tr> <tr> <td>Należności handlowe i pozostałe</td> <td style="text-align: right;">1 625 218</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: right;">1 625 218</td> </tr> <tr> <td><b>Aktywa obrotowe</b></td> <td style="text-align: right;"><b>136 152 442</b></td> <td style="text-align: center;"><b>-</b></td> <td style="text-align: right;"><b>136 152 442</b></td> </tr> <tr> <td>Zapasy</td> <td style="text-align: right;">3 269 365</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: right;">3 269 365</td> </tr> <tr> <td>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</td> <td style="text-align: right;">84 158 199</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: right;">84 158 199</td> </tr> <tr> <td>Pozostałe aktywa finansowe</td> <td style="text-align: right;">1 577 699</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: right;">1 577 699</td> </tr> <tr> <td>Bieżące aktywa podatkowe</td> <td style="text-align: right;">8 049 201</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: right;">8 049 201</td> </tr> <tr> <td>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</td> <td style="text-align: right;">33 857 499</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: right;">33 857 499</td> </tr> <tr> <td>Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży</td> <td style="text-align: right;">5 240 481</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: right;">5 240 481</td> </tr> <tr> <td><b>SUMA AKTYWÓW</b></td> <td style="text-align: right;"><b>453 991 422</b></td> <td style="text-align: right;"><b>7 501 274</b></td> <td style="text-align: right;"><b>461 492 696</b></td> </tr> <tr> <td><b>PASYWA</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>Kapitał własny</b></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><b>205 428</b></td> </tr> </tbody> </table> |                          |   | <b>AKTYWA</b> | <b>Informacje finansowe GK OT LOGISTICS na 31.12.2012</b> | <b>Korekty pro forma</b> | <b>Informacje finansowe pro forma na 31.12.2012</b> |  |  |  | <b>325 340</b> | <b>Aktywa trwałe</b> | <b>317 838 980</b> | <b>7 501 274</b> | <b>254</b> | Rzeczowe aktywa trwałe | 214 329 583 | - | 214 329 583 | Nieruchomości inwestycyjne | 82 874 466 | - | 82 874 466 | Wartość firmy | 14 851 892 | 7 501 274 | 22 353 166 | Pozostałe wartości niematerialne | 408 715 | - | 408 715 | Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 1 930 751 | - | 1 930 751 | Udziały i akcje | 815 018 | - | 815 018 | Pozostałe aktywa finansowe | 1 003 337 | - | 1 003 337 | Należności handlowe i pozostałe | 1 625 218 | - | 1 625 218 | <b>Aktywa obrotowe</b> | <b>136 152 442</b> | <b>-</b> | <b>136 152 442</b> | Zapasy | 3 269 365 | - | 3 269 365 | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 84 158 199 | - | 84 158 199 | Pozostałe aktywa finansowe | 1 577 699 | - | 1 577 699 | Bieżące aktywa podatkowe | 8 049 201 | - | 8 049 201 | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 33 857 499 | - | 33 857 499 | Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży | 5 240 481 | - | 5 240 481 | <b>SUMA AKTYWÓW</b> | <b>453 991 422</b> | <b>7 501 274</b> | <b>461 492 696</b> | <b>PASYWA</b> |  |  |  | <b>Kapitał własny</b> |  |  | <b>205 428</b> |
| <b>AKTYWA</b>  | <b>Informacje finansowe GK OT LOGISTICS na 31.12.2012</b>   | <b>Korekty pro forma</b> | <b>Informacje finansowe pro forma na 31.12.2012</b> |               |   |                          |   |  |  |  |                |                      |                    |                  |            |                        |             |   |             |                            |            |   |            |               |            |           |            |                                  |         |   |         |  |           |   |           |                 |         |   |         |                            |           |   |           |                                 |           |   |           |                        |                    |          |                    |        |           |   |           |  |            |   |            |                            |           |   |           |                          |           |   |           |                                    |            |   |            |   |           |   |           |                     |                    |                  |                    |               |  |  |  |                       |  |  |                |
|  |   |                          | <b>325 340</b>                                      |               |   |                          |   |  |  |  |                |                      |                    |                  |            |                        |             |   |             |                            |            |   |            |               |            |           |            |                                  |         |   |         |  |           |   |           |                 |         |   |         |                            |           |   |           |                                 |           |   |           |                        |                    |          |                    |        |           |   |           |  |            |   |            |                            |           |   |           |                          |           |   |           |                                    |            |   |            |   |           |   |           |                     |                    |                  |                    |               |  |  |  |                       |  |  |                |
| <b>Aktywa trwałe</b>   | <b>317 838 980</b>  | <b>7 501 274</b>         | <b>254</b>  |               |   |                          |   |  |  |  |                |                      |                    |                  |            |                        |             |   |             |                            |            |   |            |               |            |           |            |                                  |         |   |         |  |           |   |           |                 |         |   |         |                            |           |   |           |                                 |           |   |           |                        |                    |          |                    |        |           |   |           |  |            |   |            |                            |           |   |           |                          |           |   |           |                                    |            |   |            |   |           |   |           |                     |                    |                  |                    |               |  |  |  |                       |  |  |                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 214 329 583   | -                        | 214 329 583   |               |   |                          |   |  |  |  |                |                      |                    |                  |            |                        |             |   |             |                            |            |   |            |               |            |           |            |                                  |         |   |         |  |           |   |           |                 |         |   |         |                            |           |   |           |                                 |           |   |           |                        |                    |          |                    |        |           |   |           |  |            |   |            |                            |           |   |           |                          |           |   |           |                                    |            |   |            |   |           |   |           |                     |                    |                  |                    |               |  |  |  |                       |  |  |                |
| Nieruchomości inwestycyjne                                   | 82 874 466  | -                        | 82 874 466  |               |   |                          |   |  |  |  |                |                      |                    |                  |            |                        |             |   |             |                            |            |   |            |               |            |           |            |                                  |         |   |         |  |           |   |           |                 |         |   |         |                            |           |   |           |                                 |           |   |           |                        |                    |          |                    |        |           |   |           |  |            |   |            |                            |           |   |           |                          |           |   |           |                                    |            |   |            |   |           |   |           |                     |                    |                  |                    |               |  |  |  |                       |  |  |                |
| Wartość firmy  | 14 851 892  | 7 501 274                | 22 353 166  |               |   |                          |   |  |  |  |                |                      |                    |                  |            |                        |             |   |             |                            |            |   |            |               |            |           |            |                                  |         |   |         |  |           |   |           |                 |         |   |         |                            |           |   |           |                                 |           |   |           |                        |                    |          |                    |        |           |   |           |  |            |   |            |                            |           |   |           |                          |           |   |           |                                    |            |   |            |   |           |   |           |                     |                    |                  |                    |               |  |  |  |                       |  |  |                |
| Pozostałe wartości niematerialne                             | 408 715   | -                        | 408 715   |               |   |                          |   |  |  |  |                |                      |                    |                  |            |                        |             |   |             |                            |            |   |            |               |            |           |            |                                  |         |   |         |  |           |   |           |                 |         |   |         |                            |           |   |           |                                 |           |   |           |                        |                    |          |                    |        |           |   |           |  |            |   |            |                            |           |   |           |                          |           |   |           |                                    |            |   |            |   |           |   |           |                     |                    |                  |                    |               |  |  |  |                       |  |  |                |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                     | 1 930 751   | -                        | 1 930 751   |               |   |                          |   |  |  |  |                |                      |                    |                  |            |                        |             |   |             |                            |            |   |            |               |            |           |            |                                  |         |   |         |  |           |   |           |                 |         |   |         |                            |           |   |           |                                 |           |   |           |                        |                    |          |                    |        |           |   |           |  |            |   |            |                            |           |   |           |                          |           |   |           |                                    |            |   |            |   |           |   |           |                     |                    |                  |                    |               |  |  |  |                       |  |  |                |
| Udziały i akcje  | 815 018   | -                        | 815 018   |               |   |                          |   |  |  |  |                |                      |                    |                  |            |                        |             |   |             |                            |            |   |            |               |            |           |            |                                  |         |   |         |  |           |   |           |                 |         |   |         |                            |           |   |           |                                 |           |   |           |                        |                    |          |                    |        |           |   |           |  |            |   |            |                            |           |   |           |                          |           |   |           |                                    |            |   |            |   |           |   |           |                     |                    |                  |                    |               |  |  |  |                       |  |  |                |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 1 003 337   | -                        | 1 003 337   |               |   |                          |   |  |  |  |                |                      |                    |                  |            |                        |             |   |             |                            |            |   |            |               |            |           |            |                                  |         |   |         |  |           |   |           |                 |         |   |         |                            |           |   |           |                                 |           |   |           |                        |                    |          |                    |        |           |   |           |  |            |   |            |                            |           |   |           |                          |           |   |           |                                    |            |   |            |   |           |   |           |                     |                    |                  |                    |               |  |  |  |                       |  |  |                |
| Należności handlowe i pozostałe                              | 1 625 218   | -                        | 1 625 218   |               |   |                          |   |  |  |  |                |                      |                    |                  |            |                        |             |   |             |                            |            |   |            |               |            |           |            |                                  |         |   |         |  |           |   |           |                 |         |   |         |                            |           |   |           |                                 |           |   |           |                        |                    |          |                    |        |           |   |           |  |            |   |            |                            |           |   |           |                          |           |   |           |                                    |            |   |            |   |           |   |           |                     |                    |                  |                    |               |  |  |  |                       |  |  |                |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       | <b>136 152 442</b>  | <b>-</b>                 | <b>136 152 442</b>                                  |               |   |                          |   |  |  |  |                |                      |                    |                  |            |                        |             |   |             |                            |            |   |            |               |            |           |            |                                  |         |   |         |  |           |   |           |                 |         |   |         |                            |           |   |           |                                 |           |   |           |                        |                    |          |                    |        |           |   |           |  |            |   |            |                            |           |   |           |                          |           |   |           |                                    |            |   |            |   |           |   |           |                     |                    |                  |                    |               |  |  |  |                       |  |  |                |
| Zapasy   | 3 269 365   | -                        | 3 269 365   |               |   |                          |   |  |  |  |                |                      |                    |                  |            |                        |             |   |             |                            |            |   |            |               |            |           |            |                                  |         |   |         |  |           |   |           |                 |         |   |         |                            |           |   |           |                                 |           |   |           |                        |                    |          |                    |        |           |   |           |  |            |   |            |                            |           |   |           |                          |           |   |           |                                    |            |   |            |   |           |   |           |                     |                    |                  |                    |               |  |  |  |                       |  |  |                |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 84 158 199  | -                        | 84 158 199  |               |   |                          |   |  |  |  |                |                      |                    |                  |            |                        |             |   |             |                            |            |   |            |               |            |           |            |                                  |         |   |         |  |           |   |           |                 |         |   |         |                            |           |   |           |                                 |           |   |           |                        |                    |          |                    |        |           |   |           |  |            |   |            |                            |           |   |           |                          |           |   |           |                                    |            |   |            |   |           |   |           |                     |                    |                  |                    |               |  |  |  |                       |  |  |                |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 1 577 699   | -                        | 1 577 699   |               |   |                          |   |  |  |  |                |                      |                    |                  |            |                        |             |   |             |                            |            |   |            |               |            |           |            |                                  |         |   |         |  |           |   |           |                 |         |   |         |                            |           |   |           |                                 |           |   |           |                        |                    |          |                    |        |           |   |           |  |            |   |            |                            |           |   |           |                          |           |   |           |                                    |            |   |            |   |           |   |           |                     |                    |                  |                    |               |  |  |  |                       |  |  |                |
| Bieżące aktywa podatkowe                                     | 8 049 201   | -                        | 8 049 201   |               |   |                          |   |  |  |  |                |                      |                    |                  |            |                        |             |   |             |                            |            |   |            |               |            |           |            |                                  |         |   |         |  |           |   |           |                 |         |   |         |                            |           |   |           |                                 |           |   |           |                        |                    |          |                    |        |           |   |           |  |            |   |            |                            |           |   |           |                          |           |   |           |                                    |            |   |            |   |           |   |           |                     |                    |                  |                    |               |  |  |  |                       |  |  |                |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 33 857 499  | -                        | 33 857 499  |               |   |                          |   |  |  |  |                |                      |                    |                  |            |                        |             |   |             |                            |            |   |            |               |            |           |            |                                  |         |   |         |  |           |   |           |                 |         |   |         |                            |           |   |           |                                 |           |   |           |                        |                    |          |                    |        |           |   |           |  |            |   |            |                            |           |   |           |                          |           |   |           |                                    |            |   |            |   |           |   |           |                     |                    |                  |                    |               |  |  |  |                       |  |  |                |
| Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży            | 5 240 481   | -                        | 5 240 481   |               |   |                          |   |  |  |  |                |                      |                    |                  |            |                        |             |   |             |                            |            |   |            |               |            |           |            |                                  |         |   |         |  |           |   |           |                 |         |   |         |                            |           |   |           |                                 |           |   |           |                        |                    |          |                    |        |           |   |           |  |            |   |            |                            |           |   |           |                          |           |   |           |                                    |            |   |            |   |           |   |           |                     |                    |                  |                    |               |  |  |  |                       |  |  |                |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>  | <b>453 991 422</b>  | <b>7 501 274</b>         | <b>461 492 696</b>                                  |               |   |                          |   |  |  |  |                |                      |                    |                  |            |                        |             |   |             |                            |            |   |            |               |            |           |            |                                  |         |   |         |  |           |   |           |                 |         |   |         |                            |           |   |           |                                 |           |   |           |                        |                    |          |                    |        |           |   |           |  |            |   |            |                            |           |   |           |                          |           |   |           |                                    |            |   |            |   |           |   |           |                     |                    |                  |                    |               |  |  |  |                       |  |  |                |
| <b>PASYWA</b>  |   |                          |   |               |   |                          |   |  |  |  |                |                      |                    |                  |            |                        |             |   |             |                            |            |   |            |               |            |           |            |                                  |         |   |         |  |           |   |           |                 |         |   |         |                            |           |   |           |                                 |           |   |           |                        |                    |          |                    |        |           |   |           |  |            |   |            |                            |           |   |           |                          |           |   |           |                                    |            |   |            |   |           |   |           |                     |                    |                  |                    |               |  |  |  |                       |  |  |                |
| <b>Kapitał własny</b>  |   |                          | <b>205 428</b>                                      |               |   |                          |   |  |  |  |                |                      |                    |                  |            |                        |             |   |             |                            |            |   |            |               |            |           |            |                                  |         |   |         |  |           |   |           |                 |         |   |         |                            |           |   |           |                                 |           |   |           |                        |                    |          |                    |        |           |   |           |  |            |   |            |                            |           |   |           |                          |           |   |           |                                    |            |   |            |   |           |   |           |                     |                    |                  |                    |               |  |  |  |                       |  |  |                |

|   | <b>197 926 772</b> | <b>7 501 274</b> | <b>046</b>         |
|---|--------------------|------------------|--------------------|
| Wyemitowany kapitał akcyjny   | 2 453 107          | -                | 2 453 107          |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji   | -                  | -                | -                  |
| Pozostałe kapitały  | 7 983 068          | (8 433)          | 7 974 635          |
| Różnice kursowe z przeliczenia  | 2 225 232          | -                | 2 225 232          |
| Zyski zatrzymane  | 159 860 991        | 7 509 708        | 167 370 699        |
|   | 172 522 398        | 7 501 274        | 180 023 673        |
| Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | -                  | -                | -                  |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej  | 172 522 398        | 7 501 274        | 180 023 673        |
| Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym   | 25 404 374         | 0                | 25 404 374         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  | <b>145 946 913</b> | <b>-</b>         | <b>145 946 913</b> |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe   | 22 412 738         | -                | 22 412 738         |
| Dłużne papiery wartościowe  | 59 147 095         | -                | 59 147 095         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  | 32 008 469         | -                | 32 008 469         |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne   | 507 026            | -                | 507 026            |
| Rezerwa na podatek odroczoney   | 30 144 854         | -                | 30 144 854         |
| Rezerwy długoterminowe  | -                  | -                | -                  |
| Pozostałe zobowiązania  | 1 726 731          | -                | 1 726 731          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>   | <b>110 117 737</b> | <b>-</b>         | <b>110 117 737</b> |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania  | 52 998 356         | -                | 52 998 356         |
| Krótkoterminowe pożyczki kredyty bankowe  | 29 559 270         | -                | 29 559 270         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  | 7 993 829          | -                | 7 993 829          |
| Bieżące zobowiązania podatkowe  | 7 371 709          | -                | 7 371 709          |
| Rezerwy krótkoterminowe   | 6 219 253          | -                | 6 219 253          |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne   | 113 117            | -                | 113 117            |
| Pozostałe zobowiązania  | 2 027 247          | -                | 2 027 247          |
|   | 106 282 780        | -                | 106 282 780        |

|   |   |                          |   |
|---|---|--------------------------|---|
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | 3 834 956   | -                        | 3 834 956   |
| <b>Zobowiązania razem</b>   | <b>256 064 650</b>  | <b>-</b>                 | <b>256 064 650</b>                                  |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>   | <b>453 991 422</b>  | <b>7 501 274</b>         | <b>461 492 696</b>                                  |
| <i>Rachunek Zysków i strat pro forma</i>  |   |                          |   |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres zakończony dnia 31.12.2012 r.             | <b>Informacje finansowe GK OT LOGISTICS na 31.12.2012</b> | <b>Korekty pro forma</b> | <b>Informacje finansowe pro forma na 31.12.2012</b> |
| <b>Działalność kontynuowana</b>   |   |                          |   |
| Przychody ze sprzedaży  | 466 772 872   | (2 629 497)              | 504 587 471   |
| Koszt własny sprzedaży  | (399 077 374)   | 2 629 497                | (425 770 931)                                       |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>  | <b>67 695 498</b>   | <b>-</b>                 | <b>78 816 541</b>                                   |
| Koszty sprzedaży  | (5 624 646)   | -                        | (5 624 646)   |
| Koszty ogólnego zarządu   | (37 053 391)  | -                        | (41 269 536)  |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 19 868 864  | -                        | 20 193 088  |
| Pozostałe koszty operacyjne   | (4 632 787)   | -                        | (5 799 328)   |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>  | <b>40 253 538</b>   | <b>-</b>                 | <b>46 316 118</b>                                   |
| Przychody finansowe   | 4 239 988   | 3 750 636                | 8 258 259   |
| Koszty finansowe  | (12 834 317)  | -                        | (13 718 426)  |
| Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych  | 263 603   | -                        | 263 603   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>   | <b>31 922 812</b>   | <b>3 750 636</b>         | <b>41 119 554</b>                                   |
| Podatek dochodowy   | (5 845 865)   | -                        | (6 929 614)   |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>   | <b>26 076 947</b>   | <b>3 750 636</b>         | <b>34 189 940</b>                                   |
| <b>Działalność zaniechana</b>   |   |                          |   |
| Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej   | (642 451)   | -                        | (642 451)   |

|      |  |  |                  |                   |
|------|--|--|------------------|-------------------|
|      | <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>25 434 496</b>  | <b>3 750 636</b> | <b>33 547 489</b> |
|      | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych   | (3 930 143)  | -                | (3 930 143)       |
|      | Inne dochody całkowite netto   | (3 930 143)  | -                | (3 930 143)       |
|      | <b>Całkowite dochody ogółem</b>  | <b>21 504 353</b>  | <b>3 750 636</b> | <b>29 617 346</b> |
|      | Zysk (strata) netto przypisany:  |  |                  |                   |
|      | Akcjonariuszom jednostki dominującej   | 23 105 273   | 3 138 916        | 30 606 546        |
|      | Udziałom niekontrolującym  | 2 329 223  | 611 720          | 2 940 943         |
|      |  | <b>25 434 496</b>  | <b>3 750 636</b> | <b>33 547 489</b> |
|      | Całkowity dochód ogółem przypisany:  |  |                  |                   |
|      | Akcjonariuszom jednostki dominującej   | 19 175 129   | 3 138 916        | 26 676 402        |
|      | Udziałom niekontrolującym  | 2 329 223  | 611 720          | 2 940 943         |
|      |  | <b>21 504 353</b>  | <b>3 750 636</b> | <b>29 617 346</b> |
|      |  |  |                  | Źródło: Emitent   |
| B.9  | <b>Prognozy finansowe</b>  | <p>Nie dotyczy. Emitent nie podawał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych zarówno na bieżący okres obrotowy jak i przyszłe okresy obrotowe. Zarząd Emitenta postanowił również nie zamieszczać w Prospekcie prognoz wyników finansowych.</p>  |                  |                   |
| B.10 | <b>Opis charakteru zastrzeżeń biegłego w odniesieniu do historycznych informacji finansowych</b> | <p>Nie dotyczy. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi opinie biegłego rewidenta nie zawierają żadnych zastrzeżeń.</p>   |                  |                   |
| B.11 | <b>Poziom kapitału obrotowego</b>  | <p>Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia niniejszego Dokumentu Podsumowującego Emitent i Grupa Kapitałowa dysponują odpowiednim i wystarczającym poziomem kapitału obrotowego w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb operacyjnych w okresie kolejnych dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego Dokumentu Podsumowującego.</p> |                  |                   |

| Dział C – Papiery Wartościowe   |  |                               |                                   |              |                                |   |                          |                |              |                               |                                   |              |                                |   |                          |         |               |              |      |           |      |           |                    |                                 |  |  |  |  |  |                  |  |
|---------------------------------|--|-------------------------------|-----------------------------------|--------------|--------------------------------|---|--------------------------|----------------|--------------|-------------------------------|-----------------------------------|--------------|--------------------------------|---|--------------------------|---------|---------------|--------------|------|-----------|------|-----------|--------------------|---------------------------------|--|--|--|--|--|------------------|--|
| Element                         | Informacja   |                               |                                   |              |                                |   |                          |                |              |                               |                                   |              |                                |   |                          |         |               |              |      |           |      |           |                    |                                 |  |  |  |  |  |                  |  |
| C.1                             | <p><b>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty</b></p> <p>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 Wprowadzających 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 Wprowadzających, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>nie więcej niż 159.708 Akcji Serii A oferowanych przez NPN II S.à 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“),</li> <li>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“).</li> </ul> <p>Akcje serii B emitowane są na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 1 z dnia 15 października 2012 r. 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.</p> <p>Emitent zwraca uwagę, iż ostateczna liczba oferowanych 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 Emisyjnej, 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 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.</p> |                               |                                   |              |                                |   |                          |                |              |                               |                                   |              |                                |   |                          |         |               |              |      |           |      |           |                    |                                 |  |  |  |  |  |                  |  |
| C.2                             | <p><b>Waluta emisji papierów wartościowych</b></p> <p>Papiery wartościowe emitowane są w polskich złotych (PLN).</p>   |                               |                                   |              |                                |   |                          |                |              |                               |                                   |              |                                |   |                          |         |               |              |      |           |      |           |                    |                                 |  |  |  |  |  |                  |  |
| C.3                             | <p><b>Akcje wyemitowane</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Seria / emisja</th> <th>Rodzaj akcji</th> <th>Rodzaj uprzywilejowania akcji</th> <th>Rodzaj ograniczenia praw do akcji</th> <th>Liczba akcji</th> <th>Wartość nominalna 1 akcji (zł)</th> <th>Wartość akcji wg wartości nominalnej (zł)</th> <th>Sposób pokrycia kapitału</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Seria A</td> <td>Na okaziciela</td> <td>Akcje zwykłe</td> <td>Brak</td> <td>1 277 660</td> <td>1,92</td> <td>2 453 107</td> <td>w całości opłacony</td> </tr> <tr> <td colspan="6"><b>Kapitał zakładowy, razem</b></td> <td><b>2 453 107</b></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: right;">Źródło: Emitent</p>   |                               |                                   |              |                                |   |                          | Seria / emisja | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji | Wartość nominalna 1 akcji (zł) | Wartość akcji wg wartości nominalnej (zł) | Sposób pokrycia kapitału | Seria A | Na okaziciela | Akcje zwykłe | Brak | 1 277 660 | 1,92 | 2 453 107 | w całości opłacony | <b>Kapitał zakładowy, razem</b> |  |  |  |  |  | <b>2 453 107</b> |  |
| Seria / emisja                  | Rodzaj akcji   | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji | Wartość nominalna 1 akcji (zł) | Wartość akcji wg wartości nominalnej (zł) | Sposób pokrycia kapitału |                |              |                               |                                   |              |                                |   |                          |         |               |              |      |           |      |           |                    |                                 |  |  |  |  |  |                  |  |
| Seria A                         | Na okaziciela  | Akcje zwykłe                  | Brak                              | 1 277 660    | 1,92                           | 2 453 107                                 | w całości opłacony       |                |              |                               |                                   |              |                                |   |                          |         |               |              |      |           |      |           |                    |                                 |  |  |  |  |  |                  |  |
| <b>Kapitał zakładowy, razem</b> |  |                               |                                   |              |                                | <b>2 453 107</b>                          |                          |                |              |                               |                                   |              |                                |   |                          |         |               |              |      |           |      |           |                    |                                 |  |  |  |  |  |                  |  |
| C.4                             | <p><b>Prawa związane z Akcjami Serii A i B</b></p>   |                               |                                   |              |                                |   |                          |                |              |                               |                                   |              |                                |   |                          |         |               |              |      |           |      |           |                    |                                 |  |  |  |  |  |                  |  |



|     |  |
|-----|--|
|     | <p>Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu</li> <li>• Prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia w porządku obrad poszczególnych spraw</li> <li>• Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia</li> <li>• Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami</li> <li>• Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych)</li> <li>• Prawo do uzyskania informacji o Spółce</li> <li>• Prawo do imiennego świadectwa depozytowego</li> <li>• Prawo do żądania wydania dokumentów</li> <li>• Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia</li> <li>• Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem</li> <li>• Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu</li> <li>• Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał</li> <li>• Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce</li> <li>• Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów</li> <li>• Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia</li> <li>• Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności</li> <li>• Prawo do zamiany akcji</li> <li>• Prawo do dywidendy</li> <li>• Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru)</li> <li>• Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji</li> <li>• Prawo do zbywania posiadanych akcji</li> <li>• Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem</li> <li>• Prawo do umorzenia akcji</li> </ul> <p><b>Prawa związane z Prawami do Akcji Serii B</b></p> <p>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).</p> <p>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.</p> |
| C.5 | <p><b>Ograniczenia swobodnej zbywalności papierów wartościowych</b></p> <p>Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania papierów wartościowych Emitenta, z zastrzeżeniem postanowień regulujących zbywanie akcji imiennych Emitenta.</p> <p>Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej, podlega natomiast ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie oraz w Ustawie o Obrocie.</p> <p>Dodatkowymi ograniczeniami wynikającymi z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa są również ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów z dnia 16 lutego 2007 r. (Dz.U. 2007 nr 50 poz. 331, z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Rady 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.</p> <p><b>Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej i Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi</b></p>   |

|   |
|---|
| <p>Obrot papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie oraz w Ustawie o Obrocie.</p> <p>Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>— papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,</li><li>— 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.</li></ul> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie, każdy:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 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</li><li>• kto 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</li><li>• 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</li><li>• kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,</li></ul> <p>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.</p> <p>Ustawa określa sytuacje, w których w/w obowiązki nie powstają.</p> <p>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.</p> <p>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</p> |
|---|

|   |
|---|
| <p>ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74 (art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie).</p> <p>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 zajścia 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:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (albo</li><li>- do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie o nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów,</li></ul> <p>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).</p> <p>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).</p> <p>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),</p> <p>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.</p> <p>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 zapłacenia 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.</p> <p>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).</p> <p>Ustawa określa sytuacje, w których w/w obowiązki nie powstają.</p> <p>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.</p> <p><b>Obowiązki wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.</b></p> <p>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</p> |
|---|

|   |
|---|
| <p>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).</p> <p>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,</p> <p>Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.</p> <p>Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>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.</li><li>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:<ol style="list-style-type: none"><li>a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub</li><li>b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.</li></ol></li><li>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,</li><li>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,</li><li>5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.</li></ol> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p><b>Obowiązki i ograniczenia wynikające z rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.</b></p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• zawarciu odpowiedniej umowy,</li><li>• ogłoszeniu publicznej oferty, lub</li><li>• przejęciu większościowego udziału.</li></ul> <p>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</p> |
|---|

|     |   |
|-----|---|
|     | uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.   |
| C.6 | <p><b>Wskazanie czy oferowane akcje są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym</b></p> <p>Na podstawie Prospektu Emisyjnego, którego część stanowi niniejszy Dokument Podsumowujący, Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku podstawowym GPW: 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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1.277.660 (słownie: jeden milion dwieście siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset sześćdziesiąt) Akcji Serii A;</li> <li>• nie mniej niż 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii B,</li> </ul> <p>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.</p>   |
| C.7 | <p><b>Opis polityki dywidendy</b></p> <p>Zasadą polityki Zarządu Emitenta odnośnie dywidendy jest realizowanie wypłat stosownie do wielkości wypracowanego zysku, planów inwestycyjnych oraz możliwości płatniczych Emitenta. Zarząd, zgłaszając propozycje dotyczące możliwości wypłaty dywidendy, kieruje się koniecznością zapewnienia Emitentowi płynności finansowej oraz kapitału niezbędnego do rozwoju działalności.</p> <p>Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2009 r. dokonano podziału zysku za 2008 rok w kwocie 6.483.912,02 zł przeznaczając go na dywidendę (dane wg jednostkowego sprawozdania finansowego).</p> <p>Dywidenda na jedną akcję wynosiła ok. 5,07 zł.</p> <p>Dywidenda w całości wypłacona została w 2009 r.</p> <p>Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2010 r. dokonano podziału zysku za 2009 rok w kwocie 5.779.317,53 zł (dane wg jednostkowego sprawozdania finansowego), dzieląc go w następujący sposób:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- kwota 4.294,33 zł przeznaczona została na kapitał zapasowy;</li> <li>- kwota 5.775.023,20 zł przeznaczona została na wypłatę dywidendy.</li> </ul> <p>Dywidenda na jedną akcję wynosiła 4,52 zł.</p> <p>Dywidenda na rzecz akcjonariusza NPN S.à r.l. została wypłacona w 2011 r., na rzecz akcjonariusza I Fundusz Mistral S.A. dywidenda została wypłacona i rozliczona w 2012 r. Przesunięcie wypłaty dywidendy na rzecz akcjonariusza I Fundusz Mistral S.A. spowodowane było postanowieniami umów kredytowych zawartych przez Emitenta z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A., które zostały opisane w punkcie 8.2. Dokumentu Rejestracyjnego.</p> <p>Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 lipca 2011 r. (Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na 30 czerwca 2011 r., po przerwie obradowało w dniu 29 lipca 2011 r.) dokonano podziału zysku za 2010 rok w kwocie 10.465.531,74 zł (dane wg jednostkowego sprawozdania finansowego), dzieląc go w następujący sposób:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- kwota 3.765.531,74 zł przeznaczona została na kapitał zapasowy;</li> <li>- kwota 6.700.000,00 zł przeznaczona została na wypłatę dywidendy.</li> </ul> <p>Dywidenda na jedną akcję wynosiła ok. 5,24 zł.</p> <p>Dywidenda w całości została wypłacona i rozliczona w 2012 r.</p> <p>Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2012 r. dokonano podziału zysku za 2011 rok w kwocie 28.298.078,70 zł (dane wg jednostkowego sprawozdania finansowego) przeznaczając go w całości na kapitał zapasowy.</p> <p>Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 kwietnia 2013 r. dokonano podziału zysku za 2012 rok w kwocie 12.763.780,05 zł w następujący sposób:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) kwota 6.385.000,00 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy Emitenta,</li> <li>2) kwota 4.024.629,00 zł została przeznaczona na dywidendę; dywidenda na jedną akcję wynosiła 3,15 zł;</li> <li>3) pozostała część zysku w kwocie 2.354.151,05 zł podlega wyłączeniu spod podziału.</li> </ol> <p>Dywidenda została wypłacona w dniu 19 kwietnia 2013 r.</p> <p>Część zysku w kwocie 2.345.151,05 zł wolą akcjonariuszy Emitenta została wyłączona spod podziału na podstawie art. 348 § 1 ksh. Zgodnie z nim kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może</p> |

|                |  |
|----------------|--|
|                | <p>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. Więc zgodnie z tym artykułem zysk może pozostać niepodzielony. W bilansie Emitenta kwota niepodzielonego zysku została ujęta w pozycji: zysk/strata z lat ubiegłych.</p> <p>Polityka dywidendy na kolejne lata nie została jeszcze zdefiniowana. Zarząd Emitenta, przy podejmowaniu decyzji odnośnie rekomendacji wypłaty dywidendy w przyszłości będzie brał pod uwagę w szczególności bieżącą i przyszłą sytuację finansową Emitenta, cele strategiczne oraz efektywność planowanych przez Spółkę projektów inwestycyjnych.</p> <p>Zgodnie z obowiązującymi przepisami organem uprawnionym do podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie Emitenta. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, które może podjąć uchwałę o wypłacie dywidendy, powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego. Ponieważ rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powinno odbywać się do końca czerwca. W przypadku podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy, uchwała powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy (określoną w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz termin wypłaty dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały o wypłacie dywidendy albo w okresie kolejnych trzech miesięcy. Statut Spółki przewiduje możliwość wypłaty zaliczki na dywidendę. Zgodnie z art. 348 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, 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.</p> <p>Informacje o odbiorze dywidendy ogłaszane będą w trybie raportów bieżących.</p> <p>Osoby, którym przysługuje prawo do dywidendy, to osoby, które w dniu dywidendy będą miały zapisane akcje Emitenta na rachunkach papierów wartościowych.</p> <p>Warunki odbioru dywidendy przez akcjonariuszy Spółki odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Stosownie do art. 348 § 3 i 4 Kodeksu Spółek Handlowych, w przypadku podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy, uchwała powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Jeżeli Uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą. Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu KDPW dzień dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy.</p> <p>Zgodnie z § 9 Rozdziału XIII Oddział 3 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Emitent jest obowiązany bezzwłocznie powiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW informację o wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach KSH jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy przekazuje się do KDPW poprzez dedykowaną stronę internetową. Terminy te Emitent będzie zobowiązany uzgadniać z KDPW. Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Należy również uwzględnić, iż zgodnie z § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW z biegu terminów wyłączają się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty, z zastrzeżeniem ust. 1a i ust. 2.</p> |
|                | <b>Dział D – Ryzyko</b>  |
| <b>Element</b> | <b>Informacja</b>  |
| D.1            | <p><b>Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym Emitenta oraz bezpośrednio z działalnością Emitenta:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym Emitenta</li> <li>Ryzyko związane z ograniczoną spedycją kolejową związaną z remontami trakcji oraz warunkami atmosferycznymi</li> <li>Ryzyko związane z korzystaniem z państwowej infrastruktury kolejowej</li> <li>Ryzyko związane z obsługą celną klientów</li> <li>Ryzyko nieterminowego lub niekompletnego wykonania zlecenia</li> <li>Ryzyko związane z budową terminali intermodalnych</li> <li>Ryzyko związane z uruchamianiem kolejnych połączeń kolejowych na nowych trasach</li> <li>Ryzyko silnych wahań koniunktury na rynku węgla i stali</li> <li>Ryzyko związane z koncentracją sprzedaży</li> <li>Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowej kadry pracowniczej</li> <li>Ryzyko wahań kursu walutowego</li> <li>Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego</li> </ul>  |

|     |  |
|-----|--|
|     | <p>Ryzyko związane z niestabilnością systemu prawnego<br/>                 Ryzyko realizacji strategii Grupy Emitenta<br/>                 Ryzyko konkurencji<br/>                 Ryzyko związane z akcjonariatem Emitenta<br/>                 Ryzyko związane ze wzrostem cen paliw i stali<br/>                 Ryzyko utraty wykwalifikowanej obsady jednostek pływających<br/>                 Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży<br/>                 Ryzyko związane z ograniczeniem żeglowności kanałów i szlaków wodnych w związku z ich remontami i warunkami atmosferycznymi<br/>                 Ryzyko związane z możliwością utraty składników majątku w związku z ustanowionymi zabezpieczeniami<br/>                 Ryzyko kredytowe<br/>                 Ryzyko płynności</p>   |
| D.3 | <p><b>Czynniki ryzyka dla oferowanych papierów wartościowych:</b><br/>                 Ryzyko odstąpienia od Oferty lub jej zawieszenia<br/>                 Ryzyko związane z możliwością przedłużenia terminu do zapisywania się na akcje<br/>                 Ryzyko odmowy przyjęcia deklaracji nabycia w procesie budowy Księgi Popytu<br/>                 Ryzyko wysokiej stopy redukcji zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych<br/>                 Ryzyko związane z przydziałem inwestorom zarówno Akcji Nowej Emisji jak i Akcji Sprzedawanych<br/>                 Ryzyko dochodzenia roszczeń w stosunku do inwestorów, którzy nie złożą zapisu mimo zaproszenia<br/>                 Ryzyko nie dojścia oferty akcji do skutku<br/>                 Ryzyko niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa skutkujące odmową zatwierdzenia przez KNF aneksu do Prospektu<br/>                 Ryzyko związane z naruszeniem zasad prowadzenia akcji promocyjnej<br/>                 Ryzyko związane z notowaniem oraz nabywaniem Praw Do Akcji<br/>                 Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności obrotu papierami wartościowymi<br/>                 Ryzyko zawieszenia obrotu akcjami lub PDA lub ich wykluczenia z obrotu na GPW<br/>                 Ryzyka naruszenia obowiązków wynikających z przepisów prawa skutkujące możliwością nałożenia na Emitenta sankcji administracyjnych przez KNF<br/>                 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<br/>                 Ryzyko związane z odmową dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego oraz odmową dopuszczenia instrumentów finansowych na rynek podstawowy<br/>                 Ryzyko związane z możliwością pozyskania środków z emisji w wysokości mniejszej niż zakładana</p> |

| <b>Dział E – Oferta</b> |   |
|-------------------------|---|
| <b>Element</b>          | <b>Informacja</b>   |
| E.1                     | <p><b>Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji</b></p> <p>Wpływy pieniężne netto do Emitenta wynikające z emisji maksymalnie 250.000 Akcji Serii B uzależnione będą od ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Serii B, która ustalona zostanie po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu.</p> <p>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.</p> <p>Emitent szacuje, że łączne maksymalne koszty Oferty Publicznej, które obciążą Emitenta, wyniosą 2.380.000 zł</p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– koszty przygotowania Prospektu: 480.000 zł,</li> <li>– koszty plasowania Akcji Serii B: 1.600.000 zł – 1.900.000 PLN (wartość prowizji uzależniona jest dodatkowo od ceny emisyjnej uzyskanej w Ofercie),</li> </ul> <p>Wpływy netto przy uwzględnieniu kwot wskazanych powyżej będą zatem niższe od kwoty emisji akcji o kwotę między</p> |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>2.080.000 zł, a 2.380.000 zł w zależności od uzyskanej wyceny Emitenta.</p> <p>Emitent opublikuje informacje dotyczące wyników Oferty Publicznej oraz podsumowanie jej kosztów w raporcie bieżącym niezwłocznie po przeprowadzeniu Oferty.</p> <p>Dodatkowo, w związku z udziałem w ofercie Wprowadzających, poniosą oni koszty plasowania Akcji Sprzedawanych uzależnione od ceny sprzedaży uzyskanej w Ofercie Akcji. Maksymalne koszty jakie mogą ponieść Wprowadzający to 3,80% wartości akcji przez nich sprzedawanych.</p> |
|--|---|



| E.2a  | <p><b>Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych</b></p> <p>Zamiarem Emitenta jest pozyskanie kwoty około 50 mln PLN z tytułu emisji Akcji Serii B. Poniżej przedstawiono krótką charakterystykę celów inwestycyjnych wraz z szacunkowym rozbiem powyższej kwoty na poszczególne inwestycje.</p> <p>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 Świnoujście (PHŚ), Grupa rozważa możliwość przeprowadzenia inwestycji w dwóch kierunkach geograficzno-biznesowych:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ inwestycje w portach morskich w Trójmieście - zaistnienie i uzyskanie udziału na trasie korytarza transportowego Bałtyk – Adriatyk, stanowiącego rozwinięcie idei VI Paneuropejskiego Korytarza Transportowego,</li> <li>▪ 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.</li> </ul> <p>Realizacja takiej strategii pozwoli Grupie Kapitałowej OT Logistics na stworzenie kompleksowego systemu transportowo – spedycyjno – logistycznego obejmującego zasięgiem całą Europę Środkowo – Wschodnią.</p> <p>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 portamiorskimi Emitent powołał spółkę celową OT Porty Morskie S.A.</p> <p><b>Port Drobnicowy w Trójmieście - Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o. w Gdyni (BTDG)</b></p> <p>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.</p> <p>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, naczip i zestawów drogowych, papieru w rolach i na paletach, kontenerów, ładunków ciężkich i ponadgabarytowych, drobnicy konwencjonalnej oraz na relatywnie niewielką skalę, suchych ładunków masowych.</p> <p>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 uwzględnia 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.</p> <p>Podstawowe dane Celu Inwestycyjnego przed i po przejęciu:</p> <table border="1" data-bbox="406 1803 1372 2038"> <thead> <tr> <th></th> <th>Obecne wartości (za 2012 rok)</th> <th>Docelowe wartości</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Przychody</td> <td>ok.60 mln PLN</td> <td>ok. 75 mln PLN</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>ok. 5 mln PLN</td> <td>ok. 16,5 mln PLN</td> </tr> <tr> <td>Efekt synergii dla Grupy związany z wzrostem wartości obrotów na spedycji</td> <td>Nd</td> <td>ok. 3 mln PLN rocznie</td> </tr> </tbody> </table> |                       | 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 |
|---|---|-----------------------|-------------------------------|-------------------|-----------|---------------|----------------|--------|---------------|------------------|---|----|-----------------------|
|   | 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 przeladowywanych 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:

| <b>Działanie prywatyzacyjne</b>  | <b>Okres</b>              |
|--|---------------------------|
| 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 dnia 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, przeladunkowej 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.   |                                      |                              |                                   |                             |
| E.3                                  | <p><b>Opis warunków oferty</b></p> <p>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 Wprowadzających 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 Wprowadzających, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>nie więcej niż 159.708 Akcji Serii A oferowanych przez NPN II S.à 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”),.</li><li>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”).</li></ul> <p>Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1,92 zł (słownie: jeden złoty dziewięćdziesiąt dwa grosze).</p> <p>Akcje będą oferowane w następujących transzach:</p> <table><tr><td>Transza Inwestorów Instytucjonalnych</td><td>od 125.000 do 350.000 Akcji,</td></tr><tr><td>Transza Inwestorów Indywidualnych</td><td>od 25.000 do 104.426 Akcji.</td></tr></table> <p>Powyższe liczby oferowanych Akcji stanowią wstępnie oferowane Akcje.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Inwestorowi, który złożył zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych lub 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.</p> <p>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.</p> <p>Przed rozpoczęciem procesu budowy Księgi Popytu Emitent oraz Wprowadzający, na podstawie rekomendacji Oferującego,</p> | Transza Inwestorów Instytucjonalnych | od 125.000 do 350.000 Akcji, | Transza Inwestorów Indywidualnych | od 25.000 do 104.426 Akcji. |
| Transza Inwestorów Instytucjonalnych | od 125.000 do 350.000 Akcji,  |                                      |                              |                                   |                             |
| Transza Inwestorów Indywidualnych    | od 25.000 do 104.426 Akcji.   |                                      |                              |                                   |                             |

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 Wprowadzających 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.

#### 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<br>- proces budowania Księgi Popytu (do godz. 16.00)  |
| Do godziny 10.00 25 czerwca 2013 roku                        | - ustalenie i podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej<br>- ustalenie i podanie do publicznej wiadomości ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz liczby Akcji oferowanych w poszczególnych transzach<br>- wstępna Alokacja dla Inwestorów Instytucjonalnych |
| od godz. 9.00 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.

#### 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

|     |  |
|-----|--|
|     | <p>oferowanych w poszczególnych transzach podanej do publicznej wiadomości.</p> <p>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.</p>   |
| E.4 | <p><b>Opis interesów o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty</b></p> <p><b>Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni (Doradca Prawny)</b><br/> Podmiot zaangażowany w sporządzenie Prospektu oraz świadczenie bieżącego doradztwa prawnego związanego z Ofertą i działalnością Emitenta.<br/> Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest uzależnione od powodzenia emisji. Doradca Prawny nie posiada akcji Emitenta.<br/> 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.</p> <p><b>NWAI Dom Maklerski SA - Oferujący</b><br/> 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. Pomiędzy działaniami NWAI Dom Maklerski S.A. i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów. Oferujący nie jest akcjonariuszem Emitenta.</p> <p><b>Emitent</b><br/> 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 Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie wszystkim jego akcjonariuszom na równych prawach.</p> <p><b>NPN II S.à r.l.</b><br/> W Ofertę Akcji zaangażowany jest NPN II S.à 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 przełożyć się na wzrost wartości akcji Emitenta.</p> <p><b>I Fundusz Mistral S.A.</b><br/> 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 przełożyć się na wzrost wartości akcji Emitenta.</p> |
| E.5 | <p><b>Podmiot oferujący</b></p> <p>Koordinatorem oferty publicznej jest oferujący, tj. NWAI Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.</p> <p><b>Umowy zakazu sprzedaży akcji</b><br/> 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.</p>  |

| E.6                  | <p><b>Rozwodnienie spowodowane ofertą</b></p> <p>Na dzień zatwierdzenia Prospektu akcjonariat Emitenta przedstawia się następująco:</p> <p><b>Aktualna struktura akcjonariatu Emitenta</b></p> <table border="1" data-bbox="368 568 1410 790"> <thead> <tr> <th>Akcjonariusz</th> <th>liczba akcji</th> <th>% akcji</th> <th>% głosów</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>I Fundusz Mistral SA</td> <td>958 244</td> <td>74,9999%</td> <td>75,00%</td> </tr> <tr> <td>NPN II S.à r.l.</td> <td>319 416</td> <td>25,0001%</td> <td>25,00%</td> </tr> <tr> <td>Pozostali</td> <td>0</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td><b>Razem</b></td> <td><b>1 277 660</b></td> <td><b>100,00%</b></td> <td><b>100,00%</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>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:</p> <p><b>Struktura akcjonariatu Emitenta po ofercie akcji w maksymalnej liczbie</b></p> <table border="1" data-bbox="368 965 1410 1187"> <thead> <tr> <th>Akcjonariusz</th> <th>liczba akcji</th> <th>% akcji</th> <th>% głosów</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>I Fundusz Mistral SA</td> <td>913 526</td> <td>59,80%</td> <td>59,80%</td> </tr> <tr> <td>NPN II S.à r.l.</td> <td>159 708</td> <td>10,45%</td> <td>10,45%</td> </tr> <tr> <td>Pozostali</td> <td>454 426</td> <td>29,75%</td> <td>29,75%</td> </tr> <tr> <td><b>Razem</b></td> <td><b>1 527 660</b></td> <td><b>100,00%</b></td> <td><b>100,00%</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Po przeprowadzeniu oferty akcji w minimalnej liczbie, tj. objęciu 150.000 Akcji Serii B struktura akcjonariatu będzie przedstawiać się następująco:</p> <p><b>Struktura akcjonariatu Emitenta po ofercie akcji w minimalnej liczbie</b></p> <table border="1" data-bbox="368 1361 1410 1543"> <thead> <tr> <th>Akcjonariusz</th> <th>liczba akcji</th> <th>% akcji</th> <th>% głosów</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>I Fundusz Mistral SA</td> <td>958 244</td> <td>67,12%</td> <td>67,12%</td> </tr> <tr> <td>NPN II S.à r.l.</td> <td>319 416</td> <td>22,37%</td> <td>22,37%</td> </tr> <tr> <td>Pozostali</td> <td>150 000</td> <td>10,51%</td> <td>10,51%</td> </tr> <tr> <td><b>Razem</b></td> <td><b>1 427 660</b></td> <td><b>100,00%</b></td> <td><b>100,00%</b></td> </tr> </tbody> </table> | 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> | 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> | 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> |
|----------------------|--|----------------|----------------|---------|----------|----------------------|---------|----------|--------|-----------------|---------|----------|--------|-----------|---|-------|-------|--------------|------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|---------|----------|----------------------|---------|--------|--------|-----------------|---------|--------|--------|-----------|---------|--------|--------|--------------|------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|---------|----------|----------------------|---------|--------|--------|-----------------|---------|--------|--------|-----------|---------|--------|--------|--------------|------------------|----------------|----------------|
| 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> |         |          |                      |         |          |        |                 |         |          |        |           |   |       |       |              |                  |                |                |              |              |         |          |                      |         |        |        |                 |         |        |        |           |         |        |        |              |                  |                |                |              |              |         |          |                      |         |        |        |                 |         |        |        |           |         |        |        |              |                  |                |                |
| 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> |         |          |                      |         |          |        |                 |         |          |        |           |   |       |       |              |                  |                |                |              |              |         |          |                      |         |        |        |                 |         |        |        |           |         |        |        |              |                  |                |                |              |              |         |          |                      |         |        |        |                 |         |        |        |           |         |        |        |              |                  |                |                |
| 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> |         |          |                      |         |          |        |                 |         |          |        |           |   |       |       |              |                  |                |                |              |              |         |          |                      |         |        |        |                 |         |        |        |           |         |        |        |              |                  |                |                |              |              |         |          |                      |         |        |        |                 |         |        |        |           |         |        |        |              |                  |                |                |
| E.7                  | <p><b>Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez Emitenta lub oferującego</b></p> <p>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.</p>  |                |                |         |          |                      |         |          |        |                 |         |          |        |           |   |       |       |              |                  |                |                |              |              |         |          |                      |         |        |        |                 |         |        |        |           |         |        |        |              |                  |                |                |              |              |         |          |                      |         |        |        |                 |         |        |        |           |         |        |        |              |                  |                |                |