

# MARVIPOL S.A.

## DOKUMENT OFERTOWY



Prospekt został przygotowany w związku z:

- publiczną subskrypcją 7.400.000 akcji niemych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym od 5 do 7.400.000 akcji niemych na okaziciela serii I oraz od 5 do 7.400.000 praw do akcji niemych na okaziciela serii I.

Prospekt został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności Ustawą o ofercie publicznej.

Dokument Ofertowy jest częścią trzyczęściowego Prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 9 listopada 2012 r. (dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego)

### Oferujący

**NOBLE  
SECURITIES**  
DOM MAKLERSKI

Noble Securities SA z siedzibą w Krakowie

---

PUBLICZNA OFERTA AKCJI SERII I SPÓŁKI MARVIPOL S.A. JEST PRZEPROWADZANA JEDYNIEM NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. POZA GRANICAMI POLSKI NINIEJSZY PROSPEKT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA. DOKUMENT OFERTOWY ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZYPOSPOLITĄ POLSKĄ. PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM NIE MOGĄ BYĆ PUBLICZNIE OFEROWANE LUB SPRZEDAWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (W TYM NA TERENIE INNYCH PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ ORAZ STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI PÓŁNOCNEJ). KAŻDY INWESTOR NIE BĘDĄCY OBYWATELEM POLSKIM LUB ZAMIESZKAŁY LUB PRZEBYWAJĄCY LUB MAJĄCY SIEDZIBĘ POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z PRZEPISAMI PRAWA POLSKIEGO ORAZ PRZEPISAMI INNYCH PAŃSTW, KTÓRE MOGĄ SIĘ DO NIEGO STOSOWAĆ. OFERTA NIE JEST SKIEROWANA DO REZYDENTÓW AMERYKAŃSKICH (US PERSONS) W ROZUMIENIU REGULACJI S (REGULATION S), BĘDĄCEJ AKTEM WYKONAWCZYM DO AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z ROKU 1933 R. (US SECURITIES ACT 1933) ORAZ DO OSÓB PRZEBYWAJĄCYCH NA TERENIE USA. OFERTA NIE JEST RÓWNIEŻ SKIEROWANA DO REZYDENTÓW SZWAJCARII, AUSTRALII, KANADY ORAZ JAPONII.

---



# SPIS TREŚCI

<b>SPIS TREŚCI.....</b>	<b>1</b>
1 Osoby odpowiedzialne .....	5
1.1 Emitent .....	5
1.1.1 Informacje o Emitencie.....	5
1.1.2 Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta.....	5
1.1.3 Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie emisyjnym, działających w imieniu Emitenta.....	5
1.2 Oferujący .....	6
1.2.1 Informacje o Oferującym .....	6
1.2.2 Osoby fizyczne działające w imieniu Oferującego .....	6
1.2.3 Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie emisyjnym, działających w imieniu Oferującego .....	6
1.3 Doradca Prawny .....	7
1.3.1 Informacje o Doradcy Prawnym .....	7
1.3.2 Osoby fizyczne działające w imieniu Doradcy Prawnego .....	7
1.3.3 Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie emisyjnym, działających w imieniu Doradcy Prawnego .....	7
2 Czynniki Ryzyka .....	8
2.1 Ryzyko związane z powództwem o uchylenie Uchwały Emisyjnej lub uchwały o zmianie Statutu podjętej w związku z Uchwałą Emisyjną.....	8
2.2 Ryzyko związane z niedojściem do skutku emisji Akcji Oferowanych.....	8
2.3 Ryzyko związane z odwołaniem Oferty .....	8
2.4 Ryzyko zawieszenia Oferty .....	9
2.5 Ryzyko zmiany harmonogramu Oferty .....	9
2.6 Ryzyko przekazania przez Emitenta Aneksu z informacją mogącą istotnie negatywnie wpłynąć na ocenę Akcji	10
2.7 Ryzyka wynikające z naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną .....	10
2.8 Ryzyko naruszenia przepisów Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie przez Emitenta .....	11
2.9 Ryzyko zawieszenia obrotu PDA lub Akcjami Oferowanymi na GPW .....	12
2.10 Ryzyko z możliwością niespełnienia wymogów dopuszczenia PDA lub Akcji Oferowanych do obrotu na rynku równoległym GPW.....	12
2.11 Ryzyko wahań ceny PDA oraz akcji Emitenta oraz płynności obrotu.....	12
2.12 Ryzyko związane z naruszeniem przepisów w związku z prowadzeniem akcji promocyjnej .....	13
2.13 Ryzyko związane z nieobjęciem wszystkich Akcji Oferowanych i niepozyskaniem wystarczających środków na realizację celów emisyjnych .....	13
2.14 Ryzyko związane z podziałem zysku Emitenta .....	13
2.15 Ryzyko związane z wpływem głównego akcjonariusza .....	14
3 Istotne informacje .....	15
3.1 Oświadczenie Emitenta o kapitale obrotowym .....	15
3.2 Oświadczenie Emitenta o kapitalizacji i zadłużeniu .....	15

3.3	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę.....	18
3.3.1	Oferujący.....	18
3.3.2	Doradca Prawny.....	18
3.4	Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych.....	18
4	Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu.....	20
4.1	Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych.....	20
4.2	Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe.....	21
4.3	Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy na okaziciela oraz czy mają formę dokumentu, czy też są zdematerializowane.....	21
4.4	Waluta emitowanych papierów wartościowych.....	21
4.5	Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw.....	21
4.6	Podstawa prawna emisji papierów wartościowych.....	28
4.7	Przewidywana data emisji papierów wartościowych.....	33
4.8	Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych.....	33
4.8.1	Ograniczenia wynikające ze Statutu.....	33
4.8.2	Ograniczenia wynikające z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.....	33
4.8.3	Obowiązki i ograniczenia wynikające z rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.....	40
4.8.4	Obowiązki wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.....	41
4.9	Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do papierów wartościowych.....	43
4.10	Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego.....	43
4.11	Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych.....	43
4.11.1	Opodatkowanie dochodów z dywidendy.....	43
4.11.2	Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży papierów wartościowych.....	45
4.11.3	Podatek od spadków i darowizn.....	46
4.11.4	Podatek od czynności cywilnoprawnych.....	46
4.11.5	Odpowiedzialność płatnika.....	46
5	Informacje o warunkach emisji.....	46
5.1	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów.....	46
5.1.1	Warunki oferty.....	46
5.1.2	Wielkość ogółem emisji lub oferty.....	47
5.1.3	Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów.....	47
5.1.3.1	Terminy subskrypcji.....	47
5.1.3.2	Procedura składania zapisów.....	47
5.1.4	Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana lub zawieszona.....	50
5.1.5	Redukcja zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom.....	51
5.1.6	Minimalna i maksymalna wielkość zapisu.....	51
5.1.7	Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu.....	52
5.1.8	Sposób i terminy wnoszenia wpłat na papiery wartościowe.....	52
5.1.9	Opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości.....	53
5.1.10	Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane.....	53

---

5.2	Zasady dystrybucji i przydziału .....	53
5.2.1	Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe .....	53
5.2.2	Zamiary znacznych akcjonariuszy i członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych emitenta co do uczestnictwa w subskrypcji w ramach oferty .....	55
5.2.3	Informacje podawane przed przydziałem .....	55
5.2.3.1	Podział oferty na transze .....	55
5.2.3.2	Zmiany wielkości transz .....	56
5.2.3.3	Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz detalicznych i transz dla pracowników emitenta w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach .....	56
5.2.3.4	Preferencje przy przydziale .....	57
5.2.3.5	Sposób traktowania przy przydziale zapisów w zależności od tego przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane .....	57
5.2.3.6	Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy inwestorów indywidualnych .....	57
5.2.3.7	Warunki zamknięcia oferty, najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia .....	57
5.2.3.8	Zapisy wielokrotne .....	57
5.2.4	Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych papierów wartościowych .....	57
5.2.5	Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe” .....	58
5.2.5.1	Występowanie możliwości nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu „green shoe” i ich wielkość .....	58
5.2.5.2	Terminy obowiązywania możliwości nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu „green shoe” .....	58
5.2.5.3	Wszystkie zasady zastosowania możliwości nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu „green shoe” .....	58
5.3	Cena .....	58
5.3.1	Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe .....	58
5.3.2	Zasady podania do publicznej wiadomości ceny papierów wartościowych w ofercie .....	58
5.3.3	Podstawy ceny emisyjnej w przypadku ograniczenia lub cofnięcia prawa poboru .....	58
5.3.4	Porównanie ceny papierów wartościowych w ofercie publicznej z faktycznymi kosztami gotówkowymi poniesionym na nabycie papierów wartościowych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzanych w ciągu ostatniego roku lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć ..	59
5.4	Plasowanie i gwarantowanie .....	59
5.4.1	Nazwa i adres koordynatora oferty .....	59
5.4.2	Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju .....	59
5.4.3	Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji lub plasowania oferty .....	59
5.4.4	Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji .....	59
6	Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu .....	60
6.1	Wskazanie czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych .....	60
6.2	Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu .....	60
6.3	Informacja na temat papierów wartościowych będących przedmiotem subskrypcji lub plasowania jednocześnie lub prawie jednocześnie co tworzone papiery wartościowe będące przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym .....	60
6.4	Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania .....	61
6.5	Działania stabilizacyjne .....	61
7	Informacja na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą .....	61

---

7.1	Dane na temat oferujących akcje do sprzedaży .....	61
7.2	Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających .....	61
7.3	Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up” .....	61
8	Koszty emisji lub oferty .....	62
8.1	Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub oferty .....	62
9	Rozwodnienie .....	63
9.1	Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą .....	63
9.2	Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą w przypadku, gdy dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą skierowanej do nich nowej oferty .....	64
10	Informacje dodatkowe .....	64
10.1	Opis zakresu działań doradców związanych z emisją .....	64
10.1.1	Oferujący .....	64
10.1.2	Doradca Prawny .....	64
10.2	Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport .....	64
10.3	Dane na temat eksperta .....	64
10.4	Informacje od osób trzecich .....	64
	<b>DEFINICJE I SKRÓTY .....</b>	<b>65</b>
	<b>ZAŁĄCZNIKI .....</b>	<b>68</b>
	Załącznik nr 1 – Oświadczenie o blokadzie akcji .....	68
	Załącznik nr 2 – Oświadczenie uzupełniające o blokadzie akcji .....	72

# 1 OSOBY ODPOWIEDZIALNE

## 1.1 Emitent

### 1.1.1 Informacje o Emitencie

Firma:	Marvipol Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	ul. Prosta 32, 00-838 Warszawa
Główny telefon:	+48 22 536 50 00
Faks:	+48 22 536 50 01
E-mail:	gpw@marvipol.pl
Strona internetowa:	www.marvipol.pl

### 1.1.2 Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Mariusz Wojciech Książek	Prezes Zarządu
Sławomir Horbaczewski	Wiceprezes Zarządu
Tomasz Wajngerber	Członek Zarządu

### 1.1.3 Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie emisyjnym, działających w imieniu Emitenta

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie emisyjnym, w tym w Dokumencie Ofertowym i Podsumowującym.

Działając w imieniu Emitenta oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie emisyjnym, w tym w Dokumencie Ofertowym oraz Podsumowującym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w Prospekcie, w tym Dokumencie Ofertowym oraz Podsumowującym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

**Mariusz Wojciech Książek**  
Prezes Zarządu

**Sławomir Horbaczewski**  
Wiceprezes Zarządu

**Tomasz Wajngerber**  
Członek Zarządu

## 1.2 Oferujący

### 1.2.1 Informacje o Oferującym

Firma: Noble Securities SA  
Adres siedziby: ul. Królewska 57, 30-081 Kraków  
Główny telefon: (+48 12) 426 25 15  
Faks: (+48 12) 411 17 66  
E-mail: biuro@noblesecurities.pl  
Strona internetowa: www.noblesecurities.pl

### 1.2.2 Osoby fizyczne działające w imieniu Oferującego

W imieniu Oferującego Noble Securities SA działają następujące osoby fizyczne:

Dominik Ucieklak - I Wiceprezes Zarządu  
Norbert Koziół - Wiceprezes Zarządu

### 1.2.3 Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie emisyjnym, działających w imieniu Oferującego

Odpowiedzialność Noble Securities SA, jako oferującego w sporządzeniu Dokumentu Ofertowego ograniczona jest wyłącznie do następujących części:

Dokumentu Ofertowego: pkt 1.2, 2, 3 (z wyłączeniem pkt. 3.3.2), 5, 6, 8-10 (z wyłączeniem pkt. 10.1.2),

Dokumentu Podsumowującego: A.1, A.2, B.3, B.4a, B.7, B.8, B.9, B.10, B.11, C.1, C.2, C.6, D.1, D.2, E.1, E.2a, E.3, E.4, E.6, E.7.

Działając w imieniu Noble Securities SA z siedzibą w Krakowie niniejszym oświadczamy, iż zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie emisyjnym, w tym w Dokumencie Ofertowym oraz Podsumowującym, przy sporządzeniu których Noble Securities Spółka Akcyjna brała udział, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w tych częściach Prospektu, w tym Dokumentu Ofertowego oraz Podsumowującego nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

**Dominik Ucieklak**  
I Wiceprezes Zarządu

**Norbert Koziół**  
Wiceprezes Zarządu



## 1.3 Doradca Prawny

### 1.3.1 Informacje o Doradcy Prawnym

Firma:	Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni
Adres siedziby:	ul. Mokotowska 15A lok. 17, 00-640 Warszawa
Główny telefon:	(+48 22) 312 41 10, (+48 22) 312 41 12
E-mail	office@wierzbowski.com
Strona internetowa:	www.wierzbowski.com

### 1.3.2 Osoby fizyczne działające w imieniu Doradcy Prawnego

W imieniu Doradcy Prawnego działają:

radca prawny Marcin Marczuk – partner

radca prawny Sebastian Rudnicki – pełnomocnik.

### 1.3.3 Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie emisyjnym, działających w imieniu Doradcy Prawnego

Kancelaria Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni brała udział w sporządzeniu następujących punktów:

Dokumentu Ofertowego: 1.3, 3.3.2, 4, 7 oraz 10.1.2,

Dokumentu Podsumowującego: B.1, B.2, B.5, B.6, C.3, C.4, C.5, C.7, E.5.

Działając w imieniu Doradcy Prawnego, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie emisyjnym, w tym w Dokumencie Ofertowym oraz Podsumowującym, za sporządzenie których jest odpowiedzialna kancelaria Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto w nich niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

**Marcin Marczuk**

radca prawny/ partner

**Sebastian Rudnicki**

radca prawny/ pełnomocnik

## 2 CZYNNIKI RYZYKA

### 2.1 Ryzyko związane z powództwem o uchylenie Uchwały Emisyjnej lub uchwały o zmianie Statutu podjętej w związku z Uchwałą Emisyjną

Zgodnie z art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych, uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interesy spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może zostać zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Ponadto zgodnie z art. 425 Kodeksu Spółek Handlowych, możliwe jest zaskarżenie uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą w drodze wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności takiej uchwały. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Spółka nie posiada żadnych informacji o wytoczeniu powództwa w związku z Uchwałą Emisyjną lub uchwałą o zmianie Statutu podjętą w związku z Uchwałą Emisyjną, jednak do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego terminy na wniesienie powództwa nie upłynęły. Mimo dochowania wymaganych prawem czynności, by zapewnić zgodność Uchwały Emisyjnej z przepisami prawa, dobrymi obyczajami i interesem Spółki, Spółka nie może wykluczyć, że takie powództwa nie zostaną wytoczone w przyszłości. W dniu 05.10.2012 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, przy podejmowaniu Uchwały Emisyjnej żaden z akcjonariuszy nie zgłosił sprzeciwu.

### 2.2 Ryzyko związane z niedojściem do skutku emisji Akcji Oferowanych

Emisja Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- co najmniej pięć z Akcji Oferowanych nie zostanie objętych zapisem i właściwie opłaconych w okresie subskrypcji,
- Zarząd Spółki odstąpi od Oferty,
- Zarząd nie zgłosi do właściwego sądu wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w terminie dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału Akcji Oferowanych,
- zostanie wydane prawomocne orzeczenie sądu odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Oferowanych.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Oferowanych uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia w trybie art. 310 §2 KSH w związku z art. 431 §7 KSH, w którym określi on kwotę podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie powinno określać wysokość objętego kapitału zakładowego z zachowaniem warunków określonych w Uchwale Emisyjnej. Niezłożenie przez Zarząd tego oświadczenia spowoduje niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych, a w konsekwencji niedojście emisji Akcji Oferowanych do skutku.

W powyższych przypadkach może nastąpić czasowe zamrożenie środków finansowych wpłaconych przez inwestorów, a inwestorzy mogą ponieść stratę, gdyż kwoty wpłacone na pokrycie Ceny Emisyjnej zostaną zwrócone subskrybentom bez odsetek, odszkodowań lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych przez subskrybentów w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych.

W przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Oferowanych po wprowadzeniu PDA do obrotu giełdowego, inwestorzy posiadający PDA na rachunku papierów wartościowych otrzymają zwrot środków pieniężnych (bez odsetek) w kwocie odpowiadającej iloczynowi liczby PDA i Ceny Emisyjnej. Inwestorzy, którzy nabędą PDA na GPW, mogą ponieść straty w sytuacji, gdy cena, którą zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA, będzie wyższa od Ceny Emisyjnej. W rezultacie dokonania zwrotu Ceny Emisyjnej inwestorom na powyższych zasadach, możliwym jest, że osiągną oni dochód podlegający opodatkowaniu w kwocie stanowiącej nadwyżkę ceny zwróconej przez Spółkę ponad kwotę faktycznie zapłaconą przez inwestora za PDA, jeżeli nastąpi obrót PDA, który podlegać będzie opodatkowaniu podatkiem dochodowym. Spółka zwróci inwestorom Cenę Emisyjną z środków pozyskanych z Oferty.

### 2.3 Ryzyko związane z odwołaniem Oferty

Odwołanie Oferty może nastąpić w dowolnym czasie, zarówno przed rozpoczęciem, jak i po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów, jednak nie później niż w dniu przydziału Akcji Oferowanych. Do czasu rozpoczęcia zapisów na Akcje Oferowane Spółka może odstąpić od Oferty bez podawania przyczyny.

Po rozpoczęciu zapisów na Akcje Oferowane do dnia przydziału Akcji Oferowanych Spółka może odstąpić od Oferty jedynie z ważnego powodu. W opinii Spółki, do ważnych powodów zalicza się w szczególności: (i) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi Emitenta na GPW (ii) istotna zmiana sytuacji gospodarczej lub politycznej

w Polsce lub w innym kraju (iii) istotna zmiana sytuacji na rynkach finansowych w Polsce lub w innych krajach, (iv) istotna negatywna zmiana w zakresie działalności, zarządzania, sytuacji finansowej, kapitałów własnych lub wyników operacyjnych Grupy Emitenta, (v) istotna negatywna zmiana mająca wpływ na działalność Grupy Emitenta lub poniesienie istotnej szkody przez Grupę Emitenta lub istotne zakłócenie jej działalności.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty zostanie podana do wiadomości publicznej w formie Aneksu, a także w formie Raportu Bieżącego, z zastrzeżeniem właściwych wymogów prawnych. Jeżeli dojdzie do odstąpienia od Oferty, wówczas złożone zapisy na Akcje Oferowane zostaną unieważnione, a wszelkie kwoty wpłacone na pokrycie zapisów zostaną zwrócone bez odsetek czy odszkodowania w terminie 14 dni od daty zawiadomienia o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty. Zwrot płatności dokonanych na poczet Akcji Oferowanych może również nastąpić, gdy Akcje Oferowane nie zostaną przydzielone lub w przypadku redukcji zapisów zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie lub w przypadku zwrotów nadwyżek płatności. Zwrot kwot nastąpi także bez odsetek czy odszkodowania.

W przypadku odstąpienia od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie z już przekazanych zapisów staną się nieważne.

Wpłaty dokonane na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu, a dokonujący wpłaty, w przypadku odstąpienia przez Spółkę od Oferty, nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych.

## 2.4 Ryzyko zawieszenia Oferty

Emitent zastrzegł sobie prawo zawieszenia przeprowadzenia Oferty.

Decyzja o zawieszeniu Oferty bez podawania powodu może być podjęta kiedykolwiek przed rozpoczęciem okresu zapisów. Od dnia rozpoczęcia okresu zapisów na Akcje Oferowane zgodnie z Ofertą do dnia przydziału Akcji Oferowanych, Spółka może zawiesić Ofertę wyłącznie z ważnego powodu. W opinii Spółki, do ważnych powodów zaliczają się m.in. zdarzenia, które mogą zmniejszyć prawdopodobieństwo, że w ramach Oferty dojdzie do objęcia wszystkich Akcji Oferowanych lub, jeśli w opinii Spółki, nastąpił wzrost ryzyka inwestycyjnego dla nabywców Akcji Oferowanych.

Oferta może zostać zawieszona bez równoczesnego podania nowych dat jej przeprowadzenia. Decyzja o wznowieniu Oferty zostanie jednak podjęta w czasie pozwalającym na zakończenie Oferty zgodnie z prawem, szczególnie z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z art. 431 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych.

Decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty podejmie Zarząd. Zarząd podejmie decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty, jeśli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki, w szczególności, jeżeli wystąpi podejrzenie, że w okresie ustalonym harmonogramem, o którym mowa w punkcie 5.1.3 Dokumentu Ofertowego, w ramach Oferty nie zostaną objęte wszystkie Akcje Oferowane.

Informacja o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty może zostać podana do publicznej wiadomości bez podania nowych terminów przeprowadzenia Oferty.

Informacja o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego oraz Aneksu, natomiast informacja o nowych terminach przeprowadzenia Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego.

Jeżeli Oferta zostanie zawieszona po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wówczas wszystkie dokonane zapisy pozostaną ważne, jednakże osoby, które złożyły zapisy, będą miały prawo do uchylecia się od skutków prawnych swoich oświadczeń woli w ciągu dwóch dni roboczych od daty udostępnienia Aneksu.

Wpłaty dokonane na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu, a dokonujący wpłaty, w przypadku zawieszenia Oferty, nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych.

## 2.5 Ryzyko zmiany harmonogramu Oferty

Emitent zastrzegł sobie prawo zmiany harmonogramu Oferty.

Zarząd podejmie decyzję o zmianie harmonogramu Oferty, jeśli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki, bez podania przyczyny takiej decyzji.

Informacja o zmianie harmonogramu Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego.

Zmiana harmonogramu może spowodować zamrożenie na pewien czas środków finansowych wpłaconych przez Inwestorów na pokrycie Akcji Oferowanych i utratę potencjalnych korzyści przez Inwestorów, które mogłyby osiągnąć lokując te środki w innych instrumentach dostępnych na rynku finansowym.

## **2.6 Ryzyko przekazania przez Emitenta Aneksu z informacją mogącą istotnie negatywnie wpłynąć na ocenę Akcji**

Istnieje ryzyko, że w okresie między udostępnieniem Prospektu do publicznej wiadomości a przydziałem Akcji Oferowanych Emitent poda do publicznej wiadomości Aneks z informacją mogącą istotnie negatywnie wpłynąć na ocenę Akcji. W takim przypadku Inwestor, który złożył Zapis przed publikacją przedmiotowego Aneksu, ma prawo uchylić się od skutków prawnych złożonego Zapisu przez złożenie w jednym z POK członka Konsorcjum Dystrybucyjnego pisemnego oświadczenia.

Złożenie przez Inwestora Zapisu i późniejsze uchylenie się od skutków prawnych złożonego Zapisu spowoduje zamrożenie na pewien czas środków finansowych wpłaconych przez Inwestorów na pokrycie Akcji Oferowanych i utratę potencjalnych korzyści przez Inwestorów, które mogłyby osiągnąć lokując te środki w innych instrumentach dostępnych na rynku finansowym.

## **2.7 Ryzyka wynikające z naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną**

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF, z zastrzeżeniem art. 19 Ustawy o Ofercie, może:

- (i) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- (ii) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- (iii) opublikować, na koszt emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, KNF może wielokrotnie zastosować środek wskazany w punktach (ii) i (iii) powyżej.

Zgodnie z art. 19a Ustawy o Ofercie, w przypadku ustania przyczyn wydania decyzji, o której mowa w punktach (i) i (ii) powyżej KNF może, na wniosek emitenta lub wprowadzającego albo z urzędu, uchylić tę decyzję.

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie, przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF, z zastrzeżeniem art. 19 Ustawy o Ofercie, może:

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

W związku z danym ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, KNF może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w punktach (ii) i (iii) powyżej.

Zgodnie z art. 19a Ustawy o Ofercie, w przypadku ustania przyczyn wydania decyzji, o której mowa w punktach (i) i (ii) powyżej KNF może, na wniosek emitenta lub wprowadzającego albo z urzędu, uchylić tę decyzję.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie KNF może zastosować środki, o których mowa w art. 16 lub art. 17 Ustawy o Ofercie, także w przypadku gdy z treści dokumentów lub informacji, składanych do Komisji lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

- (i) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;

- (ii) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;
- (iii) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącem naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- (iv) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Zgodnie z art. 19a Ustawy o Ofercie, w przypadku ustania przyczyn wydania decyzji, o której mowa w punktach (i) - (iv) powyżej KNF może, na wniosek emitenta lub wprowadzającego albo z urzędu, uchylić tę decyzję.

Ponadto, zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

## 2.8 Ryzyko naruszenia przepisów Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie przez Emitenta

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku niespełnienia przez spółkę publiczną określonych tam wymogów prawnych, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 mln zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku wydania takiej decyzji przez KNF, zgodnie z § 31 ust. 1 pkt 4 Regulaminu GPW, Zarząd GPW wyklucza jej papiery wartościowe z obrotu giełdowego.

Ponadto zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, Zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- (i) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- (ii) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie,
- (iii) w przypadku zniesienia ich dematerializacji, lub
- (iv) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Ponadto, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- (i) jeżeli przestały spełniać inne, niż określony w ust. 1 pkt 1 Regulaminu GPW warunek dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
- (ii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- (iii) na wniosek emitenta,
- (iv) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- (v) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- (vi) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- (vii) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- (viii) wskutek podjęcia przez emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- (ix) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 157, 158 lub 160 Ustawy o Obrocie, w tym w szczególności wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 tej ustawy, KNF może:

- (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo
- (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 mln zł, albo
- (iii) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną w punkcie (ii) powyżej.

Ponadto, zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie, GPW na żądanie KNF wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Spółka nie może zagwarantować, że PDA lub Akcje Oferowane nie zostaną wykluczone z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

## **2.9 Ryzyko zawieszenia obrotu PDA lub Akcjami Oferowanymi na GPW**

Zgodnie z § 30 Regulaminu GPW, zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy:

- (i) na wniosek emitenta,
- (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na giełdzie.

Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie.

Ponadto, zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Spółka nie może zagwarantować, że obrót PDA lub Akcjami Oferowanymi nie zostanie zawieszony zgodnie ze wskazanymi powyżej regulacjami.

## **2.10 Ryzyko z możliwością niespełnienia wymogów dopuszczenia PDA lub Akcji Oferowanych do obrotu na rynku równoległym GPW**

Wprowadzenie PDA oraz Akcji Oferowanych do obrotu giełdowego na rynku równoległym GPW wymaga spełnienia warunków określonych w Regulaminie GPW i wymaga decyzji Zarządu GPW. Zarząd GPW może odmówić dopuszczenia PDA lub Akcji Oferowanych do obrotu na rynku równoległym, jeżeli warunki określone w Regulaminie GPW nie zostaną spełnione.

Zarząd Spółki zamierza ubiegać się o dopuszczenie PDA oraz Akcji Oferowanych do obrotu na rynku równoległym GPW. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Zarząd Spółki nie ma wiedzy o jakichkolwiek czynnikach, które mogłyby doprowadzić do wydania negatywnej decyzji Zarządu GPW lub o zdarzeniach, które mogłyby przeszkodzić w dopuszczeniu PDA oraz Akcji Oferowanych do obrotu na rynku równoległym GPW.

Istnieje ryzyko, że po Ofercie warunki dopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku równoległym nie zostaną spełnione. W przypadku gdyby po Ofercie warunki dopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku równoległym nie zostały spełnione - a może się tak stać w przypadku, gdy mniej niż 15% Akcji Oferowanych będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu giełdowego będzie w posiadaniu podmiotów, z których każdy uprawniony będzie do wykonywania mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na WZ - Emitent rozważy wprowadzenie akcji do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. W zaistniałej sytuacji Emitent dokona, w drodze Komunikatu Aktualizującego, stosownego przesunięcia terminu przydziału Akcji Oferowanych, oraz poda do publicznej wiadomości poprzez opublikowanie Aneksu przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych informację o zamiarze zmiany rynku notowania Akcji Oferowanych. Emitent dokona wówczas przydziału Akcji Oferowanych w terminie umożliwiającym Inwestorom uchylenie się od skutków prawnych złożonego Zapisu tj. nie wcześniej niż 2 dni robocze po dniu publikacji przedmiotowego Aneksu.

## **2.11 Ryzyko wahań ceny PDA oraz akcji Emitenta oraz płynności obrotu**

Ceny akcji oraz wielkość obrotu akcjami spółek notowanych na GPW ulegają okresowym zmianom, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na kurs notowań PDA i akcji Emitenta. Spółka nie może zagwarantować, że ceny wskazanych powyżej instrumentów finansowych nie będą podlegały wahaniom.

Na cenę rynkową PDA i akcji Emitenta na GPW mogą mieć wpływ także inne czynniki, na które Spółka nie będzie miała wpływu. Za takie czynniki należy uznać ogólne tendencje gospodarcze, zmiany w sytuacji na rynkach papierów wartościowych w Polsce i innych krajach, zmiany w przepisach prawa i innych regulacjach w Polsce i Unii Europejskiej, potencjalna i faktyczna sprzedaż dużej liczby wskazanych instrumentów finansowych na rynku wtórnym, zmiany prognoz dokonywane przez analityków rynków finansowych oraz faktyczne lub prognozowane zmiany w działalności, sytuacji finansowej i wynikach operacyjnych Grupy.

Ponadto, zgodnie z zamierzeniem Emitenta, Oferowane akcje będą notowane w odrębnej linii notowań w stosunku do akcji zwykłych Emitenta. W związku z tym istnieje ryzyko, że kurs Akcji Oferowanych oraz kurs pozostałych akcji zwykłych Emitenta będą różne. Zgodnie ze Statutem w 2020 roku nastąpi konwersja Akcji Oferowanych na akcje zwykłe posiadające

prawo głosu i nieuprzywilejowane w zakresie dywidendy. Istnieje ryzyko, że w chwili konwersji kurs akcji zwykłych Emitenta będzie niższy od ceny po jakiej inwestor nabył Akcje Oferowane, w wyniku czego może on ponieść stratę.

Dodatkowo rynek papierów wartościowych w Polsce cechuje ogólnie niska płynność. Spółka nie jest w stanie zagwarantować aktywnego i płynnego rynku PDA i Akcji Oferowanych po ich dopuszczeniu do obrotu na GPW. Z uwagi na fakt, że akcje nieme są nowym instrumentem na polskim rynku kapitałowym Emitent nie jest też w stanie oszacować zainteresowania inwestorów Akcjami Oferowanymi w przyszłości.

## **2.12 Ryzyko związane z naruszeniem przepisów w związku z prowadzeniem akcji promocyjnej**

Ustawa o Ofercie Publicznej reguluje również kwestię prowadzenia przez Emitenta akcji promocyjnej w związku Ofertą. W szczególności, w przypadku prowadzenia akcji promocyjnej w treści wszystkich materiałów promocyjnych należy jednoznacznie wskazać:

- 1) że mają one wyłącznie charakter promocyjny lub reklamowy,
- 2) że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny,
- 3) miejsca, w których prospekt emisyjny jest lub będzie dostępny.

Informacje przekazywane w ramach akcji promocyjnej nie mogą być sprzeczne z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym, jak również nie mogą wprowadzać inwestorów w błąd co do sytuacji Emitenta i oceny papierów wartościowych.

W przypadku stwierdzenia naruszenia powyższych obowiązków wynikających z art. 53 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej Komisja może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości, lub
- 2) zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, jeżeli:
  - a) Emitent lub Wprowadzający uchylił się od usunięcia wskazanych przez Komisję nieprawidłowości w terminie wskazanym w pkt 1, lub
  - b) treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy ustawy, lub
- 3) opublikować, na koszt Emitenta lub Wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

W przypadku stwierdzenia naruszenia wyżej wskazanych obowiązków, Komisja może również nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 250 tys. zł.

Ryzyko związane z niedopełnieniem przez Emitenta obowiązków wynikających z art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej zostało opisane powyżej w punkcie dotyczącym ryzyka wykluczenia papierów wartościowych Emitenta z obrotu giełdowego.

## **2.13 Ryzyko związane z nieobjęciem wszystkich Akcji Oferowanych i niepozyskaniem wystarczających środków na realizację celów emisyjnych**

W przypadku nieobjęcia wszystkich Akcji Oferowanych może wystąpić sytuacja, że środki pochodzące z Oferty okażą się niewystarczające na realizację wszystkich zakładanych celów emisyjnych. Realizacja celów emisyjnych będzie dostosowana do wielkości pozyskanych przez Emitenta środków. Ponadto Emitent będzie starał się zapewnić sobie finansowanie z alternatywnych źródeł.

## **2.14 Ryzyko związane z podziałem zysku Emitenta**

Akcje Oferowane są akcjami uprzywilejowanymi w stosunku do Akcji Istniejących. Uprzywilejowanie Akcji Oferowanych dotyczy prawa do udziału akcjonariuszy w zysku. Inwestorzy decydują się na nabycie Akcji Oferowanych w nadziei na osiągnięcie przez nich dodatkowych przepływów pieniężnych z tytułu wypłaty dywidendy. Decyzję o wypłacie dywidendy podejmuje co roku WZ.

Istnieje ryzyko, że WZ podejmie uchwałę o podziale i przeznaczeniu zysku Emitenta za dany rok obrotowy na (i) inny cel niż wypłata dywidendy dla posiadaczy Akcji Oferowanych, lub (ii) wypłatę dywidendy w kwocie niższej niż 1,60 zł na jedną Akcję Oferowaną.

W takiej sytuacji akcjonariuszom akcji niemych przysługuje prawo do wyrównania z zysku w następnych latach, bez odsetek lub odszkodowań, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych i jednocześnie nie później niż z zysku za rok 2019 (dalej: Prawo do Wyrównania). Prawo do Wyrównania będzie przysługiwało posiadaczom Akcji Oferowanych w dniu dywidendy za rok obrotowy, z którego zysku jest wypłacane wyrównanie. Walne Zgromadzenie podejmując uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok obrotowy, z którego zysku przysługuje Prawo do Wyrównania, będzie w pierwszej kolejności przyznawało Prawo do Wyrównania, w drugiej bieżącą dywidendę akcjonariuszom Akcji Oferowanych, a w dalszej kolejności akcjonariuszom pozostałych akcji.

W przypadku gdy Prawo Wyrównania nie będzie mogło być zrealizowane akcjonariusze Akcji Serii I nie otrzymają dywidendy w wysokości określonej w statucie Spółki.

## **2.15 Ryzyko związane z wpływem głównego akcjonariusza**

Grupa kontrolowana jest przez Mariusza Wojciecha Książka, który jest jednocześnie Prezesem Zarządu Emitenta. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Mariusz Wojciech Książek posiada bezpośrednio 29 625 000 akcji Emitenta stanowiących 80,23% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 80,23 głosów na Walnym Zgromadzeniu, a także pośrednio 5 149 753 akcji stanowiących 13,95% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 13,95% głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. poprzez spółkę Cosinda Holdings Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, w której posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i która jest jego podmiotem zależnym. Informacje dotyczące rozwodnienia kapitału Emitenta w wyniku emisji Akcji Oferowanych zamieszczone zostały w punkcie 9.1 Dokumentu Ofertowego.

Hipotetycznie możliwa jest sytuacja, w której interesy Mariusza Wojciecha Książka jako znaczącego akcjonariusza nie będą tożsame z interesami pozostałych akcjonariuszy, a nabywcy Akcji Oferowanych, będą posiadali ograniczony wpływ na działalność Emitenta. W opinii Emitenta dotychczas nie miało miejsca przegłosowanie przez Mariusza Wojciecha Książka uchwał niekorzystnych dla akcjonariuszy mniejszościowych, a jego dotychczasowe działania świadczą o zaangażowaniu we wzrost wartości Emitenta dla akcjonariuszy.



### 3 ISTOTNE INFORMACJE

#### 3.1 OŚWIADCZENIE EMITENTA O KAPITALE OBROTOWYM

Zarząd Emitenta oświadcza, iż poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność Grupy Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowej spłaty swoich zobowiązań, jest wystarczający na pokrycie potrzeb Grupy Emitenta w okresie 12 kolejnych miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego.

#### 3.2 OŚWIADCZENIE EMITENTA O KAPITALIZACJI I ZADŁUŻENIU

Dane finansowe, ustalone w oparciu o niebadane skonsolidowane dane finansowe Emitenta na dzień 31.08.2012 r. prezentujące wartość kapitału własnego oraz zadłużenia, zostały przedstawione poniżej.

**Tabela: Kapitalizacja i zadłużenie Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31.08.2012 r. (tys. zł)**

	na dzień 31.08.2012 (niezbadane)
<b>I. Zadłużenie krótkoterminowe ogółem</b>	<b>308 608</b>
1. Gwarantowane	0
2. Zabezpieczone	36 274
- Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	33 821
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 071
- Zobowiązania z tytułu obligacji	1 382
3. Niegwarantowane / niezabezpieczone	272 334
- Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	0
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0
- Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	34
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	85 960
- Przychody przyszłych okresów	124 407
- Rezerwy	6 952
- Zobowiązania z tytułu obligacji	54 981
<b>II. Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)</b>	<b>346 873</b>
1. Gwarantowane	0
2. Zabezpieczone	253 284
- Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	191 660
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 624
- Zobowiązania z tytułu obligacji	60 000
3. Niegwarantowane / niezabezpieczone	93 589
- Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	200
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0
- Pozostałe zobowiązania	1 742
- Rezerwa z tytułu podatku odroczonego*	24 236
- Rezerwy	2 978
- Zobowiązania z tytułu obligacji	64 433
<b>III. Kapitał własny</b>	<b>190 285</b>
1. Kapitał zakładowy	7 385
2. Kapitał zapasowy	11 734
3. Kapitał rezerwowy	35 911
4. Akcje własne	-495
5. Zyski zatrzymane	135 750
<b>Ogółem</b>	<b>845 766</b>

\*wg stanu na 30.06.2012

Źródło: Emitent

Tabela: Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej na dzień 31.08.2012 r. (tys. zł)

	na dzień 31.08.2012 (niezbadane)
<b>A. Środki pieniężne</b>	<b>11 470</b>
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)	0
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0
<b>D. Płynność (A) + (B) +(C)</b>	<b>11 470</b>
E. Bieżące należności finansowe	0
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	33 021
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	800
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	274 787
<b>I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F) + (G) + (H)</b>	<b>308 608</b>
<b>J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I) – (E) – (D)</b>	<b>297 138</b>
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	191 660
L. Wyemitowane obligacje	124 433
M. Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	30 780
<b>N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K) + (L) + (M)</b>	<b>346 873</b>
<b>O. Zadłużenie finansowe netto (J) + (N)</b>	<b>644 011</b>

Źródło: Emitent

Tabela: Zestawienie kredytów bankowych wraz z podaniem limitów kredytowych na dzień 31.08.2012 r.

Kredytodawca	Data zawarcia	Przyznana kwota kredytu w tys. zł	Kwota zadłużenia w tys. zł	Termin spłaty	Zabezpieczenia
DnB Nord Polska S.A.	05.10.2006	1 935	880	04.10.2016	hipoteka zwykła łączna na nieruchomościach 1 935 tys. zł; hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach 1 000 tys. zł; weksel in blanco; cesja z polis ubezpieczeniowych nieruchomości, maszyn i urządzeń; pełnomocnictwo do rachunku; poręczenie BGK w kwocie 100 tys. EUR; przewłaszczenie maszyn i urządzeń myjni o łącznej wartości min. 400 tys. zł; deklaracja wekslowa do weksla in blanco wystawionego na zabezpieczenie prawne poręczenia BGK w wysokości kwoty poręczenia; oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji przez poręczyciela do kwoty 500 tys. zł
DnB Nord Polska S.A.	05.10.2006	1 160	527	04.10.2016	hipoteka zwykła na nieruchomości 1 160 tys. zł; hipoteka kaucyjna na nieruchomości 700 tys. zł; weksel in blanco; cesja z polis ubezpieczeniowych nieruchomości, maszyn i urządzeń; pełnomocnictwo do rachunku; poręczenie BGK w kwocie 100 tys. EUR; przewłaszczenie maszyn i urządzeń myjni o łącznej wartości min. 400 tys. zł; deklaracja wekslowa do weksla in blanco wystawionego na zabezpieczenie prawne poręczenia BGK w wysokości kwoty poręczenia; oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji przez poręczyciela do kwoty 500 tys. zł
BRE BANK S.A.	17.07.2006	80 000	12 170	30.10.2014	hipoteka zwykła na nieruchomości 39 922 tys. zł; hipoteka kaucyjna na nieruchomości 3 500 tys. zł; cesja wierzytelności należnych od nabywców lokali w inwestycjach: Osiedle Platany, Villa Avanti, Apartamenty Mokotów Park I etap
BRE BANK S.A. aneks	17.07.2006 04.07.2007	2 000 3 000	8 807	27.09.2013	hipoteka łączna na nieruchomościach 22 500 tys. zł; cesja z polis ubezpieczeniowych nieruchomości
BRE BANK S.A. aneks	26.10.2010	5 000			
BRE BANK S.A.	27.10.2010	5 000	5 000	28.10.2012	hipoteka łączna na nieruchomości 22 500 tys. zł; cesja z polis ubezpieczeniowych nieruchomości
Bank Millennium	08.11.2010	4 000	0	18.07.2013	hipoteka kaucyjna na nieruchomościach 6 800 tys. zł; cesja z polis ubezpieczeniowych nieruchomości
BRE BANK S.A. aneks	17.12.2010 21.11.2011	27 500	5 796	30.10.2014	hipoteka kaucyjna na nieruchomości 41 250 tys. zł; cesja wierzytelności należnych od nabywców lokali w inwestycjach: Apartamenty Mokotów Park II i III etap

Kredytodawca	Data zawarcia	Przyznana kwota kredytu w tys. zł	Kwota zadłużenia w tys. zł	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BOŚ S.A.* aneks	08.03.2012	58 305	59 590	30.06.2015	hipoteka łączna na nieruchomości 87 458 tys. zł; weksel in blanco; pełnomocnictwo do rachunku
Bank Millennium S.A.	21.07.2011	2 500	1 917	20.07.2014	hipoteka na nieruchomości 4 250 tys. zł
Bank Millennium S.A.	27.09.2011	40 000	25 386	27.01.2014	hipoteka na nieruchomości 68 000 tys. zł; cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych dot. inwestycji; przelew wierzytelności z umów zawieranych z nabywcami lokali; cesja praw z kontraktu z generalnym wykonawcą; przewłaszczenie praw do dokumentacji technicznej oraz wykazów, zezwoleń i upoważnień dot. inwestycji
BRE BANK S.A.	31.05.2012	33 500	11 692	29.05.2015	hipoteka na nieruchomości 50 250 tys. zł; niepotwierdzona cesja wierzytelności należnych od nabywców lokali w inwestycji Art Eco
BRE BANK S.A. aneks	10.03.2011 21.11.2011	32 153	32 153	285.02.2016	hipoteka umowna na nieruchomości 48 229 tys. zł; cesja wierzytelności od najemców; zastaw rejestrowy na udziałach Marvipol Development Sp. z o.o.; weksel własny; blokada środków na rachunku cesji do 1 000 tys. zł
BRE BANK S.A.	03.03.2008	3 750	875	27.10.2013	hipoteka zwykła na nieruchomości 3 750 tys. zł; hipoteka kaucyjna na nieruchomości 300 tys. zł; weksel in blanco
Bank BPH S.A.	30.12.2008	31 000	26 718	26.06.2015	zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych – zapasach; poręczenie jednostki Grupy; pełnomocnictwo do rachunku
Bank BPH S.A.	19.08.2010	4 800	3 871	26.06.2015	zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych – zapasach; poręczenie jednostki Grupy; pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym kredytobiorcy
Bank Millennium S.A.	03.03.2011	25 000	24 329	03.12.2013	hipoteka pierwszorzędna na nieruchomości 42 500 tys. zł zastaw rejestrowy na udziałach Zielona Italia Sp. z o.o. cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych dot. inwestycji przelew wierzytelności z umów zawieranych z nabywcami lokali cesja praw z kontraktu z generalnym wykonawcą przewłaszczenie praw do dokumentacji technicznej oraz zezwoleń dot. inwestycji
Bank BPH S.A.	28.07.2011	3 000	2 594	31.07.2019	hipoteka umowna na nieruchomości 10 430 tys. zł; poręczenie jednostki Grupy; pełnomocnictwo do rachunku
Bank BPH S.A.	28.07.2011	4 000	3 176	26.06.2015	hipoteka umowna na nieruchomości 10 430 tys. zł; poręczenie jednostki Grupy; pełnomocnictwo do rachunku
<b>Razem</b>		<b>367 603</b>	<b>225 481</b>		

\*kwota zadłużenia z tytułu kredytu przewyższa przyznaną kwotę kredytu o kwotę utworzonej rezerwy

Źródło: Emitent

**Tabela: Dłużne instrumenty finansowe emitowane przez Emitenta wg stanu dzień 31.08.2012 r.**

	Wartość nominalna (w tys. zł)	Warunki oprocentowania	Gwarancje / zabezpieczenia
Obligacje zamienne serii B	39 400	WIBOR 3M + marża	niezabezpieczone
Obligacje zwykłe serii C	14 450	WIBOR 3M + marża	niezabezpieczone
Obligacje zwykłe serii F	30 000	stałe	blokada finansowa na 5 mln szt. Akcji Marvipol S.A.
Obligacje zwykłe serii G	10 000	stałe	blokada finansowa na 1,66 mln szt. Akcji Marvipol S.A.
Obligacje zwykłe serii H	20 000	stałe	blokada finansowa na 3,32 mln szt. Akcji Marvipol S.A.
Obligacje zwykłe serii I	39 062	WIBOR 3M + marża	niezabezpieczone
Obligacje zamienne serii D	30 791	WIBOR 3M + marża	niezabezpieczone

Źródło: Emitent.

Grupa nie poręczała ani nie gwarantowała spłaty zadłużenia innego podmiotu i w związku z tym nie posiada zadłużenia pośredniego ani warunkowego.

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

#### **3.3.1 Oferujący**

Wysokość wynagrodzenia Noble Securities S.A., będącego firmą inwestycyjną, za pośrednictwem której w ramach publicznej oferty oferowane są Akcje Serii I, jest częściowo uzależniona od powodzenia Oferty.

Zakres działań Noble Securities S.A. obejmuje:

- wykonanie czynności związanych z przeprowadzeniem Oferty,
- doradztwo przy plasowaniu Akcji Serii I,
- wykonanie czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem subskrypcji Akcji Serii I,
- wykonanie czynności związanych z rejestracją Akcji i PDA w KDPW,
- wykonanie czynności wprowadzenia Akcji i PDA do obrotu giełdowego na GPW.

Noble Securities S.A. pełni funkcję Animatora Emitenta dla akcji Emitenta notowanych na rynku równoległym GPW oraz Animatora Rynku dla obligacji Emitenta notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalyst prowadzonego przez GPW.

Poza powyższymi pomiędzy Noble Securities S.A. i Emitentem nie występują żadne inne interesy włącznie z konfliktem interesów o istotnym znaczeniu dla Oferty.

#### **3.3.2 Doradca Prawny**

Kancelaria Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni z siedzibą w Warszawie pełni funkcję doradcy prawnego w publicznej ofercie akcji Emitenta. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest powiązane z wielkością środków pozyskanych z oferty publicznej akcji Emitenta. Ponadto pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów. Doradca Prawny nie jest akcjonariuszem Emitenta.

Zdaniem Emitenta w zakresie ww. osób nie występuje konflikt interesów, który mógłby mieć istotny wpływ na emisję lub ofertę.

### **3.4 PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Przy założeniu, że wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte, przewiduje się, że szacunkowe wpływy z emisji Akcji Oferowanych brutto ukształtują się na poziomie ok. 91 mln zł. Po uwzględnieniu kosztów Oferty, wpływy netto z emisji Akcji Oferowanych osiągną poziom ok. 85,5 mln zł.

Ponadto w celu uzupełnienia finansowania związanego z realizacją celów emisji Akcji Oferowanych Emitent zamierza na przełomie 2012 i 2013 roku i przeprowadzić emisję obligacji. Przy założeniu, że wszystkie Obligacje Oferowane zostaną objęte, przewiduje się, że szacunkowe wpływy z emisji Obligacji Oferowanych brutto ukształtują się na poziomie ok. 30 mln zł. Po uwzględnieniu kosztów Oferty Obligacji, wpływy netto z emisji Obligacji Oferowanych osiągną poziom ok. 28,5 mln zł.

Łączne wpływy brutto w wyniku realizacji Oferty Akcji i Obligacji osiągną poziom ok. 121 mln zł. Po uwzględnieniu kosztów Oferty Akcji i Obligacji łączne wpływy netto kształtować się będą na poziomie ok. 114 mln zł.

Informacje na temat rzeczywistych wpływów brutto i netto z emisji Akcji Oferowanych i Obligacji Oferowanych oraz rzeczywistych kosztów Oferty zostaną przekazane do publicznej wiadomości po zakończeniu subskrypcji Akcji Oferowanych oraz Obligacji Oferowanych w formie raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

#### **Wykorzystanie wpływów z emisji Akcji Oferowanych**

Środki pozyskane w ramach Oferty Emitent zamierza przeznaczyć na rozwój biznesu w trzech segmentach działalności:

- segment deweloperski,
- segment motoryzacyjny,
- segment myjni samochodowych.

Poniżej zaprezentowano szacunkowy podział środków pozyskanych w ramach Oferty na poszczególne cele:

<b>Podział wg segmentów działalności</b>	<b>Całkowita szacunkowa kwota nakładów</b>	<b>Finansowanie ze środków z Oferty Akcji</b>	<b>Finansowanie ze środków z oferty obligacji</b>
<b>Segment deweloperski</b>	<b>75,0 mln zł</b>	<b>56,3 mln zł</b>	<b>18,7 mln zł</b>
<p><u>1. Zakup gruntów.</u></p> <p>Emitent planuje nadal rozwijać i zwiększać skalę działalności deweloperskiej. W tym celu zmierza dokonywać zakupów gruntów pod kolejne projekty mieszkaniowe. W obecnej sytuacji rynkowej, Emitent jest w stanie nabywać grunty w cenach gwarantujących zachowanie odpowiedniej rentowności realizowanych na nich projektów mieszkaniowych. Ważnym czynnikiem warunkującym skuteczne pozyskiwanie atrakcyjnych gruntów jest możliwość szybkiego podejmowania decyzji o zakupie, co z kolei możliwe jest w przypadku posiadania odpowiednich środków finansowych.</p> <p>Ponadto Emitent analizuje możliwość nabycia kilku innych potencjalnie atrakcyjnych działek jednak ze względu wczesną fazę analiz bądź negocjacji z właścicielami, na obecnym etapie nie jest możliwe ujawnienie szczegółów potencjalnych transakcji.</p>	73,0 mln zł	54,8 mln zł	18,2 mln zł
<u>2. Kapitał obrotowy</u>	2,0 mln zł	1,5 mln zł	0,5 mln zł
<b>Segment motoryzacyjny</b>	<b>21,0 mln zł</b>	<b>15,8 mln zł</b>	<b>5,2 mln zł</b>
<p><u>3. Rozwój sieci dealerskiej</u></p> <p>Emitent planuje rozwój własnej sieci dealerskiej o co najmniej jeden duży obiekt obejmujący salon sprzedaży i serwis samochodów. Inwestycja obejmować będzie budowę budynków, nabycie urządzeń i wyposażenia oraz zakup działki.</p> <p>Rozwój sieci dealerskiej jest niezbędny do uzyskania zakładanego wzrostu sprzedaży samochodów. Ponadto Emitent nie wyklucza możliwości rozszerzenia portfolio oferowanych marek samochodów.</p>	15,0 mln zł	11,3 mln zł	3,7 mln zł
<p><u>4. Kapitał obrotowy</u></p> <p>Stosunkowo wysokie zapotrzebowanie na kapitał obrotowy wynika z planowanego wzrostu sprzedaży samochodów. Będzie on wynikał zarówno z rozwoju własnej sieci dealerskiej jak również wzrostu liczby dealerów niezależnych.</p>	6,0 mln zł	4,5 mln zł	1,5 mln zł
<b>Segment myjni samochodowych</b>	<b>18,0 mln zł</b>	<b>13,4 mln zł</b>	<b>4,6 mln zł</b>
<p><u>5. Rozwój sieci myjni</u></p> <p>Emitent zamierza zdynamizować rozwój segmentu myjni samochodowych, m.in. poprzez rozwój sieci myjni samoobsługowych Robo Wash Express. Zakłada się, że sieć myjni samoobsługowych będzie rozwijana na terenie całego kraju. Inwestycje związane z rozwojem myjni samoobsługowych związane są przede wszystkim z nabyciem kompletnych instalacji (grunt co do zasady podlega długoterminowym umowom dzierżawy).</p> <p>Emitent planuje również rozwijać istniejącą sieć myjni obsługowych</p>	16,3 mln zł	12,1 mln zł	4,2 mln zł

działających pod marką Robo Wash Centrum (RWC). Inwestycje związane z rozwojem myjni obsługowych RWC związane są przede wszystkim z budową budynków myjni, nabyciem urządzeń myjących oraz w niektórych przypadkach zakupem działki (część działek może podlegać długoterminowej dzierżawie).			
<u>6. Kapitał obrotowy</u>	1,7 mln zł	1,3 mln zł	0,4 mln zł

Cele zostały przedstawione zgodnie z priorytetami ich realizacji i będą realizowane w przedstawionej kolejności.

Emitent przewiduje, iż środki pozyskane w ramach Oferty powinny być wydatkowane na wskazane powyżej cele:

- w terminie 12-15 miesięcy od zamknięcia Oferty – w obszarze nabywania gruntów pod nowe projekty mieszkaniowe,
- w terminie ok. 18 miesięcy od zamknięcia Oferty – w obszarze rozwoju sieci dealerskiej,
- w terminie ok. 18 miesięcy od zamknięcia Oferty – w obszarze rozwoju sieci myjni samochodowych,
- kwoty przeznaczone na podniesienie kapitału obrotowego będą wykorzystywane na bieżąco w toku działalności Grupy Kapitałowej Marvipol.

W przypadku wystąpienia okoliczności, zarówno wewnętrznych, tj. leżących po stronie Emitenta, jak i zewnętrznych, tj. niezależnych od Spółki, które uniemożliwią albo w istotny sposób utrudnią realizację ww. celów w założonym czasie, Emitent rozważy możliwość (i) przesunięć kwot pomiędzy ww. celami, (ii) przesunięcia w czasie realizacji ww. celów lub (iii) ich zmiany, częściowej lub całkowitej. O planowanych istotnych zmianach Emitent poinformuje akcjonariuszy w formie Raportu Bieżącego. Poprzez istotne zmiany w tym przypadku należy rozumieć zmiany kwot wydatkowanych na poszczególne cele o nie mniej niż 25%.

W przypadku uzyskania w ramach Oferty wpływów niższych niż planowane Emitent nie przewiduje odstąpienia od realizacji któregokolwiek z celów jednak może dokonać redukcji wydatków. W przypadku niedoboru środków, Emitent będzie finansował realizację ww. celów z wykorzystaniem środków własnych, kredytu bankowego lub innych źródeł kapitału obcego.

Do momentu wykorzystania wszystkich środków uzyskanych w ramach Oferty na ww. cele, Emitent może przejściowo lokować środki uzyskane z Oferty na lokatach bankowych lub w bezpieczne instrumenty finansowe o charakterze dłużnym (np. obligacje Skarbu Państwa).

Emitent nie wyklucza również przejściowego wykorzystania części środków pozyskanych w ramach Oferty do obniżenia krótkoterminowego zadłużenia kredytowego wynikającego z kredytów obrotowych zaciągniętych przez Emitenta oraz spółki z Grupy Kapitałowej. Środki pozyskane z Oferty nie będą wykorzystane do spłaty kredytów inwestycyjnych lub wykupu obligacji.

Ze względu na fakt, iż Emitent prowadzi działalność w formie grupy kapitałowej, niektóre z ww. celów będą realizowane przez spółki zależne Emitenta. Z tego też powodu, Emitent może dokonać odpowiedniej alokacji środków pozyskanych w ramach Oferty do określonych spółek z Grupy. Może to odbyć się zarówno w formie pożyczek jak również dokapitalizowania. Ewentualne pożyczki zostaną udzielone na warunkach rynkowych.

Nie jest możliwe przedstawienie przez Emitenta w Dacie Dokumentu Ofertowego bardziej szczegółowych informacji na temat wykorzystania środków pozyskanych w ramach Oferty.

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

### **4.1 OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym nie mniej niż 5 (pięć) i nie więcej niż 7.400.000 (siedem milionów czterysta tysięcy) akcji niemych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, a także nie mniej niż 5 (pięć) i nie więcej niż 7.400.000 (siedem milionów czterysta tysięcy) praw do akcji serii I.

Na podstawie Prospektu oferowanych jest 7.400.000 (siedem milionów czterysta tysięcy) akcji niemych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 1.480.000 zł (jeden milion czterysta osiemdziesiąt tysięcy) złotych.

Kod ISIN dla Akcji Oferowanych oraz PDA zostanie nadany po zawarciu przez Emitenta, zgodnie z postanowieniami art. 5 Ustawy o obrocie, umowy z KDPW. Kod ISIN dla akcji serii I będzie odrębny od kodu ISIN, który jest nadany dotychczasowym akcjom Emitenta dopuszczonym do obrotu na rynku regulowanym.

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

Zgodnie z art. 431 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 430 Kodeksu Spółek Handlowych podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych. Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej podjęcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej Dokumentem Ofertowym, na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – w terminie 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego, oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, o ile wnioski o zatwierdzenie prospektu zostały złożone przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).

## **4.3 WSKAZANIE, CZY PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ PAPIERAMI IMIENNYMI, CZY NA OKAZICIELA ORAZ CZY MAJĄ FORMĘ DOKUMENTU, CZY TEŻ SĄ ZDEMATERYALIZOWANE**

Akcje Oferowane są akcjami na okaziciela i nie będą miały formy dokumentu (tj. będą akcjami zdematerializowanymi). Rejestr papierów wartościowych będzie prowadzony przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4. Akcje Oferowane będą akcjami niemyimi uprzywilejowanymi w zakresie dywidendy na warunkach wskazanych w §7a Statutu.

Prawa do Akcji Oferowanych są papierami wartościowymi, z których wynika uprawnienie do otrzymania, niemających formy dokumentu Akcji Oferowanych, powstające z chwilą dokonania przydziału tych akcji i wygasające z chwilą zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

## **4.4 WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Walutą emitowanych papierów wartościowych jest złoty polski (PLN).

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

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

### **PRAWA MAJĄTKOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SPÓŁKI**

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

1) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych).

Zgodnie ze Statutem:

a) Akcje nieme serii I są uprzywilejowane w zakresie dywidendy na warunkach określonych w Statucie Spółki i przepisach prawa.

b) Akcje nieme serii I będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dywidendy Spółki za rok 2013, to znaczy od dnia 1 stycznia 2013 roku.

c) Każdej akcji niemej serii I przysługuje stała dywidenda w wysokości 1,60 zł (słownie: jeden złoty sześćdziesiąt groszy) za każdy rok obrotowy, począwszy od roku obrotowego 2013, z zastrzeżeniem postanowień Statutu poniżej wskazanych.

d) Dywidenda jest wypłacana na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, która określi m.in. wysokość dywidendy oraz dzień dywidendy.

e) Walne Zgromadzenie podejmując uchwałę w sprawie podziału zysku będzie przestrzegało obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności art. 348 par. 1 KSH. W szczególności, działając na podstawie art. 348 par. 1 KSH, Walne Zgromadzenie może przeznaczyć do podziału między akcjonariuszy niepodzielone zyski z lat ubiegłych (także z roku 2012 i lat wcześniejszych) oraz kwoty przeniesione z utworzonych z zysku (także z zysku za rok 2012 i lata wcześniejsze) kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz statutem Spółki.

f) Walne Zgromadzenie podejmując uchwałę w sprawie podziału zysku będzie przestrzegało zasady, że dywidenda za rok 2013 oraz za rok 2014 nie będzie wyższa niż 30% skonsolidowanego zysku Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. za dany rok obrotowy.

g) Walne Zgromadzenie podejmując uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy będzie w pierwszej kolejności przyznawało dywidendę akcjonariuszom akcji niemych serii I.

h) W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o wypłacie za dany rok obrotowy (począwszy od dywidendy za rok 2013) dywidendy dla akcjonariuszy akcji zwykłych w wysokości wyższej niż 0,62 zł (słownie: sześćdziesiąt dwa grosze) na jedną akcję zwykłą, za dany rok obrotowy na każdą akcję niemą serii I zostanie wypłacona dywidenda w wysokości 1,60 zł (słownie: jeden złoty sześćdziesiąt groszy) powiększona o dwukrotną różnicę pomiędzy wysokością dywidendy wypłaconej na akcję zwykłą a kwotą 0,62 zł (słownie: sześćdziesiąt dwa grosze). W takim przypadku, wysokość dywidendy, która zostanie wypłacona na każdą akcję niemą serii I, będzie ustalona wg następującego wzoru:

$$D_n = 1,60 \text{ zł} + 2 \cdot (D_z - 0,62 \text{ zł}),$$

gdzie:

$D_n$  – oznacza wysokość dywidendy na jedną akcję niemą serii I, która powinna być wypłacona za dany rok obrotowy;

$D_z$  – oznacza wysokość dywidendy na jedną akcję zwykłą wypłaconą za dany rok obrotowy.

i) Jeżeli za dany rok obrotowy nie zostanie wypłacona w całości lub częściowo Akcjonariuszom akcji niemych serii I dywidenda w wysokości, o której mowa w pkt c) w związku z pkt h) powyżej, Akcjonariuszom akcji niemych serii I przysługuje - zgodnie z art. 353 par. 4 KSH – prawo do wyrównania z zysku w następnych latach, bez odsetek lub odszkodowań, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych i jednocześnie nie później niż z zysku za rok 2019 (dalej: Prawo do Wyrównania). Prawo do Wyrównania jest prawem związanym z akcją niemą serii I, a nie prawem związanym z Akcjonariuszem. Prawo do Wyrównania będzie przysługiwało Akcjonariuszom posiadającym akcje nieme serii I w dniu dywidendy za rok obrotowy, z którego zysku jest wypłacane wyrównanie. Walne Zgromadzenie podejmując uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok obrotowy, z którego zysku przysługuje Prawo do Wyrównania, będzie w pierwszej kolejności przyznawało Prawo do Wyrównania, w drugiej bieżącej dywidendę Akcjonariuszom akcji niemych serii I, a dopiero w trzeciej kolejności Akcjonariuszom pozostałych akcji.

Na mocy Statutu, akcje nieme serii I ulegają zamianie na akcje zwykłe serii I w dniu następującym bezpośrednio po dniu dywidendy za rok 2019, jednak w każdym wypadku nie później niż dnia 31 grudnia 2020 roku. W wyniku ww. konwersji akcje serii I staną się akcjami zwykłymi, posiadającymi prawo głosu i nieuprzywilejowanymi w zakresie dywidendy.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty, nie później niż 5 dni przed dniem dywidendy. Przekazanie tych informacji następuje poprzez wypełnienie i wysłanie poprzez dedykowaną stronę internetową KDPW zamieszczonego na niej formularza zgłoszeniowego.



Emitent ponosi odpowiedzialność za prawidłowość tych informacji oraz ich zgodność z uchwałą właściwego organu spółki w sprawie wypłaty dywidendy. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy.

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

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

Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu po którym wygasa prawo do dywidendy.

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

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowo emitowanych akcji, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej w uchwale podjętej większością czterech piątych głosów oddanych lub następuje wyłączenie prawa poboru w trybie § 9 ust. 4 Statutu. Akcjonariuszom akcji niemych serii I przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowo emitowanych akcji na takich samych warunkach i takich samych akcji jak Akcjonariuszom pozostałych akcji.

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

Ponadto, zgodnie z § 9 ust. 4 Statutu, za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może pozbawić w całości lub w części prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy co do akcji nowych emisji dokonywanych w ramach kapitału docelowego, którego wysokość ustalona w statucie na kwotę 5.500.000,00 (pięć milionów pięćset tysięcy) złotych.

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

- 4) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych); Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- 5) Prawo do zbywania posiadanych akcji, z zastrzeżeniem ograniczeń w zbywaniu akcji, które to ograniczenia opisane zostały w punkcie 4.8 niniejszego Dokumentu Ofertowego.
- 6) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 7) Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia, a także sposób obniżenia kapitału zakładowego. Gdy wypłata wynagrodzenia za dobrowolnie umarzone akcje finansowana jest z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 kodeksu spółek handlowych może zostać przeznaczona do podziału, Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę, w której:
- a) wyraża zgodę na nabycie przez Zarząd akcji własnych w celu umorzenia;
  - b) przeznacza, w granicach określonych przez art. 348 § 1 kodeksu spółek handlowych, określoną część zysku Spółki na finansowanie nabycia akcji własnych w celu umorzenia;
  - c) określa maksymalną liczbę i cenę akcji własnych Spółki, które mają zostać nabyte w celu umorzenia;
  - d) określa maksymalny okres, w ramach którego Zarząd upoważniony jest do nabywania akcji własnych w celu umorzenia.
- Po nabyciu akcji własnych w celu umorzenia Zarząd niezwłocznie zwołuje Walne Zgromadzenie w celu powzięcia przez nie uchwały o umorzeniu akcji oraz obniżeniu kapitału zakładowego.
- 8) W przypadku wyemitowania akcji imiennych podlegają one zamianie na akcje na okaziciela na wniosek akcjonariusza.

#### **AKCJONARIUSZOM SPÓŁKI PRZYSŁUGUJĄ NASTĘPUJĄCE UPRAWNIENIA ZWIĄZANE Z UCZESTNICTWEM W SPÓŁCE (UPRAWNIENIA KORPORACYJNE):**

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 Kodeksu Spółek Handlowych) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu, dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, iż dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa na walnym zgromadzeniu.

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

Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu zawiera:

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

Zgodnie z brzmieniem art. 340 § 3 KSH – w okresie, kiedy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez uprawniony podmiot, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi. Zgodnie ze Statutem Spółki każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

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

Akcjonariuszom akcji niemych przysługuje prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariuszom akcji niemych nie przysługuje prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 353 § 3 KSH) z zastrzeżeniem odmiennych przypadków przewidzianych w przepisach prawa. Akcjonariuszom akcji niemych przysługuje prawo głosu w przypadkach podejmowania uchwał o istotnej zmianie przedmiotu działalności spółki (art. 416 § 2 KSH) i przymusowego wykupu akcji (art. 418 § 1 w zw. z art. 416 § 2 KSH) oraz przymusowego odkupu akcji (art. 418(1) § 1 w zw. z art. 416 § 2 KSH), z zastrzeżeniem, że przepisów o przymusowym wykupie akcji (tj. art. 418 KSH) oraz o przymusowym odkupie akcji (tj. art. 418(1) KSH) nie stosuje się do spółek publicznych. Ponadto, prawo głosu przysługuje z akcji niemych w sytuacjach określonych w art 419 KSH. Zgodnie z art 419 § 1 KSH, jeżeli w spółce istnieją akcje o różnych uprawnieniach, uchwały o zmianie statutu, obniżeniu kapitału zakładowego i umorzeniu akcji, mogące naruszyć prawa akcjonariuszy danego rodzaju akcji, powinny być powzięte w drodze oddzielnego głosowania w każdej grupie (rodzaju) akcji. W każdej grupie akcjonariuszy uchwała powinna być powzięta większością głosów, jaka jest wymagana do powzięcia tego rodzaju uchwały na walnym zgromadzeniu. Zgodnie z art 419 § 2 KSH, przepisy § 1 stosuje się również do emisji nowych akcji uprzywilejowanych, które przyznają uprawnienia tego samego rodzaju, jakie służą dotychczasowym akcjom uprzywilejowanym, albo przyznają inne uprawnienia, mogące naruszyć prawa dotychczasowych akcjonariuszy uprzywilejowanych. Nie dotyczy to przypadku, gdy statut przewiduje emisję nowych akcji uprzywilejowanych.

Obecność uprawnionych z akcji niemych na Walnym Zgromadzeniu może wpływać na kworum. Jest ono obliczane niekiedy z uwzględnieniem nie liczby reprezentowanych na zgromadzeniu głosów, lecz wielkości "obecnego" na nim kapitału zakładowego (np. w sytuacji określonej w art. 415 § 4, art. 417 § 4 i art. 445 KSH).

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

3) Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

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

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje:

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

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

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

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

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

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

8) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

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

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

Świadcstwo zawiera:

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

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

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

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia.

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

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

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

Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów.

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

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

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

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

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

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

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

## 4.6 PODSTAWA PRAWNA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W dniu 5 października 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w przedmiocie emisji Akcji Serii I, o następującej treści:

### Uchwała nr 5

#### Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

z dnia 5 października 2012 r.

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Marvipol S.A. w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii I z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru i zmiany statutu Marvipol S.A.**

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

### §1

1. Podwyższa się, w drodze oferty publicznej, kapitał zakładowy Marvipol S.A. (zwanej dalej „Spółką”) do kwoty nie niższej niż 7.384.681 (siedem milionów trzysta osiemdziesiąt cztery tysiące sześćset osiemdziesiąt jeden) złotych i nie wyższej niż 8.864.680 (osiem milionów osiemset sześćdziesiąt cztery tysiące sześćset osiemdziesiąt) złotych to jest o kwotę nie niższą niż 1 (jeden) złoty i nie wyższą niż 1.480.000 zł (jeden milion czterysta osiemdziesiąt tysięcy) złotych.-----
2. Podwyższenie, o którym mowa w ust. 1, dokona się w drodze emisji nie mniej niż 5 (pięć) i nie więcej niż 7.400.000 (siedem milionów czterysta tysięcy) sztuk akcji serii I. -----
3. Wszystkie akcje nowej emisji serii I będą akcjami na okaziciela. Akcje serii I będą akcjami niemymi uprzywilejowanymi w zakresie dywidendy na warunkach wskazanych w Statucie. -----
4. Każda akcja nowej emisji serii I ma wartość nominalną 0,20 (dwadzieścia) groszy. -----
5. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji serii I. -----
6. Akcje nowej emisji serii I zostaną objęte za wkłady pieniężne. Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. -----
7. W interesie Spółki, dotychczasowych akcjonariuszy pozbawia się w całości prawa pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji serii I w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru). Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca pozbawienie prawa poboru oraz proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej, stanowi załącznik nr 1 do niniejszej uchwały. -----
8. Akcje nowej emisji będą uczestniczyły w dywidendzie za rok 2013, to jest od 1 stycznia 2013 r.-----

### §2

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego wprowadza się następujące zmiany do Statutu Spółki: -----

I.

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

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 7.384.680 (siedem milionów trzysta osiemdziesiąt cztery tysiące sześćset osiemdziesiąt) złotych i dzieli się na:

- trzydzieści milionów (30.000.000) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej dwadzieścia groszy (0,20 zł) każda akcja, oznaczonych numerami od 1 do 30000000,
- jeden milion sto osiemdziesiąt cztery tysiące dwieście (1.184.200) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej dwadzieścia groszy (0,20 zł) każda akcja, oznaczonych numerami od 1 do 1184200,
- cztery miliony siedemset trzydzieści tysięcy (4.730.000) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej dwadzieścia groszy (0,20 zł) każda akcja, oznaczonych numerami od 1 do 4730000.”
- sześćset czternaście tysięcy (614.000) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej dwadzieścia groszy (0,20 zł) każda akcja, oznaczonych numerami od 1 do 614000.
- trzysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście (395.200) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej dwadzieścia groszy (0,20 zł) każda akcja, oznaczonych numerami od 1 do 395200.”

**otrzymuje brzmienie:**

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 7.384.681 (siedem milionów trzysta osiemdziesiąt cztery tysiące sześćset osiemdziesiąt jeden) złotych i nie więcej niż 8.864.680 (osiem milionów osiemset sześćdziesiąt cztery tysiące sześćset osiemdziesiąt) złotych i dzieli się na:

- trzydzieści milionów (30.000.000) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej dwadzieścia groszy (0,20 zł) każda akcja, oznaczonych numerami od 1 do 30000000,
- jeden milion sto osiemdziesiąt cztery tysiące dwieście (1.184.200) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej dwadzieścia groszy (0,20 zł) każda akcja, oznaczonych numerami od 1 do 1184200,
- cztery miliony siedemset trzydzieści tysięcy (4.730.000) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej dwadzieścia groszy (0,20 zł) każda akcja, oznaczonych numerami od 1 do 4730000.”
- sześćset czternaście tysięcy (614.000) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej dwadzieścia groszy (0,20 zł) każda akcja, oznaczonych numerami od 1 do 614000.
- trzysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście (395.200) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej dwadzieścia groszy (0,20 zł) każda akcja, oznaczonych numerami od 1 do 395200.
- nie mniej niż pięć (5) i nie więcej niż siedem milionów czterysta tysięcy (7.400.000) akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej dwadzieścia groszy (0,20 zł) każda akcja, oznaczonych numerami od 1 do 7.400.000”

II.

**§ 7 Statutu Spółki w dotychczasowym brzmieniu:**

„Wszystkie akcje Spółki, są akcjami zwykłymi, z którymi nie wiążą się żadne szczególne przywileje.

Na wniosek Akcjonariusza, Zarząd Spółki zamieni akcje na okaziciela tego Akcjonariusza na akcje imienne lub odwrotnie, za wyjątkiem akcji na okaziciela dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, które nie mogą być zamieniane na akcje imienne.

Akcje są zbywalne.”

**otrzymuje brzmienie:**

„Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi, z którymi nie wiążą się żadne szczególne przywileje, za wyjątkiem akcji serii I, które są akcjami niemyimi uprzywilejowanymi w zakresie dywidendy na warunkach wskazanych w Statucie.

Na wniosek Akcjonariusza, Zarząd Spółki zamieni akcje na okaziciela tego Akcjonariusza na akcje imienne lub odwrotnie, za wyjątkiem akcji na okaziciela dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, które nie mogą być zamieniane na akcje imienne.

Akcje są zbywalne."

### III.

#### **Dodaje się § 7a Statutu Spółki w brzmieniu:**

„1. Akcje nieme serii I są uprzywilejowane w zakresie dywidendy na warunkach określonych w Statucie Spółki i przepisach prawa.

2. Akcje nieme serii I będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dywidendy Spółki za rok 2013, to znaczy od dnia 1 stycznia 2013 roku.

3. Każdej akcji niemej serii I przysługuje stała dywidenda w wysokości 1,60 zł (słownie: jeden złoty sześćdziesiąt groszy) za każdy rok obrotowy, począwszy od roku obrotowego 2013, z zastrzeżeniem poniższych postanowień, a w szczególności z zastrzeżeniem ust. 8 poniżej.

4. Dywidenda jest wypłacana na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, która określi m.in. wysokość dywidendy oraz dzień dywidendy.

5. Walne Zgromadzenie podejmując uchwałę w sprawie podziału zysku będzie przestrzegało obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności art. 348 par. 1 KSH. W szczególności, działając na podstawie art. 348 par. 1 KSH, Walne Zgromadzenie może przeznaczyć do podziału między akcjonariuszy niepodzielone zyski z lat ubiegłych (także z roku 2012 i lat wcześniejszych) oraz kwoty przeniesione z utworzonych z zysku (także z zysku za rok 2012 i lata wcześniejsze) kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz statutem Spółki.

6. Walne Zgromadzenie podejmując uchwałę w sprawie podziału zysku będzie przestrzegało zasady, że dywidenda za rok 2013 oraz za rok 2014 nie będzie wyższa niż 30% skonsolidowanego zysku Grupy Kapitałowej Marvipol S.A. za dany rok obrotowy.

7. Walne Zgromadzenie podejmując uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy będzie w pierwszej kolejności przyznawało dywidendę akcjonariuszom akcji niemych serii I.

8. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o wypłacie za dany rok obrotowy (począwszy od dywidendy za rok 2013) dywidendy dla akcjonariuszy akcji zwykłych w wysokości wyższej niż 0,62 zł (słownie: sześćdziesiąt dwa grosze) na jedną akcję zwykłą, za dany rok obrotowy na każdą akcję niemą serii I zostanie wypłacona dywidenda w wysokości 1,60 zł (słownie: jeden złoty sześćdziesiąt groszy) powiększona o dwukrotną różnicę pomiędzy wysokością dywidendy wypłaconej na akcję zwykłą a kwotą 0,62 zł (słownie: sześćdziesiąt dwa grosze). W takim przypadku, wysokość dywidendy, która zostanie wypłacona na każdą akcję niemą serii I, będzie ustalona wg następującego wzoru:

$$D_n = 1,60 \text{ zł} + 2 \cdot (D_z - 0,62 \text{ zł}),$$

gdzie:

$D_n$  – oznacza wysokość dywidendy na jedną akcję niemą serii I, która powinna być wypłacona za dany rok obrotowy;

$D_z$  – oznacza wysokość dywidendy na jedną akcję zwykłą wypłaconą za dany rok obrotowy.

9. Jeżeli za dany rok obrotowy nie zostanie wypłacona w całości lub częściowo Akcjonariuszom akcji niemych serii I dywidenda w wysokości, o której mowa w ust. 3 w zw. z ust. 8, Akcjonariuszom akcji niemych serii I przysługuje - zgodnie z art. 353 par. 4 KSH – prawo do wyrównania z zysku w następnych latach, bez odsetek lub odszkodowań, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych i jednocześnie nie później niż z zysku za rok 2019 (dalej: Prawo do Wyrównania). Prawo do Wyrównania jest prawem związanym z akcją niemą serii I, a nie prawem związanym z Akcjonariuszem. Prawo do Wyrównania będzie przysługiwało Akcjonariuszom posiadającym akcje nieme serii I w dniu dywidendy za rok obrotowy, z którego zysku jest wypłacane wyrównanie. Walne Zgromadzenie podejmując uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za rok obrotowy, z którego zysku przysługuje Prawo do Wyrównania, będzie w pierwszej



kolejności przyznawało Prawo do Wyrównania, w drugiej bieżącej dywidendę Akcjonariuszom akcji niemych serii I, a dopiero w trzeciej kolejności Akcjonariuszom pozostałych akcji.

10. Na mocy niniejszego Statutu, akcje nieme serii I ulegają zamianie na akcje zwykłe serii I w dniu następującym bezpośrednio po dniu dywidendy za rok 2019, jednak w każdym wypadku nie później niż dnia 31 grudnia 2020 roku. W wyniku ww. konwersji akcje serii I staną się akcjami zwykłymi, posiadającymi prawo głosu i nieuprzywilejowanymi w zakresie dywidendy.

#### IV.

##### § 8 ust. 3 Statutu Spółki w dotychczasowym brzmieniu:

„Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowo emitowanych akcji, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej w uchwale podjętej większością czterech piątych głosów oddanych lub następuje wyłączenie prawa poboru w trybie § 9 ust. 4 Statutu.”

##### otrzymuje brzmienie:

„Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowo emitowanych akcji, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej w uchwale podjętej większością czterech piątych głosów oddanych lub następuje wyłączenie prawa poboru w trybie § 9 ust. 4 Statutu. Akcjonariuszom akcji niemych serii I przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowo emitowanych akcji na takich samych warunkach i takich samych akcji jak Akcjonariuszom pozostałych akcji.”

#### V.

##### § 9a Statutu Spółki w dotychczasowym brzmieniu:

„Nowe akcje na okaziciela, które będą zdematerializowane, w rozumieniu obowiązujących przepisów prawa, będą uczestniczyć w dywidendzie według następujących zasad - akcje, które zostaną zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych:

a) najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku, będą uczestniczyć w dywidendzie poczynszy od zysku Spółki za poprzedni rok obrotowy, to znaczy od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;

b) w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki, o której mowa w pkt a), będą uczestniczyć w dywidendzie poczynszy od zysku Spółki za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, to znaczy od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.”

##### otrzymuje brzmienie:

„1. Z zastrzeżeniem ust. 2, nowe akcje na okaziciela, które będą zdematerializowane, w rozumieniu obowiązujących przepisów prawa, będą uczestniczyć w dywidendzie według następujących zasad - akcje, które zostaną zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych:

a) najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku, będą uczestniczyć w dywidendzie poczynszy od zysku Spółki za poprzedni rok obrotowy, to znaczy od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;

b) w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki, o której mowa w pkt a), będą uczestniczyć w dywidendzie poczynszy od zysku Spółki za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, to znaczy od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

2. Akcje nieme serii I będą uczestniczyć w dywidendzie poczynszy od dywidendy Spółki za rok 2013, to znaczy od dnia 1 stycznia 2013 roku.”

### §3.

#### 1. Upoważnia się Zarząd Spółki do:

- 1) określenia szczegółowych warunków emisji, w tym terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, podziału akcji na transze, dokonywania przesunięć między transzami, zasad płatności za akcje oraz zasad przydziału akcji;

- 2) dokonania przydziału akcji serii I;-----
  - 3) zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, której przedmiotem będą akcje nowej emisji serii I;-----
  - 4) odstąpienia od emisji akcji serii I lub zawieszenia oferty akcji serii I przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na akcje serii I oraz odstąpienia od emisji akcji lub zawieszenia oferty akcji serii I z ważnych powodów po dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na akcje serii I; -----
  - 5) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 k.s.h.; -----
  - 6) złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki w trybie art. 431 § 4 k.s.h. -----
2. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały i oświadczenia Zarządu, o którym mowa w ust. 1 pkt 5).-----

#### §4.

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

---

#### Załącznik

#### do uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

**Marvipol S.A. z siedzibą w Warszawie**

**z dnia 5 października 2012 roku**

#### **Opinia Zarządu Marvipol S.A. z siedzibą w Warszawie, uzasadniająca pozbawienia prawa poboru akcji serii I oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji serii I:**

„Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej oferty akcji serii I pozwoli na pozyskanie kapitału przez Spółkę, celem zapewnienia środków niezbędnych do jej prawidłowego funkcjonowania oraz rozwoju związanego z koniecznością przeprowadzenia inwestycji. -----

Podjęcie decyzji o pozbawieniu ich prawa poboru akcji serii I jest pożądane i leży w interesie Spółki. Pozbawienie prawa poboru umożliwi pozyskanie nowych inwestorów, zwłaszcza długoterminowych oraz umożliwi akumulację kapitału w Spółce, co przyczyni się do umocnienia pozycji Spółki na rynku. Pozyskanie nowych inwestorów przez Spółkę umożliwi także wzrost jej wiarygodności oraz zwiększenie dynamiki rozwoju. -----

Pozbawienie prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii I, nie pozbawia dotychczasowych Akcjonariuszy możliwości objęcia akcji, należy zatem przyjąć, iż będące w interesie Spółki, wyłączenie prawa poboru nie godzi w interesy dotychczasowych Akcjonariuszy.-----

Zarząd Spółki ustali cenę emisyjną akcji serii I przy uwzględnieniu sytuacji finansowej spółki, potrzeb kapitałowych oraz warunków rynkowych.”.

**Uchwała nr 6**

**z dnia 5 października 2012 r.,**

**w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii I, praw do akcji serii I oraz ich dematerializacji**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Marvipol S.A. uchwała, co następuje: -----

**§1**

- 1) Postanawia się o ubieganiu się o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii I oraz praw do akcji serii I. -----
- 2) Postanawia się o dematerializacji akcji serii I oraz dematerializacji praw do akcji serii I.

**§2**

Upoważnia się zarząd Spółki do: -----

- 1) dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z dopuszczeniem i wprowadzeniem akcji serii I oraz praw do akcji serii I do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.; -----
- 2) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., w zakresie określonym w § 1 niniejszej uchwały, umowy depozytowej, o której mowa w art. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. 2010 Nr 211 poz. 1384 ze zm.). -----

**§3**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. -----

## **4.7 PRZEWIDYWANA DATA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Zarząd Emitenta przewiduje przeprowadzenie subskrypcji i przydziału Akcji Oferowanych w czwartym kwartale 2012 r.

Szczegółowe terminy przeprowadzenia Oferty zostały przedstawione w pkt. 5.1.3.

## **4.8 OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

### **4.8.1 Ograniczenia wynikające ze Statutu**

Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania papierów wartościowych Emitenta.

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

Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o ofercie oraz w Ustawie o obrocie.

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

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi

instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie. Okresem zamkniętym jest:

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

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

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, lub
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów, lub
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do innego rynku regulowanego, lub
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji, przy czym za dni sesyjne uważa się dni sesyjne ustalone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej. Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie a także podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki oraz o osobach o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. c. Zawiadomienie powinno zawierać również informacje o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy podmiot posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać wymienione w niniejszym zadaniu informacje odrębnie dla każdego rodzaju. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, należy

niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz spółkę. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków. Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego; nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej oraz pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej. W przypadku, gdy obowiązek zawiadomienia powstał w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, zawiadomienie powinno zawierać również informację o: liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji, dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji, dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

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

Stosownie do art. 72 Ustawy o ofercie, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy przez podmiot, 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.

Ponadto, przekroczenie:

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

przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajęcia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia odpowiedniego progu, albo do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (dotyczy przekroczenia progu 33%) lub wszystkich pozostałych akcji tej spółki (dotyczy przekroczenia progu 66%), albo do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie odpowiednio nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu odpowiednio do nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 oraz art. 74 ust. 2 Ustawy o ofercie). Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 i art. 74 ust. 2 ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 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 trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 Ustawy o ofercie). Ponadto, przepis art. 74 ust. 1 i 2 Ustawy o ofercie stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej (art. 74 ust. 4 Ustawy o ofercie).

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 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.

Obowiązki, o których mowa w art. 72 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 ustawy).

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

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

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

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

Zgodnie z art. 76 Ustawy o ofercie, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania o którym mowa w art. 72 i art. 7 Ustawy o ofercie, mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne, które są zdematerializowane lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania o którym mowa w art. 74 Ustawy o ofercie mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki albo inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce. W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 ustawy.

Stosownie do art. 77 ust. 1 Ustawy o ofercie, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 ustawy). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 ustawy). Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku, bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 ustawy). W przypadku gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim, podmiot ogłaszający wezwanie jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji i dokumentów, które są przekazane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami państwa członkowskiego (art. 77 ust. 6 ustawy). Po otrzymaniu zawiadomienia KNF może, najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 ustawy). Żądanie KNF doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, za pośrednictwem którego jest ogłoszone i prowadzone wezwanie, uważa się za doręczone podmiotowi obowiązanemu do ogłoszenia wezwania. W okresie pomiędzy zawiadomieniem KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony i jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania oraz nie mogą nabywać pośrednio akcji

spółki publicznej, której dotyczy wezwanie (art. 77 ust. 4 ustawy). Po zakończeniu wezwania podmiot, który ogłosił wezwanie jest obowiązany zawiadomić w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o ofercie, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania (art. 77 ust. 7 ustawy).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Przepisów niniejszego rozdziału, z wyjątkiem art. 69 i art. 70, oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

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

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

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

- spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego;
- podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej;
- podmiot dominujący przekaze do Komisji oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w pkt powyżej, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.

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

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

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



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

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

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

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

- zgodnie z art. 89 ustawy, prawo głosu z:
  - akcji spółki publicznej, będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego, powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy),
  - wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 2 ustawy),
  - akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 3 ustawy),
  - wszystkich akcji spółki publicznej podmiotu, którego udział w ogólnej liczbie głosów, powodujący powstanie obowiązków, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 1 lub art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy, uległ zmianie w wyniku zdarzeń, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 2 lub art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 3 ustawy, do dnia wykonania obowiązków określonych w tych przepisach (art. 89 ust. 2 ustawy),

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

Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 i ust. 2 art. 89 Ustawy o ofercie, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 ustawy. W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o ofercie, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.

- Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w ust. 1-2b art. 89 Ustawy o ofercie, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw. Zgodnie z art. 97 ustawy, na każdego, kto:
  - nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ustawy, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
  - przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72–74 ustawy,
  - nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 ustawy,

- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 ustawy,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 4 ustawy,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 90a ust. 1 ustawy
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 ustawy, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadkach określonych w art. 74 ust. 3 ustawy,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74, proponuje cenę niższą, niż określona na podstawie art. 79 ustawy,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt.1 lub 3 albo art. 88a ustawy,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74 oraz 79 ustawy,
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnego z zasadami, o których mowa w art. 82 ustawy,
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy,
- wbrew obowiązkowi określone w art. 86. ust. 1 Ustawy nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy
- dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,

KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000 tysięcy złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki.

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

Zgodnie z art. 87 ust. 5 pkt 3) ustawy o ofercie, do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych w przepisach rozdziału 4 ustawy o ofercie (dot. znacznych pakietów akcji) wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa. W związku z powyższym, Akcje nieme serii I będą podlegały uwzględnieniu przy określaniu obowiązków, o których mowa w art. 69 oraz 72-74 ustawy o ofercie.

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

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

1. zawarciu odpowiedniej umowy,
2. ogłoszeniu publicznej oferty, lub
3. przejęciu większościowego udziału.

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

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:

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

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

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

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

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

#### **4.8.4 Obowiązki wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.**

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000,00 euro lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000,00 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 16 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wartość denominowana w euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 5 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

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

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

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 euro.
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:
  - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,

4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,

5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

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

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

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

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000,00 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000,00 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku nie zgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

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

Ustawa o ofercie wprowadza instytucje przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu.

Zgodnie z art. 82 ustawy, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami zależnymi od niego lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkich tych spółek. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

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

## 4.10 WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

W ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego nie były przeprowadzane publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

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

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

### 4.11.1 Opodatkowanie dochodów z dywidendy

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

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

- podstawę opodatkowania stanowi cały przychód uzyskany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o PDOF (art. 30a ust. 7 Ustawy o PDOF),

- podatek wynosi 19% uzyskanego przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PODOF), o ile odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowi inaczej. Warunkiem zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest przedstawienie przez akcjonariusza certyfikatu rezydencji podatkowej wydanego przez organy podatkowe właściwe według siedziby akcjonariusza.,
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

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

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

- 1) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- 2) podatek wynosi 19 % otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), o ile odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowi inaczej. Warunkiem zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest przedstawienie przez akcjonariusza certyfikatu rezydencji podatkowej wydanego przez organy podatkowe właściwe według siedziby akcjonariusza.
- 3) Zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych):
  - a) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt a, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
  - c) spółka, o której mowa w pkt b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt a,
  - d) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
    - spółka, o której mowa w pkt b, albo
    - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt b.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia. Warunkiem zwolnienia dywidend z podatku jest przedstawienie przez akcjonariusza certyfikatu rezydencji podatkowej wydanego przez organy podatkowe właściwe według siedziby akcjonariusza oraz złożenie oświadczenia dotyczącego opodatkowania dochodów akcjonariusza w państwie jego siedziby. Zwolnienie o którym mowa powyżej, stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Rzeczpospolita Polska państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany.

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

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

#### **4.11.2 Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży papierów wartościowych**

##### ***Opodatkowanie dochodów osób fizycznych ze sprzedaży papierów wartościowych***

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

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

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

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

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

##### ***Opodatkowanie dochodów osób prawnych ze sprzedaży papierów wartościowych***

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

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

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

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

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

#### **4.11.3 Podatek od spadków i darowizn**

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

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

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

#### **4.11.4 Podatek od czynności cywilnoprawnych**

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

W myśl przepisu art. 9 pkt. 9 Ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych, sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym albo dokonana za pośrednictwem takich firm lub zagranicznych firm inwestycyjnych albo dokonana w ramach obrotu zorganizowanego albo dokonana poza takim obrotem przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie stanowi czynność cywilnoprawną zwolnioną z podatku od czynności cywilnoprawnych.

#### **4.11.5 Odpowiedzialność płatnika**

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu, odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony.

Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

## **5 INFORMACJE O WARUNKACH EMISJI**

### **5.1 Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów**

#### **5.1.1 Warunki oferty**

Na podstawie Prospektu publicznie oferowanych do objęcia jest 7 400 000 akcji niemych serii I o wartości nominalnej 0,20 zł każda spółki Marvipol S.A. Akcje Oferowane oferowane są z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Cena emisyjna Akcji Oferowanych wynosi 12,30 zł.

Akcje Serii I oferowane są Inwestorom w dwóch transzach:

- (i) Transzy Inwestorów Instytucjonalnych - obejmującej 4 900 000 Akcji Oferowanych.  
Minimalna liczba Akcji Oferowanych objęta zapisem w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wynosi 50.000 szt.
- (ii) Transzy Otwartej - obejmującej 2 500 000 Akcji Oferowanych.  
Minimalna liczba Akcji Oferowanych objęta zapisem w ramach Transzy Otwartej wynosi 100 szt.



Na podstawie Prospektu przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym będzie:

- (iii) od 5 do 7.400.000 Akcji Oferowanych oraz
- (iv) od 5 do 7.400.000 PDA.

Szczegóły dotyczące podziału Akcji Oferowanych na transze, ewentualnych zmian wielkości transz i metod przydziału w poszczególnych transzach opisano w punkcie 5.2.3. Dokumentu Ofertowego.

### 5.1.2 Wielkość ogółem emisji lub oferty

W ramach Oferty Spółka oferuje do objęcia 7.400.000 akcji niemych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Akcje Oferowane są oferowane po Cenie Emisyjnej.

### 5.1.3 Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

#### 5.1.3.1 Terminy subskrypcji

Składanie zapisów w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych	26 listopada 2012 r. - 6 grudnia 2012 r.
Składanie zapisów i dokonywanie wpłat w ramach Transzy Otwartej	26 listopada 2012 r. - 5 grudnia 2012 r.
Przesłanie zaproszeń do dokonania wpłat do Inwestorów Instytucjonalnych	7 grudnia 2012 r.
Termin na dokonanie wpłaty przez Inwestorów Instytucjonalnych	11 grudnia 2012 r.
Dokonanie przydziału Akcji Oferowanych	12 grudnia 2012 r.
Rozliczenie transakcji zawartych w ramach przydziału Akcji w Transzy Otwartej za pośrednictwem systemu informatycznego Giełdy i zamknięcie Oferty publicznej Akcji	13 grudnia 2012 r.

Spółka zastrzega sobie prawo do dokonania, w porozumieniu z Oferującym, zmiany powyższych terminów. Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, okres składania zapisów nie może zostać skrócony. Emitent może podjąć decyzję o wydłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane (oraz stosownym przesunięciu pozostałych terminów) w obydwu transzach bądź w jednej z nich.

Informacja o ewentualnej zmianie terminów zostanie przekazana w formie Komunikatu Aktualizującego, najpóźniej w ostatnim dniu określonego terminu.

W przypadku udostępnienia przez Spółkę po rozpoczęciu subskrypcji Aneksu dotyczącego zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych, o których Spółka powzięła wiadomość przed tym przydziałem, Spółka dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału, aby Inwestorzy, którzy złożyli zapisy przed udostępnieniem Aneksu, mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia Aneksu.

#### 5.1.3.2 Procedura składania zapisów

##### a) Procedura składania zapisów w Transzy Otwartej

Zapisy subskrypcyjne Akcji Oferowanych w Transzy Otwartej mogą być składane w POK członków Konsorcjum Dystrybucyjnego, o którym mowa w punkcie 5.4.1 Dokumentu Ofertowego. Z uwagi na fakt, że przydział Akcji Oferowanych w Transzy Otwartej nastąpi za pośrednictwem systemu informatycznego Giełdy Papierów Wartościowych, Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane musi posiadać rachunek papierów wartościowych w domu maklerskim Członku Konsorcjum, w którym zamierza złożyć zapis subskrypcyjny.

Złożenie zapisu w Transzy Otwartej wiązać się będzie z blokadą środków na rachunku papierów wartościowych w wysokości odpowiadającej cenie Akcji Oferowanych na które został złożony zapis.

Zapisy na Akcje Oferowane będą przyjmowane w formie i zgodnie z zasadami obowiązującymi w danym domu maklerskim przyjmującym zapisy, jednakże nie mogą one być sprzeczne z zasadami określonymi w Dokumencie Ofertowym.

Zapisy w Transzy Otwartej będą przyjmowane w terminach określonych w punkcie 5.1.3.1. W ostatnim dniu przyjmowania zapisów, zapisy w Transzy Otwartej będą przyjmowane w godzinach pracy poszczególnych punktów obsługi Klientów Członków Konsorcjum nie później jednak niż do godziny 17:00.

Inwestor, który podpisał umowę z podmiotem przyjmującym zapisy na Akcje Oferowane, umożliwiającą składanie dyspozycji za pośrednictwem Internetu, telefonu, faksu bądź przy wykorzystaniu innych środków technicznych, może składać zapisy na Akcje Oferowane za ich pośrednictwem, podając wszystkie dane niezbędne do złożenia zapisu na Akcje Oferowane, zgodnie z postanowieniami Dokumentu Ofertowego.

W szczególności Inwestor bądź jego pełnomocnik dokonujący zapisu w Transzy Otwartej winien, zgodnie z wymogami identyfikacji Inwestorów obowiązującymi w danym podmiocie, przedstawić stosowne dokumenty oraz wypełnić formularz zapisu na Akcje Oferowane. Formularz jest wypełniany w 3 (trzech) egzemplarzach, po jednym dla Inwestora, Emitenta oraz podmiotu przyjmującego zapis. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi Inwestor.

Zapisy na Akcje Oferowane składane w ramach Transzy Otwartej:

1. przyjmowane są po ustalonej Cenie Emisyjnej;
2. są bezwarunkowe;
3. nie mogą zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń;
4. mogą być anulowane zgodnie z zasadami wskazanymi w punkcie 5.1.7. Dokumentu Ofertowego.

Złożenie przez Inwestora zapisu na Akcje Oferowane jest równoznaczne z zaakceptowaniem przez niego treści Statutu i warunków Oferty, a także z potwierdzeniem, że zapoznał się z treścią Prospektu.

Podmioty przyjmujące zapisy na Akcje Oferowane są uprawnione do pobierania od Inwestorów prowizji brokerskiej od zrealizowanych zapisów.

Zapisy subskrypcyjne złożone przez Inwestorów stanowiąc będą podstawę do wystawienia przez dom maklerski odpowiednich zleceń kupna Akcji Oferowanych i wprowadzenia ich do systemu informatycznego Giełdy.

Za właściwą identyfikację Inwestorów składających zapisy wraz z weryfikacją niezbędnych dokumentów oraz za prawidłowe wprowadzenie zleceń odpowiedzialne będą domy maklerskie przyjmujące zapisy.

#### **b) Procedura składania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych**

Zapisy na Akcje Oferowane w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przyjmowane będą w Punktach Obsługi Klientów Oferującego, w Krakowie przy ul. Królewskiej 57 lub w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 39A, chyba że Oferujący ustalą z danym Inwestorem inny tryb lub miejsce przyjęcia zapisu.

Zapisy na Akcje Oferowane składane w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych:

1. przyjmowane są po ustalonej Cenie Emisyjnej;
2. są bezwarunkowe;
3. nie mogą zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń;
4. mogą być anulowane zgodnie z zasadami wskazanymi w punkcie 5.1.7. Dokumentu Ofertowego.

Składając zapis w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Inwestor jednocześnie oświadcza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje treść Statutu i warunki Oferty;
- zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;

Na dowód złożonego zapisu Inwestor otrzyma jeden egzemplarz formularza zapisu. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi Inwestor.

Inwestor w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych może złożyć wielokrotne zapisy na Akcje Oferowane.

Na podstawie złożonych zapisów w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych Emitent dokona wstępnego przydziału Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i sporządzi listę wstępnej alokacji, która będzie zawierać wykaz Inwestorów uprawnionych do opłacenia Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Następnie w terminie wskazanym w planowanym harmonogramie oferty Oferujący przekaże Inwestorom Instytucjonalnym na adresy e-mail zamieszczone w formularzach zapisu Wezwania do opłacenia zapisów na Akcje Oferowane. Lista ta nie będzie udostępniana inwestorom.

Oferujący może wezwać Inwestora do opłacenia zapisu na mniejszą liczbę Akcji niż wskazana w formularzu zapisu.

Oferujący nie jest zobowiązany do skierowania wezwania do opłacenia zapisu do Inwestora, który złożył formularz zapisu.

### **Składanie dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych**

Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane jednocześnie składa nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji Oferowanych, stanowiącą część formularza zapisu. Złożenie takiej dyspozycji jest obligatoryjne.

Konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych ponosi Inwestor.

#### **c) Działanie przez pełnomocnika**

Inwestor może działać za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika.

Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić w domu maklerskim przyjmującym zapis pełnomocnictwo udzielone przez Inwestora. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie aktu notarialnego lub z podpisem mocodawcy uwierzytelnionym notarialnie. Szczegółowe zasady działania przez pełnomocnika określają procedury Członków Konsorcjum. W przypadku braku takich procedur należy stosować zasady opisane w niniejszym punkcie.

W przypadku, gdy pełnomocnikiem Inwestora jest dom maklerski z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nie jest wymagane notarialne uwierzytelnienie dokumentu pełnomocnictwa. W takim przypadku dane mocodawcy potwierdza upoważniony pracownik domu maklerskiego - pełnomocnika.

Pełnomocnictwo udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej musi być uwierzytelnione przez właściwy terytorialnie polski urząd konsularny, chyba że inaczej stanowią przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Tekst pełnomocnictwa udzielonego w języku innym niż polski musi zostać przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Działanie na podstawie pełnomocnictwa sporządzonego w innej formie niż opisane powyżej jest dopuszczalne jedynie po zaakceptowaniu przez Oferującego.

Ponadto pełnomocnictwo powinno zawierać następujące dane dotyczące osoby pełnomocnika i subskrybenta:

- dla osób fizycznych (rezydenci lub nierezydenci w rozumieniu Prawa dewizowego): imię, nazwisko, adres, numer dowodu osobistego i numer PESEL bądź numer paszportu;
- rezydenci będący osobami prawnymi: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym osoba prawna jest zarejestrowana, numer REGON;
- nierezydenci będący osobami prawnymi: nazwę, adres, numer lub oznaczenie właściwego rejestru lub jego odpowiednika.

Oprócz pełnomocnictwa osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić następujące dokumenty:

- dowód osobisty lub paszport (osoba fizyczna – rezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego), paszport (osoba fizyczna – nierezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego);
- wyciąg z właściwego rejestru pełnomocnika (osoba prawna – rezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego);
- wyciąg z właściwego dla siedziby pełnomocnika rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o pełnomocniku, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (osoba prawna – nierezydent). Jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez właściwy terytorialnie polski urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski;
- wyciąg z właściwego rejestru subskrybenta (osoba prawna – rezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego);
- wyciąg z właściwego dla siedziby subskrybenta rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o subskrybencie, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (osoba prawna – nierezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego). Jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez właściwy terytorialnie polski urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

### **5.1.4 Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana lub zawieszona**

#### **a) Odstąpienie od Oferty**

Odwolanie Oferty może nastąpić w dowolnym czasie, zarówno przed rozpoczęciem, jak i po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów, jednak nie później niż w dniu przydziału Akcji Oferowanych. Do czasu rozpoczęcia zapisów na Akcje Oferowane Spółka może odstąpić od Oferty bez podawania przyczyny.

Po rozpoczęciu zapisów na Akcje Oferowane do dnia przydziału Akcji Oferowanych Spółka może odstąpić od Oferty jedynie z ważnego powodu. W opinii Spółki, do ważnych powodów zalicza się w szczególności: (i) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi Emitenta na GPW (ii) istotna zmiana sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub w innym kraju (iii) istotna zmiana sytuacji na rynkach finansowych w Polsce lub w innych krajach, (iv) istotna negatywna zmiana w zakresie działalności, zarządzania, sytuacji finansowej, kapitałów własnych lub wyników operacyjnych Grupy Emitenta, (v) istotna negatywna zmiana mająca wpływ na działalność Grupy Emitenta lub poniesienie istotnej szkody przez Grupę Emitenta lub istotne zakłócenie jej działalności.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty zostanie podana do wiadomości publicznej w formie Aneksu, a także w formie Raportu Bieżącego, z zastrzeżeniem właściwych wymogów prawnych. Jeżeli dojdzie do odstąpienia od Oferty, wówczas złożone zapisy na Akcje Oferowane zostaną unieważnione, a wszelkie kwoty wpłacone na pokrycie zapisów zostaną zwrócone bez odsetek czy odszkodowania w terminie 14 dni od daty zawiadomienia o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty. Zwrot płatności dokonanych na poczet Akcji Oferowanych może również nastąpić, gdy Akcje Oferowane nie zostaną przydzielone lub w przypadku redukcji zapisów zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie lub w przypadku zwrotów nadwyżek płatności. Zwrot kwot nastąpi także bez odsetek czy odszkodowania.

W przypadku odstąpienia od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie z już przekazanych zapisów staną się nieważne.

Wpłaty dokonane na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu, a dokonujący wpłaty, w przypadku odstąpienia przez Spółkę od Oferty, nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych.

#### **b) Zawieszenie Oferty**

Emitent zastrzega sobie prawo podjęcia decyzji o zawieszeniu Oferty.

Decyzja o zawieszeniu Oferty bez podawania powodu może być podjęta kiedykolwiek przed rozpoczęciem okresu zapisów. Od dnia rozpoczęcia okresu zapisów na Akcje Oferowane zgodnie z Ofertą do dnia przydziału Akcji Oferowanych, Spółka może zawiesić Ofertę wyłącznie z ważnego powodu. W opinii Spółki, do ważnych powodów zaliczają się m.in. zdarzenia, które mogą ograniczyć szansę na to, że w ramach Oferty dojdzie do objęcia wszystkich Akcji Oferowanych lub, jeśli w opinii Spółki, nastąpił wzrost ryzyka inwestycyjnego dla nabywców Akcji Oferowanych.

Oferta może zostać zawieszona bez równoczesnego podania nowych dat jej przeprowadzenia. Decyzja o wznowieniu Oferty zostanie jednak podjęta w czasie pozwalającym na zakończenie Oferty zgodnie z prawem, szczególnie z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z art. 431 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych.

Decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty podejmie Zarząd. Zarząd podejmie decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty, jeśli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki, w szczególności, jeżeli wystąpi podejrzenie, że w okresie ustalonym harmonogramem, o którym mowa w punkcie 5.1.3 Dokumentu Ofertowego, w ramach Oferty nie zostaną objęte wszystkie Akcje Oferowane.

Informacja o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty może zostać podana do publicznej wiadomości bez podania nowych terminów przeprowadzenia Oferty.

Informacja o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego oraz Aneksu, natomiast informacja o nowych terminach przeprowadzenia Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego.

Jeżeli Oferta zostanie zawieszona po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wówczas wszystkie dokonane zapisy pozostaną ważne, jednakże osoby, które złożyły zapisy, będą miały prawo do uchylenia się od skutków prawnych swoich oświadczeń woli w ciągu dwóch dni roboczych od daty udostępnienia Aneksu.

Wpłaty dokonane na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu, a dokonujący wpłaty, w przypadku zawieszenia Oferty, nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych.

**c) Przeprowadzenie Oferty w innym terminie**

Emitent zastrzega sobie prawo podjęcia decyzji o przeprowadzeniu Oferty w innym terminie lub jedynie zmiany poszczególnych terminów Oferty na zasadach opisanych w punkcie 5.1.3. ppkt a Dokumentu Ofertowego. Ewentualną decyzję o przeprowadzeniu Oferty w innym terminie podejmie Zarząd. Informacja o ewentualnej zmianie terminów zostanie przekazana w formie Komunikatu Aktualizującego.

**5.1.5 Redukcja zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom**

W przypadku, gdy zgodnie z opisanymi w punkcie 5.2.3.3. Dokumentu Ofertowego zasadami przydziału Akcji Oferowanych w Transzy Otwartej Inwestorowi, który złożył zapis Akcje Oferowane nie zostaną przydzielone lub przydzielona zostanie mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż ta, na którą złożono zapis niewykorzystana część kwoty wpłaconej tytułem opłacenia zapisu pozostanie na jego rachunku w domu maklerskim przyjmującym zapis. Środki te zostaną odblokowane w dniu przydziału Akcji Oferowanych po otrzymaniu przez dom maklerski kart umów z GPW.

W związku z zasadami przydziału Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych opisanymi w punkcie 5.2.3.3. Dokumentu Ofertowego redukcja zapisów złożonych i opłaconych w tej transzy może wystąpić jedynie w sytuacji, gdy:

- Inwestor opłaci Akcje Oferowane w liczbie większej niż wskazana w Wezwaniu – redukcja w części przekraczającej liczbę Akcji Oferowanych określoną w Wezwaniu;
- Inwestor opłacił Akcje Oferowane w liczbie mniejszej niż wskazana w Wezwaniu (w wyniku utraty preferencji przy przydziale).

Niewykorzystana część kwoty wpłaconej tytułem opłacenia zapisu na Akcje Oferowane składanego w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie zwrócona w terminie do 2 dni roboczych od dnia rozliczenia transakcji zawartych w ramach przydziału.

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez Inwestorów kwot dokonany zostanie na rachunek Inwestora w domu maklerskim przyjmującym zapis, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, w terminie:

- niezwłocznie, jeżeli Emitent odstąpi od Oferty zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 5.1.4. Dokumentu Ofertowego;
- w pozostałych przypadkach, w ciągu 10 dni roboczych od dnia przekazania przez Spółkę do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji do skutku.

W przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Oferowanych po dopuszczeniu PDA do obrotu giełdowego, niezwłocznie po przekazaniu przez Spółkę do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji do skutku, Emitent wystąpi do GPW o zakończenie notowań PDA. W takim przypadku zwrot środków nastąpi na rzecz Inwestorów, na rachunkach których będą zapisane PDA w dniu rozliczenia transakcji zawartych w ostatnim dniu notowań PDA.

**5.1.6 Minimalna i maksymalna wielkość zapisu****Transza Otwarta**

Minimalna liczba Akcji Oferowanych objęta zapisem w ramach Transzy Otwartej wynosi 100 szt. Maksymalna liczba Akcji objęta jednym zapisem w ramach Transzy Otwartej wynosi 2 500 000 szt.

W przypadku współwłasności rachunku papierów wartościowych, każdy ze współwłaścicieli jest uprawniony do złożenia odrębnych zapisów subskrypcyjnych. W kontekście ograniczenia maksymalnej wielkości zapisów, zapisy takie traktuje się oddzielnie.

Inwestorzy są uprawnieni do składania dowolnej liczby zapisów.

Zapis (lub łączne zapisy jednego Inwestora) opiewający na liczbę Akcji większą niż 2 500 000 szt. będzie traktowany jako zapis na 2 500 000 szt. Akcji.

**Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

Minimalna liczba Akcji Oferowanych objęta zapisem w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wynosi 50 000 szt. Maksymalna liczba Akcji Oferowanych objęta zapisem w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wynosi 4 900 000 sztuk.

Inwestorzy są uprawnieni do składania dowolnej liczby zapisów.

Zapis lub łączne zapisy jednego Inwestora opiewające na liczbę Akcji Oferowanych większą niż liczba Akcji Oferowanych objętych Transzą Inwestorów Instytucjonalnych będzie traktowany jako zapis na wszystkie Akcje Oferowane oferowane w tej transzy.

### **5.1.7 Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu**

Zapisy na Akcje Oferowanych składane w ramach Transzy Otwartej lub Transzy Inwestorów Instytucjonalnych mogą być anulowane do końca okresu ich przyjmowania wyłącznie w przypadku, gdy po rozpoczęciu subskrypcji Spółka udostępni Aneks, dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych, o których Spółka powzięła wiadomość przed tym przydziałem, Spółka w tej sytuacji dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych, aby Inwestorzy, którzy złożyli zapisy na Akcje Oferowane przed udostępnieniem Aneksu, mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia Aneksu.

Inwestor będzie związany złożonym zapisem do czasu rozliczenia transakcji zawartych w ramach przydziału Akcji Oferowanych, do czasu anulowania złożonego zapisu lub do dnia ogłoszenia informacji o niedojsię Oferty do skutku.

### **5.1.8 Sposób i terminy wnoszenia wpłat na papiery wartościowe**

#### **Transza Otwarta**

Ze względu na fakt, iż przydział Akcji Oferowanych w ramach Transzy Otwartej Inwestorów nastąpi za pośrednictwem systemu informatycznego GPW w chwili składania zapisu subskrypcyjnego na Akcje Oferowane oferowane w Transzy Otwartej Inwestor musi posiadać na rachunku papierów wartościowych w domu maklerskim, w którym składa zapis, środki pieniężne w złotych polskich w kwocie stanowiącej iloczyn liczby subskrybowanych Akcji Oferowanych oraz Ceny Emisyjnej, powiększone o kwotę stanowiącą prowizję maklerską danego Członka Konsorcjum. Środki te powinny zostać zablokowane w chwili składania zapisu na Akcje Oferowane.

W przypadku, gdy zgodnie z opisanymi zasadami przydziału Inwestorowi składającemu zapis na Akcje Oferowane w Transzy Otwartej nie zostaną przydzielone lub przydzielona zostanie mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż ta, na którą złożono zapis, niewykorzystana część kwoty wpłaconej tytułem opłacenia zapisu pozostanie na jego rachunku w domu maklerskim przyjmującym zapis. Środki te zostaną odblokowane w dniu przydziału Akcji Oferowanych w Transzy Otwartej po otrzymaniu przez dom maklerski kart umów z GPW.

Kwota środków pieniężnych stanowiąca iloczyn liczby Akcji Oferowanych przydzielonych danemu subskrybentowi oraz Ceny Emisyjnej, powiększona o prowizję podmiotu przyjmującego zapisy, zostanie wyksięgowana z rachunku danego Inwestora w dniu rozliczenia transakcji zawartych w ramach przydziału Akcji Oferowanych.

Rozliczenie transakcji zawartych w ramach przydziału Akcji Oferowanych nastąpi za pośrednictwem KDPW.

Niezwłocznie po podjęciu przez Zarząd GPW uchwały o dopuszczeniu PDA do obrotu na GPW, na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów, którym przydzielono Akcje Oferowane zostaną zarejestrowane PDA.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych, Emitent podejmie działania mające na celu rejestrację Akcji Oferowanych w KDPW oraz ich wprowadzenie do obrotu na GPW. Akcje Oferowane zostaną zapisane na rachunkach Inwestorów w miejsce posiadanych PDA.

#### **Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

Płatność za Akcje Oferowane Inwestorów, którzy złożyli zapis i otrzymali Wezwanie do opłacenia zapisu musi wpłynąć na rachunek domu maklerskiego przyjmującego zapis, w pełnej wysokości, najpóźniej w dniu określonym w punkcie 5.1.3.1 Dokumentu Ofertowego jako „Termin na dokonanie wpłaty przez Inwestorów Instytucjonalnych”. Pełna wpłata na Akcje Oferowane stanowi iloczyn liczby Akcji Oferowanych objętych zapisem i Ceny Emisyjnej.

Wpłata na Akcje Oferowane może być dokonana wyłącznie w złotych polskich przelewem bankowym.

Niedokonanie wpłaty na Akcje Oferowane w wymaganym terminie jak również dokonanie wpłaty na Akcje Oferowane w niepełnej wysokości powoduje unieważnienie zapisu w całości.

Niewywiązanie się przez Inwestora z zobowiązania opłacenia zapisu w sposób wskazany w Prospekcie może spowodować odpowiedzialność odszkodowawczą Inwestora na zasadach ogólnych wynikających z zapisów Kodeksu Cywilnego.

Wyłącznie odpowiedzialność z tytułu terminowego wniesienia wpłat na Akcje Oferowane ponosi Inwestor.

Niezwłocznie po podjęciu przez Zarząd GPW uchwały o dopuszczeniu PDA do obrotu na GPW, na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów, którym przydzielono Akcje Oferowane zostaną zapisane PDA.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją Akcji Oferowanych, Emitent podejmie działania mające na celu rejestrację Akcji Oferowanych w KDPW oraz ich wprowadzenie do obrotu na GPW. Akcje Oferowane zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów w miejsce posiadanych PDA.

### **5.1.9 Opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości**

W przypadku dojścia do skutku Oferty, Emitent poinformuje o dokonaniu przydziału w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie Raportu Bieżącego niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Spółka przekaże informacje o niedojsści Oferty do skutku w sposób, w jaki został udostępniony Dokument Ofertowy oraz w trybie Raportu Bieżącego, niezwłocznie po powzięciu przez Spółkę informacji o niedojsści Oferty do skutku.

### **5.1.10 Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane**

Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Oferowanych zostało wyłączone Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Marvipol S.A., podjętą w dniu 5 października 2012 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Marvipol S.A. w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii I z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru i zmiany statutu Marvipol S.A. oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii I, praw do akcji serii I oraz ich dematerializacji.

## **5.2 Zasady dystrybucji i przydziału**

### **5.2.1 Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe**

Prospekt został sporządzony na potrzeby Oferty Publicznej przeprowadzanej wyłącznie na terytorium Polski.

Podmiotami uprawnionymi do obejmowania Akcji Oferowanych są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, z zastrzeżeniem poniższych postanowień.

W ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zapisy składać mogą tylko następujące podmioty: bank, fundusz inwestycyjny, towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub powierniczych, narodowy fundusz inwestycyjny, zakład ubezpieczeń, zakład reasekuracji, fundusz powierniczy, towarzystwo emerytalne, fundusz emerytalny lub dom maklerski, mające siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej albo w państwie należącym do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), spółdzielcze kasy oszczędnościowo - kredytowe, zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, w przypadku złożenia jednego łącznego zapisu na Akcje w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których mają zamiar nabyć Akcje Oferowane.

Stosownie do art. 7 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, oferta publiczna lub dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW wymaga sporządzenia prospektu emisyjnego, zatwierdzenia go przez KNF oraz udostępnienia go do publicznej wiadomości, z zastrzeżeniem art. 7 ust. 2-4 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z art. 3 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, „ofertą publiczną” jest udostępnianie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, co najmniej 100 osobom lub nieoznaczonemu adresatowi, w dowolnej formie i w dowolny sposób, informacji o papierach wartościowych i warunkach dotyczących ich nabycia, stanowiących dostateczną podstawę do podjęcia decyzji o odpłatnym nabyciu tych papierów wartościowych.

Ani Spółka, ani Oferujący nie wyrazili ani nie wyrażą zgody na jakąkolwiek ofertę Akcji Oferowanych w drodze oferty publicznej w Polsce w inny sposób niż na podstawie Prospektu.

Ani Spółka, ani Oferujący nie podejmowali ani nie będą podejmować żadnych działań mających na celu umożliwienie przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Oferowanych, czy posiadanie lub rozpowszechnianie niniejszego Prospektu czy innych materiałów ofertowych dotyczących Spółki albo Akcji Oferowanych w jakiegokolwiek jurysdykcji, gdzie wymagane jest podjęcie takich działań. W związku z tym Akcje Oferowane nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty publicznej, a Prospekt nie może być rozpowszechniany ani publikowany na lub z terytorium jakiegokolwiek kraju lub jurysdykcji, inaczej niż z zachowaniem wszelkich stosownych zasad i regulacji właściwych dla danego kraju lub jurysdykcji. Poza granicami Polski Oferujący zamierza udostępnić wybranym inwestorom z siedzibą poza terytorium Polski tłumaczenie niniejszego Prospektu oraz będzie prowadził ograniczone działania marketingowe mające na celu promocję Oferty poza granicami Polski (m.in. poprzez spotkania z inwestorami oraz udostępnienie potencjalnym inwestorom prezentacji na temat działalności i wyników Spółki zawierającej informacje wymagane przez zgodnie z art. 53 Ustawy o Ofercie Publicznej) w trybie przewidzianym w Dyrektywie o Prospekcie (w sposób, w jaki została ona implementowana w Państwach Członkowskich, w tym w trybie art. 53 Ustawy o Ofercie Publicznej) dla zwolnienia z wymogu sporządzenia prospektu emisyjnego lub innego dokumentu ofertowego na potrzeby oferty akcji, zatwierdzonego przez właściwy organ lub zgłoszonego do właściwego organu i następnie opublikowanego. W szczególności tłumaczenie Prospektu będzie

udostępniane wybranym inwestorom wyłącznie wraz z prezentacją dotyczącą Spółki, która zawierać będzie odpowiednie zastrzeżenia zgodne z art. 53 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, a ponadto informacje zawarte w tłumaczeniu Prospektu oraz w prezentacji będą spełniały wymogi art. 53 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. W niektórych jurysdykcjach rozpowszechnianie tłumaczenia Prospektu oraz dokumentów mających na celu promocję Oferty może podlegać ograniczeniom prawnym. Osoby posiadające tłumaczenie Prospektu oraz dokumenty mające na celu promocję Oferty powinny więc zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami tego rodzaju, przestrzegać takich ograniczeń oraz zasad przeprowadzania ograniczonych działań promocyjnych w związku z Ofertą, uwzględniając ograniczenia przedstawione poniżej. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązującymi w danej jurysdykcji.

### **Informacje dla potencjalnych inwestorów w Europejskim Obszarze Gospodarczym**

W odniesieniu do każdego państwa członkowskiego Europejskiego Obszaru Gospodarczego („EOG”), które przyjęło Dyrektywę o Prospekcie (każde zwane dalej „Odpowiednim Państwem Członkowskim”), ani Spółka, ani Oferujący, ani członkowie Konsorcjum Dystrybucyjnego nie prowadzą i nie będą prowadzić w danym Odpowiednim Państwie Członkowskim publicznej oferty Akcji Oferowanych. Jednakże, począwszy od daty opublikowania Prospektu, Oferujący będzie mógł przekazać tłumaczenie Prospektu do wybranych inwestorów oraz wspomagać Spółkę przy ograniczonych działaniach promocyjnych dotyczących Oferty, na mocy poniższych wyjątków przewidzianych w Dyrektywie o Prospekcie, jeżeli wyjątki takie zostały implementowane w tym Odpowiednim Państwie Członkowskim:

1. promocja Oferty kierowana będzie wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu Dyrektywy o Prospekcie, lub
2. promocja Oferty będzie kierowana do mniej niż 100 osób fizycznych lub prawnych w danym Odpowiednim Państwie Członkowskim lub do mniej niż 100 osób fizycznych lub prawnych we wszystkich Odpowiednich Państwach Członkowskich, w zależności od metody obliczeń przewidzianej w odpowiednich regulacjach prawnych takiego Odpowiedniego Państwa Członkowskiego, lub
3. promocja Oferty będzie podjęta we wszelkich innych okolicznościach przewidzianych w art. 3(2) Dyrektywy o Prospekcie

– o ile: (i) taka promocja Oferty Akcji Oferowanych nie będzie skutkować obowiązkiem opublikowania Prospektu na mocy art. 3 Dyrektywy o Prospekcie lub na podstawie jakichkolwiek przepisów wdrażających postanowienia Dyrektywy o Prospekcie na terytorium Odpowiedniego Państwa Członkowskiego, (ii) każda taka osoba fizyczna lub prawna („Uprawniony Inwestor”) nabędzie Akcje Oferowane w ramach Oferty Publicznej przeprowadzonej wyłącznie na terytorium Polski zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie na własny rachunek bez zamiaru sprzedaży Akcji Oferowanych lub ich plasowania w którymkolwiek Odpowiednim Państwie Członkowskim (z wyjątkiem na rzecz innych Uprawnionych Inwestorów) albo na rachunek Uprawnionych Inwestorów lub (iii) Uprawniony Inwestor nabędzie Akcje Oferowane w ramach oferty przeprowadzonej wyłącznie na terytorium Polski zgodnie z zasadami przewidzianymi w Prospekcie na rachunek innych osób bądź podmiotów, na rzecz których podejmuje decyzje inwestycyjne w ramach zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, przy czym, w każdym przypadku złożenie zlecenia nabycia Akcji Oferowanych przez Uprawnionego Inwestora zostanie uznane za złożenie przez niego wobec Spółki i Oferującego, oświadczenia i zapewnienia, że taki Uprawniony Inwestor podporządkował się w danym Odpowiednim Państwie Członkowskim wszelkim ograniczeniom mającym zastosowanie w takim Odpowiednim Państwie Członkowskim oraz że akceptuje zasady dystrybucji Akcji Oferowanych określone w Prospekcie.

### **Informacje dla potencjalnych inwestorów w Wielkiej Brytanii**

Prospekt oraz tłumaczenie Prospektu nie zostały ani nie zostaną przedstawione do zatwierdzenia przez Financial Services Authority w Wielkiej Brytanii, podmiot uprawniony zgodnie z brytyjską Ustawą o rynkach i usługach finansowych z 2000 r., z późn. zm. (ang. Financial Services and Markets Act) („Ustawa o Rynkach i Usługach Finansowych”). W Wielkiej Brytanii tłumaczenie Prospektu może być rozpowszechniane wśród i kierowane wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 2(1)(e) Dyrektywy o Prospekcie („Inwestorzy Kwalifikowani”): (i) którzy posiadają doświadczenie zawodowe w sprawach inwestycji w rozumieniu art. 19(5) brytyjskiego Zarządzenia w sprawie promocji finansowej z 2005 r. wydanego na podstawie Ustawy o Rynkach i Usługach Finansowych, („Zarządzenie”), lub (ii), którzy spełniają kryteria określone w art. 49(2)(a)-(d) Zarządzenia lub (iii), do których kierowanie tłumaczenia Prospektu jest prawnie dozwolone (wszystkie takie osoby są łącznie zwane dalej „osobami uprawnionymi”). W Wielkiej Brytanii osoby niebędące osobami uprawnionymi nie powinny podejmować żadnych decyzji w oparciu o niniejszy Prospekt lub tłumaczenie Prospektu. W Wielkiej Brytanii jakakolwiek inwestycja lub działalność inwestycyjna, której dotyczy niniejszy Prospekt lub tłumaczenie Prospektu, jest dostępna jedynie dla uprawnionych osób i działalność inwestycyjna może być dokonywana wyłącznie przy udziale takich osób. Należy przestrzegać wszystkich stosownych postanowień Ustawy o Rynkach i Usługach Finansowych w odniesieniu do wszelkich czynności podjętych w związku z Akcjami Oferowanymi na terytorium Wielkiej Brytanii, z terytorium tego kraju



bądź w jakikolwiek inny sposób dotyczących Wielkiej Brytanii. Na terytorium Wielkiej Brytanii Akcje Oferowane nie są przedmiotem oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o Rynkach i Usługach Finansowych. Akcje Oferowane mogą być zgodnie z prawem oferowane lub sprzedawane na rzecz osób z Wielkiej Brytanii jedynie pod warunkiem zachowania zgodności z przepisami Ustawy o Rynkach i Usługach Finansowych.

#### **Informacje dla potencjalnych inwestorów w Szwajcarii i Australii**

Prospekt nie stanowi oferty ani zaproszenia do składania ofert objęcia Akcji Oferowanych w jakiegokolwiek jurysdykcji, w której taka oferta lub zaproszenie byłyby niezgodne z prawem ani też nie został przygotowany w związku z dopuszczeniem Akcji Oferowanych do obrotu na jakimkolwiek rynku regulowanym w jakimkolwiek Państwie Członkowskim, z wyjątkiem rynku regulowanego (ryнку równoległego) prowadzonego przez GPW i nie jest przeznaczony do rozpowszechniania go na terytorium Australii lub Szwajcarii. W szczególności Akcje Oferowane będące przedmiotem niniejszego Prospektu nie zostały i nie zostaną zarejestrowane na podstawie przepisów regulujących kwestie związane z papierami wartościowymi w Australii lub Szwajcarii, a także – poza pewnymi wyjątkami zgodnie z prawem właściwej jurysdykcji – nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży prowadzonej na terytorium Australii lub do jakiegokolwiek osoby prawnej mającej tam siedzibę.

#### **Informacje dla potencjalnych inwestorów w Kanadzie**

Zarówno Prospekt, jak i tłumaczenie Prospektu, nie jest i w żadnych okolicznościach nie ma być prospektem, ogłoszeniem lub ofertą publiczną dotyczącą papierów wartościowych objętych Prospektem, w prowincjach lub terytoriach Kanady. Żadna komisja ds. papierów wartościowych ani też podobna instytucja w Kanadzie nie dokonała analizy ani nie wydała orzeczenia w związku z Prospektem lub tłumaczeniem Prospektu ani nie wydała oceny papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie, a wszelkie oświadczenia o odmiennej treści stanowią wykroczenie.

#### **Informacje dla potencjalnych inwestorów w Japonii**

Akcje Oferowane nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z japońską Ustawą o Obrocie Papierami Wartościowymi (Ustawa Nr 25 z 1948 r., ze zm.). Akcje Oferowane nie są i nie mogą być przedmiotem bezpośredniej ani pośredniej oferty na terytorium Japonii lub na rzecz rezydenta Japonii (który to termin obejmuje również spółki lub inne podmioty utworzone zgodnie z prawem Japonii), ani na rzecz innego podmiotu w celu dalszej bezpośredniej lub pośredniej oferty na terytorium Japonii lub na rzecz rezydenta Japonii.

#### **Informacje dla potencjalnych inwestorów w Stanach Zjednoczonych Ameryki**

Akcje Oferowane nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych z 1933 r. (ang. U.S. Securities Act of 1933) („Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”) ani przez żaden inny regulujący obrót papierami wartościowymi jakiegokolwiek innego stanu lub jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych Ameryki, i nie mogą być oferowane w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Promocja Oferty będzie skierowana wyłącznie do inwestorów poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki, zgodnie z Regulacją S (ang. Regulation S) i Amerykańską ustawą o Papierach Wartościowych.

### **5.2.2 Zamiary znacznych akcjonariuszy i członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych emitenta co do uczestnictwa w subskrypcji w ramach oferty**

Z informacji będących w posiadaniu Emitenta wynika, że dotychczasowi akcjonariusze, członkowie organów zarządzających lub nadzorczych Spółki nie zamierzają uczestniczyć w subskrypcji Akcji Oferowanych.

### **5.2.3 Informacje podawane przed przydziałem**

#### **5.2.3.1 Podział oferty na transze**

Akcje Oferowane oferowane są Inwestorom w dwóch transzach:

- Transzy Inwestorów Instytucjonalnych - obejmującej 4 900 000 Akcji Oferowanych.  
Minimalna liczba Akcji Oferowanych objęta zapisem w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wynosi 50.000 szt.
- Transzy Otwartej - obejmującej 2 500 000 Akcji Oferowanych.  
Minimalna liczba Akcji Oferowanych objęta zapisem w ramach Transzy Otwartej wynosi 100 szt.

### **5.2.3.2 Zmiany wielkości transz**

Emitent może podjąć decyzję o zmianie wielkości poszczególnych transz. W takim przypadku przesunięciu mogą podlegać jedynie te Akcje Oferowane, które nie zostały subskrybowane w jednej z transz pod warunkiem wystąpienia nadsubskrypcji w drugiej z transz.

Dokonanie przesunięć pomiędzy transzami zgodnie z zasadami opisanymi powyżej nie będzie wymagało przekazywania informacji o zmianie wielkości transz w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie.

### **5.2.3.3 Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz detalicznych i transz dla pracowników emitenta w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach**

W ramach oferty Akcji nie będzie tworzona transza dla pracowników Emitenta.

#### **Transza Otwarta**

Akcje Oferowane w Transzy Otwartej po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami zgodnie z punktem 5.2.3.2 Dokumentu Ofertowego, zostaną przydzielone z wykorzystaniem systemu informatycznego Giełdy Papierów Wartościowych.

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Otwartej zostanie przeprowadzony na mocy postanowień umowy zawartej przez Emitenta, Oferującego oraz Giełdę Papierów Wartościowych. Członkowie Konsorcjum wprowadzą do systemu informatycznego Giełdy zlecenia kupna Akcji Oferowanych wystawione na podstawie prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów Inwestorów. W dniu przydziału Oferujący spowoduje wprowadzenie do systemu odpowiedniego zlecenia sprzedaży Akcji Oferowanych.

Realizacja zleceń i przydział Akcji Oferowanych w Transzy Otwartej zostanie zrealizowany w taki sposób, że:

- w przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Otwartej nie będzie przekraczała liczby Akcji Oferowanych objętych Transzą Otwartą, Inwestorom którzy złożyli zapisy w tej transzy zostaną przydzielone Akcje Oferowane w liczbie na jaką składali zapis;
- w przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Otwartej będzie przekraczała liczbę Akcji Oferowanych objętych Transzą Otwartą, Inwestorom którzy złożyli zapis w tej transzy zostaną przydzielone Akcje Oferowanych na zasadzie proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane. W przypadku nadsubskrypcji Akcje Oferowanych, które pozostaną nieprzydzielone po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji, będą kolejno (po jednej) przydzielane, począwszy od największych zapisów aż do najmniejszych, aż do całkowitego ich wyczerpania. Zapisy wielokrotne, w kontekście ustalenia wielkości zapisu, będą traktowane oddzielnie, tzn. nie będą sumowane.

#### **Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

##### *Wstępna alokacja*

W oparciu o złożone przez Inwestorów Instytucjonalnych formularze zapisu Emitent w porozumieniu z Oferującym dokona wstępnej alokacji Akcji Oferowanych w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Następnie w terminie wskazanym w planowanym harmonogramie oferty Emitent za pośrednictwem Oferującego prześle Inwestorom Instytucjonalnym na adresy e-mail wskazane w formularzach zapisu Wezwania do opłacenia Akcji Oferowanych. Lista ta nie będzie udostępniana inwestorom.

Emitent może wezwać Inwestora do opłacenia zapisu na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w formularzu zapisu.

Emitent nie jest zobowiązany do skierowania wezwania do opłacenia zapisu do każdego Inwestora, który złożył formularz zapisu.

Podstawą wstępnej alokacji Akcji Oferowanych zarządzającemu cudzym portfelem na zlecenie będzie łączny formularz zapisu złożony w imieniu osób, których rachunkami zarządza i na rzecz których zamierza nabyć Akcje Oferowane. Osobom, w imieniu których złożono jeden łączny formularz zapisu, alokacja zostanie dokonana przez zarządzającego z puli Akcji Oferowanych jemu przydzielonych. Zarządzający dokona alokacji zgodnie z obowiązującymi w danej instytucji zasadami zarządzania cudzym portfelem na zlecenie.

### *Przydział Akcji Oferowanych*

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami, zgodnie z punktem 5.2.3.2 Dokumentu Ofertowego, Emitent w oparciu o prawidłowo opłacone zapisy dokona ostatecznego przydziału Akcji Oferowanych objętych Transzą Inwestorów Instytucjonalnych.

Podstawą przydziału w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będzie liczba Akcji Oferowanych subskrybowanych i opłaconych przez Inwestorów Instytucjonalnych.

Niewywiązanie się przez Inwestora Instytucjonalnego z zobowiązania do opłacenia zapisu może spowodować odpowiedzialność odszkodowawczą Inwestora na zasadach ogólnych wynikających z zapisów Kodeksu Cywilnego.

Emitent zastrzega sobie prawo, w odniesieniu do Inwestorów składających zapis subskrypcyjny w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, podjęcia decyzji o nieprzydzielaniu żadnych Akcji Oferowanych danemu Inwestorowi.

Inwestorowi mogą zostać przydzielone Akcje Oferowane w łącznej liczbie nie większej niż liczba wynikająca ze złożonego przez Inwestora zapisu i dokonanej wpłaty.

Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane.

#### **5.2.3.4 Preferencje przy przydziale**

Emitent nie przewiduje preferencyjnego traktowania jakiegokolwiek Inwestora lub grupy Inwestorów.

#### **5.2.3.5 Sposób traktowania przy przydziale zapisów w zależności od tego przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane**

Sposób traktowania zapisów przy przydziale nie będzie w żaden sposób uzależniony od tego, za pośrednictwem jakiego podmiotu zostały one złożone.

Emitent zastrzegł sobie prawo w odniesieniu do Inwestorów składających zapis subskrypcyjny w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych podjęcia decyzji o nieprzydzielaniu żadnych Akcji Oferowanych danemu Inwestorowi. Zastrzeżenie to zostało opisane w punkcie 5.2.3.3.

#### **5.2.3.6 Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy inwestorów indywidualnych**

Nie występuje.

#### **5.2.3.7 Warunki zamknięcia oferty, najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia**

Warunkiem zamknięcia Oferty jest subskrybowanie co najmniej 5 (pięciu) Akcji Oferowanych. O zamknięciu Oferty i jej wynikach Emitent poinformuje najpóźniej w pierwszym dniu przypadającym po dniu, w którym została zamknięta Oferta. Informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego.

Najwcześniejszy możliwy termin zamknięcia Oferty został wskazany w punkcie 5.1.3.1 Dokumentu Ofertowego.

#### **5.2.3.8 Zapisy wielokrotne**

Szczegółowe informacje dotyczące zapisów wielokrotnych zawarto w punktach 5.1.6 oraz 5.2.3.3 Dokumentu Ofertowego.

### **5.2.4 Procedura zawiadomiania inwestorów o liczbie przydzielonych papierów wartościowych**

Emitent nie będzie zawiadamiał indywidualnie inwestorów o liczbie ostatecznie przydzielonych Akcji Oferowanych. Inwestorem nie będą wydawane potwierdzenia nabycia Akcji Oferowanych.

Informację dotyczącą przydziału Akcji Oferowanych wraz z podaniem ewentualnej stopy redukcji Spółka przekaże do publicznej wiadomości w sposób w jaki został udostępniony Dokument Ofertowy oraz w formie Raportu Bieżącego.

Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji Oferowanych każdy z inwestorów będzie mógł uzyskać w domu maklerskim, w którym dokonywał zapisu i w którym posiada rachunek papierów wartościowych.

Rozpoczęcie obrotu przydzielonymi papierami wartościowymi możliwe jest od momentu ich zapisania na rachunku papierów wartościowych inwestorów. Do rozpoczęcia obrotu nie jest niezbędne dokonanie zawiadomienia o liczbie przydzielonych Akcji Oferowanych.

## **5.2.5 Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”**

### **5.2.5.1 Występowanie możliwości nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu „green shoe” i ich wielkość**

Nie występuje opcja nadprzydziału ani opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”.

### **5.2.5.2 Terminy obowiązywania możliwości nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu „green shoe”**

Nie dotyczy.

### **5.2.5.3 Wszystkie zasady zastosowania możliwości nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu „green shoe”.**

Nie dotyczy.

## **5.3 Cena**

### **5.3.1 Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe**

Cena Emisyjna została ustalona przez Emitenta i wynosi 12,30 zł.

Zapisy na Akcje Oferowane nie podlegają opodatkowaniu. Cena Akcji Oferowanych stanowić będzie koszt uzyskania przychodu w przypadku późniejszej sprzedaży Akcji Oferowanych. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych i osób prawnych ze sprzedaży akcji, reguluje art. 30b ust. 1 i 2 Ustawy PODOF art. 19 ust. 1 Ustawy PDOP Podatek wynosi 19% podstawy opodatkowania. Szczegółowe informacje na temat opodatkowania dochodów osób prawnych i osób fizycznych ze sprzedaży akcji zostały opisane w pkt. 4.11.2.

### **5.3.2 Zasady podania do publicznej wiadomości ceny papierów wartościowych w ofercie**

Cena Emisyjna została wskazana w pkt. 5.3.1.

### **5.3.3 Podstawy ceny emisyjnej w przypadku ograniczenia lub cofnięcia prawa poboru**

Prawo poboru do objęcia Akcji Oferowanych zostało wyłączone Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Marvipol S.A., podjętą w dniu 5 października 2012 roku.

Prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy zostało wyłączone w interesie Spółki. Zarząd uzasadnił wyłączenie prawa poboru w następujący sposób:

#### **Opinia Zarządu Marvipol S.A. z siedzibą w Warszawie, uzasadniająca pozbawienia prawa poboru akcji serii I oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji serii I:**

„Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej oferty akcji serii I pozwoli na pozyskanie kapitału przez Spółkę, celem zapewnienia środków niezbędnych do jej prawidłowego funkcjonowania oraz rozwoju związanego z koniecznością przeprowadzenia inwestycji.

Podjęcie decyzji o pozbawieniu ich prawa poboru akcji serii I jest pożądane i leży w interesie Spółki. Pozbawienie prawa poboru umożliwi pozyskanie nowych inwestorów, zwłaszcza długoterminowych oraz umożliwi akumulację kapitału w Spółce, co przyczyni się do umocnienia pozycji Spółki na rynku. Pozyskanie nowych inwestorów przez Spółkę umożliwi także wzrost jej wiarygodności oraz zwiększenie dynamiki rozwoju.

Pozbawienie prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii I, nie pozbawia dotychczasowych Akcjonariuszy możliwości objęcia akcji, należy zatem przyjąć, iż będące w interesie Spółki, wyłączenie prawa poboru nie godzi w interesy dotychczasowych Akcjonariuszy.

Zarząd Spółki ustali cenę emisyjną akcji serii I przy uwzględnieniu sytuacji finansowej spółki, potrzeb kapitałowych oraz warunków rynkowych.”

### **5.3.4 Porównanie ceny papierów wartościowych w ofercie publicznej z faktycznymi kosztami gotówkowymi poniesionym na nabycie papierów wartościowych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzanych w ciągu ostatniego roku lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć**

Według wiedzy Emitenta w okresie ostatniego roku członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku nie nabywały akcji Emitenta po cenie istotnie odbiegającej od wartości rynkowej papierów wartościowych Emitenta z wyłączeniem transakcji nabycia w dniu 16 grudnia 2011 r. przez Pana Mariusza Poławskiego 29 600 akcji Emitenta po cenie 0,20 zł za akcję. Pan Mariusz Poławski wchodzi w skład organów zarządzających w spółkach zależnych Emitenta oraz świadczy na rzecz Emitenta usługi.

Na mocy umowy zawartej z akcjonariuszem Emitenta – Cosinda Holdings Limited z siedzibą w Nikozji (dalej „Cosinda”) – Pan Mariusz Poławski oraz Pan Marcin Piotr Dąbrowski, pełniący funkcje w organach zarządzających w spółkach zależnych Emitenta, są uprawnieni do nabycia od Cosinda w trybie transakcji giełdowych pozasesyjnych pakietu 29 600 akcji Emitenta po cenie 0,20 zł za akcję. Każda z ww. osób jest uprawniona do nabycia pakietu 29 600 akcji Emitenta w każdym z następujących lat 2012, 2013, 2014 i 2015 (po 1 września odpowiedniego roku) pod warunkiem (i) uzyskania absolutorium z wykonywania przez nią obowiązków za poprzedni rok, (ii) nieprzerwanego posiadania i nie zbycia akcji Emitenta nabytych na preferencyjnych warunkach, (iii) a także nieprzerwanego pozostawania w stosunku pracy lub współpracy z Emitentem lub jednostką wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ponadto w dniu 9 sierpnia 2012 r. między Mariuszem Wojciechem Książek a Andrzejem Nizio zawarta została umowa, na mocy której Mariusz Wojciech Książek, w okresie do dnia 30 kwietnia 2014 r., ma prawo do wezwania Andrzeja Nizio do zbycia 1.595.945 akcji na rzecz Mariusza Wojciecha Książek lub osoby przez niego wskazanej, za cenę 10,00 zł za każdą akcję.

## **5.4 Plasowanie i gwarantowanie**

### **5.4.1 Nazwa i adres koordynatora oferty**

Oferta koordynowana jest wyłącznie przez Noble Securities, z siedzibą w Krakowie przy ul. Królewskiej 57. Noble Securities jest jednocześnie Oferującym. Oferujący nie wyklucza skorzystania z usług innych podmiotów w ramach prowadzonej promocji Oferty tak na terenie Rzeczypospolitej Polskiej jak i poza jej granicami.

### **5.4.2 Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju**

Podmiotem świadczącym usługi depozytowo-rozliczeniowe w Polsce jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4.

### **5.4.3 Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji lub plasowania oferty**

Plasowania emisji Akcji Oferowanych podjął się na zasadzie „dłożenia wszelkich starań” Noble Securities S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Królewskiej 57.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego emisja nie jest objęta gwarancją w związku z czym nie występują koszty gwarantowania emisji. Przy założeniu objęcia przez inwestorów wszystkich Akcji Oferowanych przewidziano z tytułu plasowania Akcji Oferowanych wyniesie około 4,5 mln zł.

Szacunkowe całkowite koszty Oferty przedstawiono w punkcie 8 Dokumentu Ofertowego.

### **5.4.4 Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji**

Do dnia zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego Emitent nie zawarł umów, ani nie podjął czynności zmierzających do zawarcia umów z podmiotami, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach wiążącego zobowiązania.

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

### **6.1 Wskazanie czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych**

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku równoległym GPW.

Przed rozpoczęciem Oferty Emitent złoży do KDPW wnioski o zawarcie umowy o rejestrację PDA i Akcji Oferowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Emitent będzie wnioskował o rejestrację w KDPW Akcji Oferowanych pod kodem ISIN innym niż kod, pod którym obecnie są zarejestrowane Akcje Istniejące. W związku z powyższym intencją Emitenta jest ubieganie się o dopuszczenie Akcji Oferowanych w odrębnej linii notowań niż Akcje Istniejące.

Niezwłocznie po przydziale Akcji Oferowanych, przy założeniu, że warunki dopuszczenia Akcji Oferowanych Emitenta do obrotu na rynku równoległym będą spełnione, Emitent wystąpi do GPW z wnioskiem o dopuszczenie a następnie o wprowadzenie do obrotu giełdowego Akcji Oferowanych.

W przypadku gdyby po Ofercie warunki dopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku równoległym nie zostały spełnione - a może się tak stać w przypadku, gdy mniej niż 15% Akcji Oferowanych będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu giełdowego będzie w posiadaniu podmiotów, z których każdy uprawniony będzie do wykonywania mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na WZ - Emitent rozważy wprowadzenie akcji do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. W zaistniałej sytuacji Emitent dokona, w drodze Komunikatu Aktualizującego, stosownego przesunięcia terminu przydziału Akcji Oferowanych, oraz poda do publicznej wiadomości poprzez opublikowanie Aneksu przed dokonaniem przydziału Akcji informację o zamiarze zmiany rynku notowania akcji. Emitent dokona wówczas przydziału Akcji Oferowanych w terminie umożliwiającym Inwestorom uchylenie się od skutków prawnych złożonego Zapisu tj. nie wcześniej niż 2 dni robocze po dniu publikacji przedmiotowego Aneksu.

Intencją Emitenta jest, by obrót PDA rozpoczął się niezwłocznie po przydziale Akcji Oferowanych. Dodatkowo Emitent zamierza dołożyć wszelkich starań, aby rejestracja przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych nastąpiła w najkrótszym możliwym terminie.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych, Emitent wystąpi do GPW z wnioskiem o wprowadzenie do obrotu giełdowego Akcji Oferowanych. Akcje Oferowane zostaną zapisane na rachunkach Inwestorów w miejsce posiadanych PDA.

Emitent przewiduje, iż obrót Akcjami Oferowanymi na GPW rozpocznie się w styczniu 2013 r.

### **6.2 Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu**

Akcje Istniejące są dopuszczone do obrotu giełdowego prowadzonego przez GPW (rynek równoległy) w systemie notowań ciągłych. Akcje Istniejące są notowane pod kodem ISIN PLMRVPL00016.

### **6.3 Informacja na temat papierów wartościowych będących przedmiotem subskrypcji lub plasowania jednocześnie lub prawie jednocześnie co tworzone papiery wartościowe będące przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym**

Emitent planuje emisję obligacji w trybie oferty publicznej. Planowana wielkość emisji obligacji o jednostkowej wartości nominalnej 100 zł wynosi około 30 mln zł.

Obligacje będą zdematerializowanymi papierami wartościowymi na okaziciela i będą oprocentowane. Obligacje nie będą zabezpieczone.

## **6.4 Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania**

Nie istnieją podmioty posiadające wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy zapewniający płynność w obrocie na rynku wtórnym.

## **6.5 Działania stabilizacyjne**

Emitent nie przewiduje działań stabilizacyjnych, związanych z Ofertą.

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

## **7.1 Dane na temat oferujących akcje do sprzedaży**

Nie dotyczy. Akcje Oferowane są akcjami nowej emisji i są oferowane w subskrypcji otwartej przez Emitenta. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie następuje sprzedaż akcji Emitenta będących w posiadaniu obecnych akcjonariuszy.

## **7.2 Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających**

Nie dotyczy. Akcje Oferowane są akcjami nowej emisji i są oferowane w subskrypcji otwartej przez Emitenta. Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie następuje sprzedaż akcji Emitenta będących w posiadaniu obecnych akcjonariuszy.

## **7.3 Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”**

Według wiedzy Emitenta nie zostały uzgodnione przez akcjonariuszy Spółki żadne ograniczenia w zakresie zbycia w określonym czasie akcji Emitenta, znajdujących się w ich posiadaniu, za wyjątkiem następujących ograniczeń:

- 1) została ustanowiona na rachunku papierów wartościowych Mariusza Wojciecha Książek blokada 5.000.000 sztuk akcji Marvipol S.A. (połączona z ustanowieniem nieodwołalnego pełnomocnictwa dla Noble Securities S.A. do sprzedaży zablokowanych instrumentów finansowych i zaspokojenia obligatariuszy z uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych) celem zabezpieczenia wykupu wyemitowanych przez Marvipol S.A. Obligacji serii „F”. Blokada została ustanowiona na podstawie umowy z dnia 17 listopada 2010 roku zawartej pomiędzy Emitentem, Mariuszem Wojciechem Książek oraz Noble Securities S.A. z siedzibą w Krakowie. Umowa została zawarta na czas określony do czasu spłaty przez Emitenta wszystkich zobowiązań z tytułu Obligacji;
- 2) została ustanowiona na rachunku papierów wartościowych Mariusza Wojciecha Książek blokada 1.660.000 sztuk akcji Marvipol S.A. (połączona z ustanowieniem nieodwołalnego pełnomocnictwa dla Noble Securities S.A. do sprzedaży zablokowanych instrumentów finansowych i zaspokojenia obligatariuszy z uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych) celem zabezpieczenia wykupu wyemitowanych przez Marvipol S.A. Obligacji serii „G”. Blokada została ustanowiona na podstawie umowy z dnia 3 grudnia 2010 roku zawartej pomiędzy Emitentem, Mariuszem Wojciechem Książek oraz Noble Securities S.A. z siedzibą w Krakowie. Umowa została zawarta na czas określony do czasu spłaty przez Emitenta wszystkich zobowiązań z tytułu Obligacji;
- 3) została ustanowiona na rachunku papierów wartościowych Mariusza Wojciecha Książek blokada 1.660.000 sztuk akcji Marvipol S.A. (połączona z ustanowieniem nieodwołalnego pełnomocnictwa dla Noble Securities S.A. do sprzedaży zablokowanych instrumentów finansowych i zaspokojenia obligatariuszy z uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych) celem zabezpieczenia wykupu wyemitowanych przez Marvipol S.A. Obligacji serii „H”. Blokada została ustanowiona na podstawie umowy z dnia 16 grudnia 2010 roku zawartej pomiędzy Emitentem, Mariuszem Wojciechem Książek oraz Noble Securities S.A. z siedzibą w Krakowie. Umowa została zawarta na czas określony do czasu spłaty przez Emitenta wszystkich zobowiązań z tytułu Obligacji;
- 4) została ustanowiona na rachunku papierów wartościowych Cosinda Holdings Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) blokada 1.660.000 sztuk akcji Marvipol S.A. (połączona z ustanowieniem nieodwołalnego pełnomocnictwa dla

Noble Securities S.A. do sprzedaży zablokowanych instrumentów finansowych i zaspokojenia obligatariuszy z uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych) celem zabezpieczenia wykupu wyemitowanych przez Marvipol S.A. Obligacji serii „H”. Blokada została ustanowiona na podstawie umowy z dnia 16 grudnia 2010 roku zawartej pomiędzy Emitentem, Mariuszem Wojciechem Książek oraz Noble Securities S.A. z siedzibą w Krakowie. Umowa została zawarta na czas określony do czasu spłaty przez Emitenta wszystkich zobowiązań z tytułu Obligacji;

- 5) W dniu 9 sierpnia 2012 r. między Mariuszem Wojciechem Książek a Andrzejem Nizio zawarta została umowa, na mocy której Andrzej Nizio zobowiązał się do niezbywania akcji Emitenta. Zakaz dotyczy 1.595.945 akcji i został ustanowiony na okres od 9 sierpnia 2012 r. do 30 kwietnia 2014 r. Umowa uprawnia Mariusza Wojciecha Książek, w okresie do dnia 30 kwietnia 2014 r., do wezwania Andrzeja Nizio do zbycia 1.595.945 akcji na rzecz Mariusza Wojciecha Książek lub osoby przez niego wskazanej, za cenę 10,00 zł za każdą akcję;
- 6) W dniu 5 października 2012 r. Mariusz Wojciech Książek złożył oświadczenie na podstawie, którego zobowiązał się ustanowić blokadę finansową 6.738.212 akcji Marvipol S.A. na podstawie umowy o ustanowienie blokady finansowej zawartej z Noble Securities S.A. z siedzibą w Krakowie na warunkach wskazanych w ww. oświadczeniu. Oświadczenie to stanowi załącznik nr 1 do Dokumentu Ofertowego, a jego uzupełnienie załącznik nr 2 do Dokumentu Ofertowego.
- 7) W dniu 1 września 2011 r. między Cosinda Holdings Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) a Marcinem Piotrem Dąbrowskim, który pełni funkcję członka zarządu w spółkach zależnych Emitenta, została zawarta umowa w sprawie programu odkupu akcji Emitenta, na podstawie której Marcin Piotr Dąbrowski został uprawniony do nabycia od Cosinda Holdings Limited w trybie transakcji giełdowych pozasesyjnych pakietów po 29 600 akcji Emitenta po cenie 0,20 zł za akcję, w każdym z następujących lat 2011, 2012, 2013, 2014 i 2015 (po 1 września odpowiedniego roku) pod warunkiem (i) uzyskania absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków za poprzedni rok, (ii) nieprzerwanego posiadania i nie zbycia akcji Emitenta nabytych na preferencyjnych warunkach, (iii) a także nieprzerwanego pozostawania w stosunku pracy lub współpracy z Emitentem lub jednostką wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Emitenta. W ww. umowie, Marcin Piotr Dąbrowski zobowiązał się, że do dnia 1 września 2016 r. nie będzie zbywał akcji nabytych na preferencyjnych warunkach, co oznacza, że zakazem zbywania akcji może być objętych łącznie 148 000 akcji Emitenta. Ww. umowa nie przewiduje wyjątków od zakazu zbywania akcji. Marcin Piotr Dąbrowski skorzystał z przysługującego mu prawa i w dniu 4 października 2011 r. nabył od Cosinda Holdings Limited pierwszy pakiet akcji liczący 29 600 sztuk akcji, co powoduje że na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego zakazem zbywania objętych jest 29 600 akcji Emitenta.
- 8) W dniu 1 września 2011 r. między Cosinda Holdings Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) a Mariuszem Poławskim, który pełni funkcję członka zarządu w spółkach zależnych Emitenta, została zawarta umowa w sprawie programu odkupu akcji Emitenta, na podstawie której Mariusz Poławski został uprawniony do nabycia od Cosinda Holdings Limited w trybie transakcji giełdowych pozasesyjnych pakietów po 29 600 akcji Emitenta po cenie 0,20 zł za akcję, w każdym z następujących lat 2011, 2012, 2013, 2014 i 2015 (po 1 września odpowiedniego roku) pod warunkiem (i) uzyskania absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków za poprzedni rok, (ii) nieprzerwanego posiadania i nie zbycia akcji Emitenta nabytych na preferencyjnych warunkach, (iii) a także nieprzerwanego pozostawania w stosunku pracy lub współpracy z Emitentem lub jednostką wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Emitenta. W ww. umowie, Mariusz Poławski zobowiązał się, że do dnia 1 września 2016 r. nie będzie zbywał akcji nabytych na preferencyjnych warunkach, co oznacza, że zakazem zbywania akcji może być objętych łącznie 148 000 akcji Emitenta. Ww. umowa nie przewiduje wyjątków od zakazu zbywania akcji. Mariusz Poławski skorzystał z przysługującego mu prawa i w dniu 16 grudnia 2011 r. nabył od Cosinda Holdings Limited pierwszy pakiet akcji liczący 29 600 sztuk akcji, co powoduje że na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego zakazem zbywania objętych jest 29 600 akcji Emitenta.

## 8 KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

### 8.1 Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub oferty

Przy założeniu objęcia przez inwestorów wszystkich Akcji Oferowanych szacowane wpływy pieniężne netto Emitenta z tytułu emisji (po uwzględnieniu szacunkowych kosztów przedstawionych poniżej) wyniosą około 85,5 mln zł. Emitent szacuje, iż koszty oferty Akcji Serii I wyniosą około 5,5 mln zł.



Tabela: Szacunkowe koszty emisji Akcji Serii I (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kwota
Szacunkowe koszty sporządzenia Prospektu z uwzględnieniem kosztu doradztwa i oferowania	5 202,0*
Szacunkowy koszt promocji planowanej oferty w tym druku i dystrybucji Prospektu	220,0
Koszty administracyjne, opłaty sądowe i notarialne	90,4
<b>Razem</b>	<b>5 512,4</b>

\* - z czego kwota 490 tys. zł to kwota wspólna dla emisji Akcji Oferowanych i planowanej emisji obligacji

Źródło: Emitent

Zestawienie ostatecznych kosztów emisji Akcji zostanie podanych do publicznej wiadomości w terminie do dwóch tygodni po zamknięciu Oferty w formie Raportu Bieżącego.

## 9 ROZWODNIENIE

### 9.1 Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą

Tabela. Wielkość rozwodnienia przed Ofertą

Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale	udział w liczbie głosów na WZ
Mariusz Wojciech Książek (bezpośrednio i pośrednio), w tym:	34 774 753	94,18%	94,18%
<i>Mariusz Wojciech Książek bezpośrednio</i>	29 625 000	80,23%	80,23%
<i>Cosinda Holdings Ltd</i>	5 149 753	13,95%	13,95%
Pozostali akcjonariusze	2 148 647	5,82%	5,82%
<b>Łącznie</b>	<b>36 923 400</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Tabela. Wielkość rozwodnienia po przeprowadzeniu Oferty

Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale	udział w liczbie głosów na WZ
Mariusz Wojciech Książek (bezpośrednio i pośrednio), w tym:	34 774 753	78,46%	94,18%
<i>Mariusz Wojciech Książek bezpośrednio</i>	29 625 000	66,84%	80,23%
<i>Cosinda Holdings Ltd</i>	5 149 753	11,62%	13,95%
Akcjonariusze mniejszościowi (akcje zwykłe)	2 148 647	4,84%	5,82%
Akcjonariusze uprzywilejowani w zakresie dywidendy (akcje nieme)	7 400 000	16,70%	0,00%
<b>Łącznie</b>	<b>44 323 400</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Tabela. Wielkość rozwodnienia po przeprowadzeniu Oferty, z uwzględnieniem udziału w liczbie głosów na WZ w sprawach dotyczących akcjonariuszy akcji niemych oraz w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki\*

Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale	udział w liczbie głosów na WZ
Mariusz Wojciech Książek (bezpośrednio i pośrednio), w tym:	34 774 753	78,46%	78,46%
<i>Mariusz Wojciech Książek bezpośrednio</i>	29 625 000	66,84%	66,84%
<i>Cosinda Holdings Ltd</i>	5 149 753	11,62%	11,62%
Akcjonariusze mniejszościowi (akcje zwykłe)	2 148 647	4,84%	4,84%
Akcjonariusze uprzywilejowani w zakresie dywidendy (akcje nieme)	7 400 000	16,70%	16,70%*
<b>Łącznie</b>	<b>44 323 400</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* akcjonariusze posiadający akcje nieme nie mają prawa głosu na walnym zgromadzeniu, z zastrzeżeniem spraw dotyczących akcjonariuszy akcji niemych (art. 419 § 1 i 2 KSH) oraz w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki (art. 416 § 2 KSH).

## **9.2 Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą w przypadku, gdy dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą skierowanej do nich nowej oferty**

Oferta Akcji Oferowanych nie jest skierowana do dotychczasowych akcjonariuszy.

## **10 INFORMACJE DODATKOWE**

### **10.1 Opis zakresu działań doradców związanych z emisją**

#### **10.1.1 Oferujący**

Zakres prac Oferującego w związku z emisją obejmuje:

- wykonanie czynności związanych z przeprowadzeniem Oferty,
- doradztwo przy plasowaniu Akcji Oferowanych,
- wykonanie czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem subskrypcji Akcji Oferowanych,
- wykonanie czynności związanych z rejestracją Akcji Oferowanych i PDA w KDPW,
- wykonanie czynności wprowadzenia Akcji Oferowanych i PDA do obrotu giełdowego na GPW.

Oferujący jest również odpowiedzialny za sporządzenie Dokumentu Ofertowego w częściach wskazanych w pkt. 1.2.3.

#### **10.1.2 Doradca Prawny**

Kancelaria prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni pełni funkcję doradcy prawnego przy Ofercie. W szczególności Doradca prawny świadczył usługi doradztwa prawnego przy kwestiach związanych z Ofertą i poszczególnymi jej aspektami, sporządził projekty uchwał na potrzeby walnego zgromadzenia Emitenta, udzielał wyjaśnień i opinii prawnych w zakresie spraw związanych z emisją i obrotem papierami wartościowymi na rynku regulowanym. Doradca prawny jest również odpowiedzialny za sporządzenie Dokumentu Ofertowego w częściach wskazanych w pkt. 1.3.3.

### **10.2 Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport**

W Dokumentcie Ofertowym nie zamieszczono żadnych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez biegłego rewidenta, oraz odnośnie których sporządzili oni jakikolwiek raport lub opinię.

### **10.3 Dane na temat eksperta**

W Dokumentcie Ofertowym nie zamieszczono raportów ani oświadczeń ekspertów.

### **10.4 Informacje od osób trzecich**

W Dokumentcie Ofertowym nie zostały zamieszczone żadne informacje pochodzące od osób trzecich.

## DEFINICJE I SKRÓTY

### Definicje i skróty zastosowane w Dokumencie Ofertowym:

<b>Akcje Istniejące</b>	Akcje zwykłe na okaziciela Emitenta zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy
<b>Akcje Oferowane</b>	nie mniej niż 5 (pięć) i nie więcej niż 7.400.000 (siedem milionów czterysta tysięcy) akcji niemych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda
<b>Aneks</b>	Aneks do Prospektu, o którym mowa w art. 51 Ustawy o Ofercie
<b>Dz.U.</b>	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Dyrektywa o Prospekcie</b>	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
<b>Emitent, Spółka</b>	Marvipol S.A. z siedzibą w Warszawie
<b>EUR, euro</b>	Euro - jednostka monetarna w państwach tworzących strefę euro w Unii Europejskiej
<b>Giełda, GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
<b>Grupa Emitenta, Grupa Kapitałowa, Grupa</b>	Emitent wraz z podmiotami zależnymi wskazanymi w punkcie 7.1 Dokumentu Rejestracyjnego
<b>Inwestorzy Instytucjonalni</b>	Inwestorzy, którzy mogą składać zapisy w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>Kodeks Cywilny, KC</b>	Ustawa z dnia 23.04.1964 r. Kodeks Cywilny (Dz.U. nr 16, poz. 93 ze zm.)
<b>Kodeks karny</b>	Ustawa z dnia 6.06.1997 r. Kodeks karny (Dz.U. nr 88, poz. 553 ze zm.)
<b>Kodeks Spółek Handlowych, KSH</b>	Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. nr 94, poz. 1037 ze zm.)
<b>Komisja, KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie
<b>Komunikat Aktualizujący</b>	Komunikat aktualizujący do Prospektu sporządzony na podstawie art. 52 Ustawy o Ofercie, przekazany do KNF i opublikowany na stronie internetowej Emitenta i Oferującego
<b>Konsorcjum Dystrybucyjne</b>	Konsorcjum domów maklerskich, które na podstawie umowy z Oferującym są uprawnione do przyjmowania Zapisów
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, NWZ</b>	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Marvipol S.A.
<b>Oferta</b>	Publiczna oferta Akcji Oferowanych
<b>Oferujący, Koordynator Oferty</b>	Noble Securities S.A. z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Królewska 57, 30-081 Kraków
<b>Ordynacja podatkowa</b>	Ustawa z dnia 29.08.1997 r. – Ordynacja podatkowa (tekst jednolity: Dz.U. z 2005 r., nr 8, poz. 60 ze zm.)
<b>Państwo Członkowskie</b>	Państwo będące członkiem Unii Europejskiej
<b>PDA</b>	Prawa do Akcji Oferowanych

<b>PKB</b>	Produkt Krajowy Brutto
<b>PLN, zł, złoty</b>	Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Podatek PCC</b>	Podatek od czynności cywilnoprawnych
<b>POK</b>	Punkt Obsługi Klienta
<b>Prawo Bankowe</b>	Ustawa z dnia 27 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (tj. Dz. U. z 2002 r., Nr 72, poz. 665 ze zmian.)
<b>Prawo Dewizowe</b>	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (Dz. U. z 2002 r., Nr 141, poz. 1178 ze zmian.)
<b>Prospekt, Prospekt Emisyjny, Prospekt emisyjny</b>	Trzyczęściowy prospekt emisyjny składający się z Dokumentu Rejestracyjnego, niniejszego Dokumentu Ofertowego oraz Dokumentu Podsumowującego
<b>Raport Bieżący</b>	Raport bieżący Emitenta w rozumieniu Rozporządzenia o Raportach
<b>Rekomendacje CESR</b>	Rekomendacje w sprawie spójnej implementacji Rozporządzenia Komisji Europejskiej nr 809/2004 o prospekcie, opublikowane w dniu 10 lutego 2005 r. przez Komitet Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych (CESR)
<b>Rozporządzenie o Prospekcie</b>	Rozporządzenie Komisji WE nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, (zmienione Rozporządzeniem Komisji WE nr 2111/2007) wdrażające Dyrektywę 2003/71/WE, zmienioną Dyrektywą 2010/73/EC, Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy włączania przez odniesienie i publikację takich prospektów emisyjnych oraz upowszechnianie reklam
<b>Rozporządzenie o Raportach</b>	Rozporządzenie Ministra finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami)
<b>Rozporządzenie Rady WE nr 139/2004</b>	Rozporządzenie Rady WE nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw
<b>RPP</b>	Rada Polityki Pieniężnej
<b>SA</b>	Spółka Akcyjna
<b>Statut, Statut Spółki</b>	Statut Marvipol S.A.
<b>Skarb Państwa</b>	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa
<b>sp. z o.o.</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Transza Inwestorów Instytucjonalnych</b>	Transza, w ramach której zapisy składać mogą tylko następujące podmioty: bank, fundusz inwestycyjny, towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub powierniczych, narodowy fundusz inwestycyjny, zakład ubezpieczeń, zakład reasekuracji, fundusz powierniczy, towarzystwo emerytalne, fundusz emerytalny lub dom maklerski, mające siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej albo w państwie należącym do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), spółdzielcze kasy oszczędnościowo - kredytowe, zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, w przypadku złożenia jednego łącznego zapisu na Akcje w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których mają zamiar nabyć Akcje.
<b>Transza Otwarta</b>	Transza, w ramach której zapisy składać mogą wszyscy Inwestorzy
<b>Uchwała Emisyjna</b>	Uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5

	października 2012 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Marvipol S.A. w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii I z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru i zmiany statutu Marvipol S.A.
<b>UE, Unia Europejska</b>	Unia Europejska, związek państw – członków Wspólnot Europejskich zawarty na podstawie Traktatu o Unii Europejskiej (podpisany w 1992 roku w Maastricht, wszedł w życie 1.11.1993)
<b>US</b>	Urząd Skarbowy
<b>USD</b>	Dolar amerykański, waluta obowiązująca jako prawny środek płatniczy na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
<b>Ustawa o Biegłych Rewidentach</b>	Ustawa z dnia 7.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77 poz. 649 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej</b>	Ustawa z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity - Dz.U. z 2009 r. nr 185, poz. 1439 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Obrocie, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi</b>	Ustawa z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538 ze zm.)
<b>Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych</b>	Ustawa z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. Nr 146, poz. 1546, ze zm.)
<b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b>	Ustawa z dnia 16.02.2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. nr 50, poz. 331 ze zm.)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, Ustawa o PDOF</b>	Ustawa z dnia 26.07.1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity – Dz.U. z 2000 r. nr 14, poz. 176 ze zm.)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, Ustawa o PDOP</b>	Ustawa z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 r. nr 54, poz. 654 ze zm.)
<b>Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych</b>	Ustawa z dnia 9.09.2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2005 r., nr 41, poz. 399 ze zm.)
<b>Ustawa o podatku od spadków i darowizn</b>	Ustawa z dnia 28.07.1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz.U. 2009 r., nr 93. Poz. 768)
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	Ustawa z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity – Dz.U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223)
<b>Walne Zgromadzenie, WZ</b>	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Marvipol S.A.
<b>Wezwanie</b>	Wezwanie do opłacenia zapisu na Akcje Oferowane
<b>Założyciele</b>	Mariusz Wojciech Książek oraz Andrzej Nizio
<b>Zarząd</b>	Zarząd Emitenta
<b>ZUS</b>	Zakład Ubezpieczeń Społecznych

## ZAŁĄCZNIKI

### ZAŁĄCZNIK NR 1 – OŚWIADCZENIE O BLOKADZIE AKCJI

Warszawa, dnia 5 października 2012 roku

#### Oświadczenie Akcjonariusza

Mając na uwadze, że:

1. MARVIPOL S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej 32, 00-838 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000250733, o kapitale zakładowym w wysokości 7.384.680 PLN w całości opłaconym, NIP 526-121-10-46, REGON 011927062 (dalej: „**Emitent**”) we współpracy z Noble Securities S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Królewska 57, 30-081 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000018651, o kapitale zakładowym w wysokości 3.494.747 PLN w całości opłaconym, NIP 676 01 08 427, REGON 350647408 (dalej: „**Dom Maklerski**”) planuje przeprowadzić emisję akcji na okaziciela serii I niemych uprzywilejowanych w zakresie dywidendy na warunkach określonych w Uchwale nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 października 2012 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Marvipol S.A. w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii I z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru i zmiany statutu Marvipol S.A. (dalej: „**Uchwała NWZ**”);
2. Mariusz Wojciech Książek, legitymujący się dowodem osobistym nr AEM950136 wydanym przez Prezydenta m.st. Warszawy z datą ważności do dnia 22 czerwca 2014 roku (dalej: „**Akcjonariusz**”) posiada akcje Emitenta w liczbie 6.738.212 (słownie: sześć milionów siedemset trzydzieści osiem tysięcy dwieście dwanaście) sztuk, stanowiące 18,25% kapitału zakładowego, uprawniające do 18,25% głosów (dalej: „**Akcje Zablockowane**”);

Akcjonariusz oświadcza i zapewnia, że:

1. będzie głosował na Walnych Zgromadzeniach Emitenta za wypłatą dywidendy zgodnie z zasadami określonymi w Uchwale NWZ, a w szczególności w § 7a Statutu Emitenta, do czasu aż akcje serii I będą akcjami niemyymi;
2. w przypadku gdy akcjonariusze akcji niemych serii I nie otrzymają za dany rok obrotowy (zwany dalej: „**Rokiem bez Pełnej Dywidendy**”) dywidendy w wysokości 1,60 zł na jedną akcję niemą serii I ani świadczenie to nie zostanie zrekomensowane za pomocą Prawa do Wyrównania, to Akcjonariusz zrekomensuje im 100% (sto procent) różnicy pomiędzy sumą należnej im zgodnie ze Statutem Emitenta minimalnej dywidendy (tj. kwotą 1,60 zł na jedną akcję niemą serii I) a sumą wypłaconej dywidendy na akcje nieme serii I za Rok bez Pełnej Dywidendy oraz wypłaconego Prawa do Wyrównania za Rok

1

bez Pełnej Dywidendy poprzez nieodpłatne przeniesienie na rzecz akcjonariuszy akcji niemych serii I odpowiedniej liczby Akcji Zablokowanych (dalej: „**Prawo do otrzymania Akcji Zablokowanych**”) na następujących zasadach:

- a) Akcje Zablokowane będą rozliczane po stałej wartości w wysokości 12,30 zł za jedną Akcję Zablokowaną;
- b) Prawo do otrzymania Akcji Zablokowanych jest prawem związanym z Akcją serii I, a nie prawem związanym z akcjonariuszem;
- c) Prawo do otrzymania Akcji Zablokowanych za dany Rok bez Pełnej Dywidendy będzie przysługiwało akcjonariuszom posiadającym akcje nieme serii I w dniu dywidendy za trzeci rok obrotowy następujący po Roku bez Pełnej Dywidendy (który zwany będzie dalej: „**Ostatnim Rokiem**”), z zastrzeżeniem, że w każdym przypadku Ostatni Rok nie może być późniejszy niż rok 2019. W przypadku gdy za Ostatni Rok nie będzie wypłacana dywidenda (tj. nie będzie dnia dywidendy za Ostatni Rok), Prawo do otrzymania Akcji Zablokowanych będzie przysługiwało akcjonariuszom posiadającym akcje nieme serii I w ostatnim dniu roku następującego po Ostatnim Roku. Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy, którym przysługuje Prawo do otrzymania Akcji Zablokowanych, nazywany będzie dalej „**Dniem Prawa do otrzymania Akcji Zablokowanych**”.
- d) Akcjonariusz akcji serii I będzie uprawniony do otrzymania za Rok bez Pełnej Dywidendy liczby Akcji Zdeponowanych ustalonej zgodnie z następującym wzorem:

$$Laz = [1,60 - (Dw + PdW)] * Lai / 12,30$$

gdzie:

Laz – oznacza liczbę Akcji Zablokowanych, do których nieodpłatnego nabycia uprawniony będzie akcjonariusz akcji niemych serii I;

Dw – oznacza wyrażoną w PLN kwotę dywidendy wypłaconej na jedną akcję niemą serii I za Rok bez Pełnej Dywidendy;

PdW – oznacza wyrażoną w PLN kwotę wypłaconą na jedną akcję niemą serii I w ramach Prawa do Wyrównania przysługującego za Rok bez Pełnej Dywidendy ;

Lai – oznacza liczbę akcji niemych serii I posiadaną przez akcjonariusza w Dniu Prawa do otrzymania Akcji Zablokowanych;

W przypadku, gdy wynik powyższego równania da liczbę niecałkowitą, „Laz” zaokrągla się w dół do pełnej liczby całkowitej.

- e) Akcjonariuszom akcji serii I będzie przysługiwało Prawo do otrzymania Akcji Zablokowanych na powyższych zasadach aż do wyczerpania puli Akcji Zablokowanych.
- f) Celem zabezpieczenia realizacji Prawa do otrzymania Akcji Zablokowanych, po zatwierdzeniu dokumentu ofertowego akcji niemych serii I oraz dokumentu podsumowującego, ale przed rozpoczęciem zapisów na akcje nieme serii I, Akcjonariusz przeniesie Akcje Zablokowane na rachunek papierów wartościowych w Domu Maklerskim i ustanowi blokadę finansową Akcji Zablokowanych na podstawie umowy o ustanowienie blokady finansowej zawartej z Domem Maklerskim. W przypadku gdy akcjonariusz będzie uprawniony do skorzystania z

Prawa do otrzymania Akcji Zablokowanych i będzie chciał z niego skorzystać, złoży do Domu Maklerskiego w formie pisemnej wniosek o przekazanie odpowiedniej liczby Akcji Zablokowanych na jego rachunek papierów wartościowych.

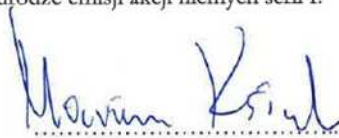
- g) Łączna liczba Akcji Zablokowanych wynosi 6.738.212 przy założeniu, że liczba akcji serii I przydzielonych w ofercie publicznej będzie wynosiła 7.400.000. W przypadku gdy liczba akcji serii I przydzielonych w ofercie publicznej będzie mniejsza niż 7.400.000 to również liczba Akcji Zablokowanych ulegnie proporcjonalnemu zmniejszeniu, a Dom Maklerski niezwłocznie po przydziale zdejmie blokadę finansową z części Akcji Zablokowanych, które zgodnie z niniejszym punktem nie będą stanowić przedmiotu zabezpieczenia. .
- h) W przypadku gdy akcjonariusze akcji niemych serii I otrzymają za rok 2013 oraz 2014 świadczenie w wysokości co najmniej 1,60 zł na jedną akcję niemą w formie dywidendy lub Prawa do Wyrównania, to Dom Maklerski niezwłocznie zniesie blokadę finansową z 20% Akcji Zablokowanych (jeśli liczba Akcji Zablokowanych, z których w danym roku ma być zniesiona blokada jest liczbą niecałkowitą, zostanie ona zaokrąglona w górę do najbliższej liczby całkowitej), a akcjonariuszom akcji niemych nie będzie przysługiwało Prawo do otrzymania zwolnionych Akcji Zablokowanych;
- i) W przypadku gdy akcjonariusze akcji niemych serii I otrzymają za rok 2015 oraz 2016 świadczenie w wysokości co najmniej 1,60 zł na jedną akcję niemą w formie dywidendy lub Prawa do Wyrównania, to Dom Maklerski niezwłocznie zniesie blokadę finansową z 25% Akcji Zablokowanych (jeśli liczba Akcji Zablokowanych, z których w danym roku ma być zniesiona blokada jest liczbą niecałkowitą, zostanie ona zaokrąglona w górę do najbliższej liczby całkowitej), a akcjonariuszom akcji niemych nie będzie przysługiwało Prawo do otrzymania zwolnionych Akcji Zablokowanych;
- j) W przypadku gdy akcjonariusze akcji niemych serii I otrzymają za rok 2017 oraz 2018 świadczenie w wysokości co najmniej 1,60 zł na jedną akcję niemą w formie dywidendy lub Prawa do Wyrównania, to Dom Maklerski niezwłocznie zniesie blokadę finansową z 25% Akcji Zablokowanych (jeśli liczba Akcji Zablokowanych, z których w danym roku ma być zniesiona blokada jest liczbą niecałkowitą, zostanie ona zaokrąglona w górę do najbliższej liczby całkowitej), a akcjonariuszom akcji niemych nie będzie przysługiwało Prawo do otrzymania zwolnionych Akcji Zablokowanych;
- k) W przypadku gdy akcjonariusze akcji niemych serii I otrzymają za rok 2019 świadczenie w wysokości co najmniej 1,60 zł na jedną akcję niemą w formie dywidendy, to Dom Maklerski niezwłocznie zniesie blokadę finansową z pozostałych Akcji Zablokowanych, a akcjonariuszom akcji niemych nie będzie przysługiwało Prawo do otrzymania zwolnionych Akcji Zablokowanych.





Niniejsze oświadczenie traci moc wiążącą, a Dom Maklerski niezwłocznie zniesie blokadę finansową Akcji Zablokowanych w przypadku gdy:

- w okresie subskrypcji nie zostanie objęta zapisem i właściwie opłacona co najmniej minimalna liczba akcji niemych serii I konieczna do dojścia emisji do skutku lub
- Zarząd Emitenta odstąpi od oferty akcji niemych serii I lub
- przydział akcji niemych serii I nie nastąpi do 31 marca 2013 r. lub
- Zarząd Emitenta nie zgłosi do właściwego sądu wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w terminie dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia prospektu emisyjnego oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji niemych serii I lub
- zostanie wydane prawomocne orzeczenie sądu odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji niemych serii I.



Mariusz Wojciech Książek

## ZALĄCZNIK NR 2 – OŚWIADCZENIE UZUPEŁNIAJĄCE O BLOKADZIE AKCJI

Warszawa, dnia 15 października 2012 roku

### OŚWIADCZENIE AKCJONARIUSZA złożone celem uzupełnienia oświadczenia z dnia 5 października

Mając na uwadze, że:

1. MARVIPOL S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej 32, 00-838 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000250733, o kapitale zakładowym w wysokości 7.384.680 PLN w całości opłaconym, NIP 526-121-10-46, REGON 011927062 (dalej: „Emitent”) we współpracy z Noble Securities S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Królewska 57, 30-081 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000018651, o kapitale zakładowym w wysokości 3.494.747 PLN w całości opłaconym, NIP 676 01 08 427, REGON 350647408 (dalej: „Dom Maklerski”) planuje przeprowadzić emisję akcji na okaziciela serii I niemych uprzywilejowanych w zakresie dywidendy na warunkach określonych w Uchwale nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 października 2012 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Marvipol S.A. w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii I z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru i zmiany statutu Marvipol S.A. (dalej: „Uchwała NWZ”).
2. Mariusz Wojciech Książek, legitymujący się dowodem osobistym nr AEM950136 wydanym przez Prezydenta m.st. Warszawy z datą ważności do dnia 22 czerwca 2014 roku (dalej: „Akcjonariusz”) posiada 80,23% akcji Emitenta uprawniających do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
3. Akcjonariusz w dniu 5 października 2012 r. złożył oświadczenie, zgodnie z którym zobowiązał się, że będzie głosował na Walnych Zgromadzeniach Emitenta za wypłatą dywidendy zgodnie z zasadami określonymi w Uchwale NWZ, a w szczególności w § 7a Statutu Emitenta, do czasu aż akcje serii I będą akcjami niemyymi (dalej: „Zobowiązanie w sprawie dywidendy”, „Oświadczenie”).
4. Intencją Akcjonariusza jest zapewnienie, aby Oświadczenie odniosło zamierzony skutek także w przypadku obniżenia jego zaangażowania w kapitale Emitenta poprzez nałożenie na ewentualnych nabywców akcji Emitenta zobowiązania analogicznego do Zobowiązania w sprawie dywidendy.
5. Zobowiązanie w sprawie dywidendy w rozumieniu niniejszego Oświadczenia obejmuje swoim zakresem jedynie zobowiązanie, o którym mowa w pkt 1. Oświadczenia z dnia 5 października 2012 roku.




1

**Akcjonariusz oświadcza i zapewnia, że:**

1. w przypadku gdy na skutek umowy lub umów sprzedaży, darowizny, zamiany lub jakichkolwiek umów o podobnym skutku prawnym lub na skutek jakichkolwiek operacji na akcjach jego udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta spadłby poniżej 51% to osoby lub podmioty, które na skutek ww. operacji na akcjach Emitenta staną się z nich uprawnione złożą oświadczenie o treści analogicznej do treści Zobowiązania w sprawie Dywidendy;
2. wymóg uzyskania oświadczenia, o którym mowa w pkt. 1 dotyczy także każdego zbycia akcji Emitenta już po obniżeniu zaangażowania poniżej 51%;
3. nabywcy na rzecz których Akcjonariusz przeniesie własności akcji Emitenta zobowiążą się, że zbywanie przez nich tych papierów wartościowych uzależnione będzie od złożenia przez dalszych nabywców analogicznych oświadczeń zawierających Zobowiązanie w sprawie dywidendy i zobowiązaniu się przez nich do nakładania takiego obowiązku na kolejnych nabywców akcji Emitenta.

**Niniejsze oświadczenie traci moc wiążącą, w przypadku gdy:**

- w okresie subskrypcji nie zostanie objęta zapisem i właściwie opłacona co najmniej minimalna liczba akcji niemych serii I konieczna do dojścia emisji do skutku lub
- Zarząd Emitenta odstąpi od oferty akcji niemych serii I lub
- przydział akcji niemych serii I nie nastąpi do 31 marca 2013 r. lub
- Zarząd Emitenta nie zgłosi do właściwego sądu wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w terminie dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia prospektu emisyjnego oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji niemych serii I lub
- zostanie wydane prawomocne orzeczenie sądu odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji niemych serii I.



Mariusz Wojciech Książek