

**Aneks nr 2 do Prospektu Emisyjnego ACTION S.A.  
zatwierdzonego decyzją KPWIG  
w dniu 21 czerwca 2006 r.**

**Było:**

**str. 10, pkt 3.2.**

### **3.2. Przyczyny oferty i wykorzystanie wpływów pieniężnych**

Celem przeprowadzenia publicznej oferty jest pozyskanie środków finansowych niezbędnych do realizacji strategii rozwoju Grupy ACTION.

Wpływy z emisji Akcji Serii B Spółka przeznaczy na następujące cele:

- 26–33 mln PLN – zasilenie kapitału obrotowego Spółki związane z rosnącym asortymentem i wartością sprzedaży, w tym rosnącą wartością realizowanych przez Spółkę przetargów publicznych.

Spółka zamierza umocnić swoją pozycję na rynku przetargów publicznych oraz pozyskiwać nowe segmenty rynku, pokrewne wobec tych, na których jest obecna (urządzenia multimedialne, akcesoria, artykuły biurowe). Wejście w nowe segmenty rynku będzie wymagało pozyskania nowych kompetencji i środków finansowych, które pozwolą sfinansować dodatkową sprzedaż.

- 26–33 mln PLN – inwestycję na rynku ukraińskim, istotną dla realizacji strategii Spółki. Spółka zamierza, poprzez swoją spółkę zależną ACTION Ukraina, wzmocnić pozycję na rynku sprzedaży hurtowej i detalicznej sprzętu komputerowego oraz sprzętu AGD/RTV.

Kluczem do realizacji celów na Ukrainie będą inwestycje w sieć marketów zlokalizowanych w dużych miastach. Markety te, o przeciętnej powierzchni sprzedażowej 2.000 m<sup>2</sup>, będą oferowały szeroki asortyment sprzętu IT i AGD/RTV większości liczących się światowych producentów.

Zgodnie ze strategią działania ACTION Ukraina spółka ta będzie głównie dzierżawiła markety i sklepy na podstawie umów handlowych. W niektórych przypadkach rozważona zostanie możliwość wybudowania własnych powierzchni handlowych. ACTION Ukraina planuje na początku rozwijać sieć supermarketów w zachodniej i w centralnej Ukrainie. Docelowo ACTION Ukraina zamierza otwierać 2–3 supermarkety rocznie.

Jednocześnie ACTION Ukraina zamierza, podobnie jak Spółka, zwiększać dystrybucję sprzętu IT, jak również sprzętu AGD/RTV. Planowane zwiększenie wartości sprzedaży hurtowej wiąże się także z inwestycjami w pozyskanie rynku oraz zwiększeniem zapotrzebowania na kapitał obrotowy. ACTION Ukraina planuje przenieść centrum dystrybucji IT do Kijowa jako głównego ośrodka biznesowego i administracyjnego Ukrainy, gdzie ulokowane są największe na tym rynku firmy informatyczne.

- 12–16 mln PLN – inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe związane z unowocześnieniem i rozbudową zdolności logistycznych Spółki, w szczególności w budowę nowego magazynu i budowę nowoczesnych systemów transportu zwiększających wydajność magazynowania przy rosnącym asortymencie i ilości towarów.

Spółka posiada dostęp do wszystkich niezbędnych mediów i podejmuje intensywne działania mające na celu jak najszybsze uzyskanie stosownych zezwoleń niezbędnych do rozpoczęcia budowy nowego magazynu. Nowy magazyn zostanie wybudowany obok już istniejącego magazynu w Zamieniu pod Warszawą i będzie zintegrowany z dotychczasową infrastrukturą logistyczną Spółki. Taka lokalizacja nowego magazynu pozwoli Spółce wykorzystać wszystkie atuty wynikające z planowanych inwestycji w infrastrukturę drogową.

Docelowa wielkość nowego magazynu to 15.000 miejsc paletowych, przy możliwości wydawania do 12.000 paczek dziennie, co w znaczący sposób powinno zwiększyć zdolności logistyczne Spółki.

- 6–8 mln PLN – inwestycja w wielobranżową platformę internetową pozwalającą Grupie ACTION oferować szeroki wachlarz produktów i usług klientom detalicznym i instytucjonalnym. Przedmiotowa platforma internetowa (pod nazwą A.PL) będzie bazowała na strukturach organizacyjnych już działającej firmy – A.PL.

Model biznesowy platformy internetowej będzie oparty na już efektywnie działających firmach na rynku amerykańskim. Uruchomienie sprzedaży platformy internetowej jest planowane na IV kw. 2006 r.

Opisane powyżej cele emisji wynikają ze strategii Spółki. Realizacja każdego z nich będzie miała miejsce niezależnie od siebie. Przedstawione cele zostały przedstawione zgodnie z ich znaczeniem dla Spółki, priorytetem jest zasilenie kapitału obrotowego Spółki i pozyskanie rynku ukraińskiego.

Obecnie Spółka nie może dokładnie określić wpływów z emisji Akcji Serii B, ponieważ nie jest znana cena emisyjna Akcji Serii B. W związku z powyższym Spółka wstępnie szacuje wartość netto wpływów pieniężnych z emisji Akcji Serii B na poziomie 67–86 mln PLN.

Do czasu realizacji celów emisji Spółka rozważa przejściowe zmniejszenie zadłużenia bankowego przy wykorzystaniu środków z emisji Akcji Serii B.

W przypadku gdy uzyskane przez Spółkę wpływy z emisji będą wyższe, niż zakładane, Spółka podejmie działania w celu przyspieszenia realizacji strategii.

Gdyby wpływy z emisji były niższe od szacowanych, Spółka rozważy wszelkie istniejące uwarunkowania i możliwości do podjęcia ostatecznej decyzji w tym względzie, w tym zaciągnięcie kredytu i/lub wydłużenie w czasie realizacji celów emisji.

**Jest:**

**str. 10, pkt 3.2.**

### **3.2. Przyczyny oferty i wykorzystanie wpływów pieniężnych**

Celem przeprowadzenia publicznej oferty jest pozyskanie środków finansowych niezbędnych do realizacji strategii rozwoju Grupy ACTION.

Wpływy z emisji Akcji Serii B Spółka przeznaczy na następujące cele:

- 20 mln PLN – zasilenie kapitału obrotowego Spółki, związane z rosnącym asortymentem i wartością sprzedaży, w tym rosnącą wartością realizowanych przez Spółkę przetargów publicznych.

Spółka zamierza umocnić swoją pozycję na rynku przetargów publicznych oraz pozyskiwać nowe segmenty rynku, pokrewne wobec tych, na których jest obecna (urządzenia multimedialne, akcesoria, artykuły biurowe). Wejście w nowe segmenty rynku będzie wymagało pozyskania nowych kompetencji i środków finansowych, które pozwolą sfinansować dodatkową sprzedaż.

- 20 mln PLN – inwestycję na rynku ukraińskim, istotną dla realizacji strategii Spółki. Spółka zamierza, poprzez swoją spółkę zależną ACTION Ukraina, wzmocnić pozycję na rynku sprzedaży hurtowej i detalicznej sprzętu komputerowego oraz sprzętu AGD/RTV.

Kluczem do realizacji celów na Ukrainie będą inwestycje w sieć marketów zlokalizowanych w dużych miastach. Markety te, o przeciętnej powierzchni sprzedażowej 2.000 m<sup>2</sup>, będą oferowały szeroki asortyment sprzętu IT i AGD/RTV większości liczących się światowych producentów.

Zgodnie ze strategią działania ACTION Ukraina, spółka ta będzie głównie dzierżawiła markety i sklepy na podstawie umów handlowych. W niektórych przypadkach rozważona zostanie możliwość wybudowania własnych powierzchni handlowych. ACTION Ukraina planuje na początku rozwijać sieć supermarketów na zachodniej i w centralnej Ukrainie. Docelowo ACTION Ukraina zamierza otwierać 2–3 supermarkety rocznie.

Jednocześnie ACTION Ukraina zamierza, podobnie jak Spółka, zwiększać dystrybucję sprzętu IT, jak również sprzętu AGD/RTV. Planowane zwiększenie wartości sprzedaży hurtowej wiąże się także z inwestycjami w pozyskanie rynku oraz zwiększeniem zapotrzebowania na kapitał obrotowy. ACTION Ukraina planuje przenieść centrum dystrybucji IT do Kijowa jako głównego ośrodka biznesowego i administracyjnego Ukrainy, gdzie ulokowane są największe na tym rynku firmy informatyczne.

- 10 mln PLN – inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe związane z unowocześnieniem i rozbudową zdolności logistycznych Spółki, w szczególności w budowę nowego magazynu i budowę nowoczesnych systemów transportu, zwiększających wydajność magazynowania przy rosnącym asortymencie i ilości towarów.

Spółka posiada dostęp do wszystkich niezbędnych mediów i podejmuje intensywne działania mające na celu jak najszybsze uzyskanie stosownych zezwoleń niezbędnych do rozpoczęcia budowy nowego magazynu. Nowy magazyn zostanie wybudowany obok już istniejącego magazynu w Zamieniu pod Warszawą i będzie zintegrowany z dotychczasową infrastrukturą logistyczną Spółki. Taka lokalizacja nowego magazynu pozwoli Spółce wykorzystać wszystkie atuty wynikające z planowanych inwestycji w infrastrukturę drogową.

Docelowa wielkość nowego magazynu to 15.000 miejsc paletowych, przy możliwości wydawania do 12.000 paczek dziennie, co w znaczący sposób powinno zwiększyć zdolności logistyczne Spółki.

- 4 mln PLN – inwestycja w wielobranżową platformę internetową, pozwalającą Grupie ACTION oferować szeroki wachlarz produktów i usług klientom detalicznym i instytucjonalnym. Przedmiotowa platforma internetowa (pod nazwą A.PL) będzie bazowała na strukturach organizacyjnych już działającej firmy – A.PL.

Model biznesowy platformy internetowej będzie oparty na już efektywnie działających firmach na rynku amerykańskim. Uruchomienie sprzedaży platformy internetowej jest planowane na IV kw. 2006 r.

Opisane powyżej cele emisji wynikają ze strategii Spółki. Realizacja każdego z nich będzie miała miejsce niezależnie od siebie. Przedstawione cele zostały przedstawione zgodnie z ich znaczeniem dla Spółki, priorytetem jest zasilenie kapitału obrotowego Spółki i pozyskanie rynku ukraińskiego.

Spółka szacuje wartość netto wpływów pieniężnych z emisji Akcji Serii B, przy cenie emisyjnej Akcji Serii B w wysokości 12 PLN za jedną akcję i objęciu przez inwestorów 4.500.000 Akcji Serii B, na poziomie 51,4 mln PLN.

Do czasu realizacji celów emisji Spółka rozważa przejściowe zmniejszenie zadłużenia bankowego przy wykorzystaniu środków z emisji Akcji Serii B.

Gdyby wpływy z emisji były niższe od szacowanych, Spółka rozważy wszelkie istniejące uwarunkowania i możliwości do podjęcia ostatecznej decyzji w tym względzie, w tym zaciągnięcie kredytu i/lub wydłużenie w czasie realizacji celów emisji.

**Było:**

**str. 17, pkt 9.5.**

### **9.5. Koszty emisji**

Zgodnie z szacunkami Zarządu, przy założeniu wartości oferty na poziomie 90 mln PLN, całkowite koszty związane z emisją Akcji Serii B mogą wynieść około 3.570 tys. PLN i obejmują:

- Koszty sporządzenia Prospektu, doradztwa i oferowania 2.900 tys. PLN,
- Szacunkowy koszt kampanii promocyjnej 370 tys. PLN,
- Inne koszty 300 tys. PLN.

*Źródło: Spółka*

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości koszty emisji akcji, poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Spółka szacuje, że wpływy pieniężne netto (po odliczeniu kosztów emisji) z emisji Akcji Serii B wyniosą przy założeniu wartości oferty na poziomie 79–90 mln PLN, odpowiednio około 67–86 mln PLN.

**Jest:**

**str. 17, pkt 9.5.**

### **9.5. Koszty emisji**

Zgodnie z szacunkami Zarządu, przy cenie emisyjnej Akcji Serii B w wysokości 12 PLN za jedną akcję i objęciu przez inwestorów 4.500.000 Akcji Serii B, a w konsekwencji wartości oferty na poziomie 54 mln PLN, całkowite koszty związane z emisją Akcji Serii B mogą wynieść około 2.620 tys. PLN i obejmują:

- Koszty sporządzenia Prospektu, doradztwa i oferowania 1.950 tys. PLN,
- Szacunkowy koszt kampanii promocyjnej 370 tys. PLN,
- Inne koszty 300 tys. PLN.

*Źródło: Spółka*

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości koszty emisji akcji, poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Spółka szacuje, że wpływy pieniężne netto (po odliczeniu kosztów emisji) z emisji Akcji Serii B wyniosą przy założeniu wartości oferty na poziomie 54 mln PLN około 51,4 mln PLN.

**Było:**

**str. 379, pkt 3.4.**

### **3.4. Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych**

Celem przeprowadzenia publicznej oferty jest pozyskanie środków finansowych niezbędnych do realizacji strategii rozwoju Grupy ACTION.

Wpływy z emisji Akcji Serii B Spółka przeznaczy na następujące cele:

- 26–33 mln PLN – zasilenie kapitału obrotowego Spółki związane z rosnącym asortymentem i wartością sprzedaży, w tym rosnącą wartością realizowanych przez Spółkę przetargów publicznych.

Spółka zamierza umocnić swoją pozycję na rynku przetargów publicznych oraz pozyskiwać nowe segmenty rynku, pokrewne wobec tych, na których jest obecna (urządzenia multimedialne, akcesoria, artykuły biurowe). Wejście w nowe segmenty rynku będzie wymagało pozyskania nowych kompetencji i środków finansowych, które pozwolą sfinansować dodatkową sprzedaż.

- 26–33 mln PLN – inwestycję na rynku ukraińskim, istotną dla realizacji strategii Spółki. Spółka zamierza, poprzez swoją spółkę zależną ACTION Ukraina, wzmocnić pozycję na rynku sprzedaży hurtowej i detalicznej sprzętu komputerowego oraz sprzętu AGD/RTV.

Kluczem do realizacji celów na Ukrainie będą inwestycje w sieć marketów zlokalizowanych w dużych miastach. Markety te, o przeciętnej powierzchni sprzedażowej 2.000 m<sup>2</sup>, będą oferowały szeroki asortyment sprzętu IT i AGD/RTV większości liczących się światowych producentów.

Zgodnie ze strategią działania ACTION Ukraina spółka ta będzie głównie dzierżawiła markety i sklepy na podstawie umów handlowych. W niektórych przypadkach rozważona zostanie możliwość wybudowania własnych powierzchni handlowych. ACTION Ukraina planuje na początku rozwijać sieć supermarketów w zachodniej i w centralnej Ukrainie. Docelowo ACTION Ukraina zamierza otwierać 2–3 supermarkety rocznie.

Jednocześnie ACTION Ukraina zamierza, podobnie jak Spółka, zwiększać dystrybucję sprzętu IT, jak również sprzętu AGD/RTV. Planowane zwiększenie wartości sprzedaży hurtowej wiąże się także z inwestycjami w pozyskanie rynku oraz zwiększeniem zapotrzebowania na kapitał obrotowy. ACTION Ukraina planuje przenieść centrum dystrybucji IT do Kijowa jako głównego ośrodka biznesowego i administracyjnego Ukrainy, gdzie ulokowane są największe na tym rynku firmy informatyczne.

- 12–16 mln PLN – inwestycje w rzeczowe aktywa trwale związane z unowocześnieniem i rozbudową zdolności logistycznych Spółki, w szczególności w budowę nowego magazynu i budowę nowoczesnych systemów transportu, zwiększających wydajność magazynowania przy rosnącym asortymencie i ilości towarów.

Spółka posiada dostęp do wszystkich niezbędnych mediów i podejmuje intensywne działania mające na celu jak najszybsze uzyskanie stosownych zezwoleń niezbędnych do rozpoczęcia budowy nowego magazynu. Nowy magazyn zostanie wybudowany obok już istniejącego magazynu w Zamieniu pod Warszawą i będzie zintegrowany z dotychczasową infrastrukturą logistyczną Spółki. Taka lokalizacja nowego magazynu pozwoli Spółce wykorzystać wszystkie atuty wynikające z planowanych inwestycji w infrastrukturę drogową.

Docelowa wielkość nowego magazynu to 15.000 miejsc paletowych, przy możliwości wydawania do 12.000 paczek dziennie, co w znaczący sposób powinno zwiększyć zdolności logistyczne Spółki.

- 6–8 mln PLN – inwestycja w wielobranżową platformę internetową, pozwalającą Grupie ACTION oferować szeroki wachlarz produktów i usług klientom detalicznym i instytucjonalnym. Przedmiotowa platforma internetowa (pod nazwą A.PL) będzie bazowała na strukturach organizacyjnych już działającej firmy – A.PL.

Model biznesowy platformy internetowej będzie oparty na już efektywnie działających firmach na rynku amerykańskim. Uruchomienie sprzedaży platformy internetowej jest planowane na IV kw. 2006 r.

Opisane powyżej cele emisji wynikają ze strategii Spółki. Realizacja każdego z nich będzie miała miejsce niezależnie od siebie. Przedstawione cele zostały przedstawione zgodnie z ich znaczeniem dla Spółki, priorytetem jest zasilenie kapitału obrotowego Spółki i pozyskanie rynku ukraińskiego.

Obecnie Spółka nie może dokładnie określić wpływów z emisji Akcji Serii B, ponieważ nie jest znana cena emisyjna Akcji Serii B. W związku z powyższym Spółka wstępnie szacuje wartość netto wpływów pieniężnych z emisji Akcji Serii B na poziomie 67–86 mln PLN.

Do czasu realizacji celów emisji Spółka rozważa przejściowe zmniejszenie zadłużenia bankowego przy wykorzystaniu środków z emisji Akcji Serii B.

W przypadku gdy uzyskane przez Spółkę wpływy z emisji będą wyższe niż zakładane, Spółka podejmie działania w celu przyspieszenia realizacji strategii.

Gdyby wpływy z emisji były niższe od szacowanych, Spółka rozważy wszelkie istniejące uwarunkowania i możliwości do podjęcia ostatecznej decyzji w tym względzie, w tym zaciągnięcie kredytu i/lub wydłużenie w czasie realizacji celów emisji.

**Jest:**

**str. 379, pkt 3.4.**

### **3.4. Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych**

Celem przeprowadzenia publicznej oferty jest pozyskanie środków finansowych niezbędnych do realizacji strategii rozwoju Grupy ACTION.

Wpływy z emisji Akcji Serii B Spółka przeznaczy na następujące cele:

- 20 mln PLN – zasilenie kapitału obrotowego Spółki, związane z rosnącym asortymentem i wartością sprzedaży, w tym rosnącą wartością realizowanych przez Spółkę przetargów publicznych.

Spółka zamierza umocnić swoją pozycję na rynku przetargów publicznych oraz pozyskiwać nowe segmenty rynku, pokrewne wobec tych, na których jest obecna (urządzenia multimedialne, akcesoria, artykuły biurowe). Wejście w nowe segmenty rynku będzie wymagało pozyskania nowych kompetencji i środków finansowych, które pozwolą sfinansować dodatkową sprzedaż.

- 20 mln PLN – inwestycję na rynku ukraińskim, istotną dla realizacji strategii Spółki. Spółka zamierza, poprzez swoją spółkę zależną ACTION Ukraina, wzmocnić pozycję na rynku sprzedaży hurtowej i detalicznej sprzętu komputerowego oraz sprzętu AGD/RTV.

Kluczem do realizacji celów na Ukrainie będą inwestycje w sieć marketów zlokalizowanych w dużych miastach. Markety te, o przeciętnej powierzchni sprzedażowej 2.000 m<sup>2</sup>, będą oferowały szeroki asortyment sprzętu IT i AGD/RTV większości liczących się światowych producentów.

Zgodnie ze strategią działania ACTION Ukraina, spółka ta będzie głównie dzierżawiła markety i sklepy na podstawie umów handlowych. W niektórych przypadkach rozważona zostanie możliwość wybudowania własnych powierzchni handlowych. ACTION Ukraina planuje na początku rozwijać sieć supermarketów na zachodniej i w centralnej Ukrainie. Docelowo ACTION Ukraina zamierza otwierać 2–3 supermarkety rocznie.

Jednocześnie ACTION Ukraina zamierza, podobnie jak Spółka, zwiększać dystrybucję sprzętu IT, jak również sprzętu AGD/RTV. Planowane zwiększenie wartości sprzedaży hurtowej wiąże się także z inwestycjami w pozyskanie rynku oraz zwiększeniem zapotrzebowania na kapitał obrotowy. ACTION Ukraina planuje przenieść centrum dystrybucji IT do Kijowa jako głównego ośrodka biznesowego i administracyjnego Ukrainy, gdzie ulokowane są największe na tym rynku firmy informatyczne.

- 10 mln PLN – inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe związane z unowocześnieniem i rozbudową zdolności logistycznych Spółki, w szczególności w budowę nowego magazynu i budowę nowoczesnych systemów transportu, zwiększających wydajność magazynowania przy rosnącym asortymencie i ilości towarów.

Spółka posiada dostęp do wszystkich niezbędnych mediów i podejmuje intensywne działania mające na celu jak najszybsze uzyskanie stosownych zezwoleń niezbędnych do rozpoczęcia budowy nowego magazynu. Nowy magazyn zostanie wybudowany obok już istniejącego magazynu w Zamieniu pod Warszawą i będzie zintegrowany z dotychczasową infrastrukturą logistyczną Spółki. Taka lokalizacja nowego magazynu pozwoli Spółce wykorzystać wszystkie atuty wynikające z planowanych inwestycji w infrastrukturę drogową.

Docelowa wielkość nowego magazynu to 15.000 miejsc paletowych, przy możliwości wydawania do 12.000 paczek dziennie, co w znaczący sposób powinno zwiększyć zdolności logistyczne Spółki.

- 4 mln PLN – inwestycja w wielobranżową platformę internetową, pozwalającą Grupie ACTION oferować szeroki wachlarz produktów i usług klientom detalicznym i instytucjonalnym. Przedmiotowa platforma internetowa (pod nazwą A.PL) będzie bazowała na strukturach organizacyjnych już działającej firmy – A.PL.

Model biznesowy platformy internetowej będzie oparty na już efektywnie działających firmach na rynku amerykańskim. Uruchomienie sprzedaży platformy internetowej jest planowane na IV kw. 2006 r.

Opisane powyżej cele emisji wynikają ze strategii Spółki. Realizacja każdego z nich będzie miała miejsce niezależnie od siebie. Przedstawione cele zostały przedstawione zgodnie z ich znaczeniem dla Spółki, priorytetem jest zasilenie kapitału obrotowego Spółki i pozyskanie rynku ukraińskiego.

Spółka szacuje wartość netto wpływów pieniężnych z emisji Akcji Serii B, przy cenie emisyjnej Akcji Serii B w wysokości 12 PLN za jedną akcję i objęciu przez inwestorów 4.500.000 Akcji Serii B, na poziomie 51,4 mln PLN.

Do czasu realizacji celów emisji Spółka rozważa przejściowe zmniejszenie zadłużenia bankowego przy wykorzystaniu środków z emisji Akcji Serii B.

Gdyby wpływy z emisji były niższe od szacowanych, Spółka rozważy wszelkie istniejące uwarunkowania i możliwości do podjęcia ostatecznej decyzji w tym względzie, w tym zaciągnięcie kredytu i/lub wydłużenie w czasie realizacji celów emisji.

**Było:**

**str. 400, pkt 9.**

## **9. Koszty emisji lub Oferty**

Zgodnie z szacunkami Zarządu, przy założeniu wartości oferty na poziomie 90 mln PLN, całkowite koszty związane z emisją Akcji Serii B mogą wynieść około 3.570 tys. PLN i obejmują:

- Koszty sporządzenia Prospektu, doradztwa i oferowania 2.900 tys. PLN,
- Szacunkowy koszt kampanii promocyjnej 370 tys. PLN,
- Inne koszty 300 tys. PLN.

Źródło: Spółka

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Spółka szacuje, że wpływy pieniężne netto (po odliczeniu kosztów emisji) z emisji Akcji Serii B wyniosą, przy założeniu wartości oferty na poziomie 70–90 mln PLN, odpowiednio około 67–86 mln PLN.

**Jest:**

**str. 400, pkt 9.**

### **9. Koszty emisji lub Oferty**

Zgodnie z szacunkami Zarządu, przy cenie emisyjnej Akcji Serii B w wysokości 12 PLN za jedną akcję i objęciu przez inwestorów 4.500.000 Akcji Serii B, a w konsekwencji wartości oferty na poziomie 54 mln PLN, całkowite koszty związane z emisją Akcji Serii B mogą wynieść około 2.620 tys. PLN i obejmują:

- Koszty sporządzenia Prospektu, doradztwa i oferowania 1.950 tys. PLN,
- Szacunkowy koszt kampanii promocyjnej 370 tys. PLN,
- Inne koszty 300 tys. PLN.

Źródło: Spółka

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości koszty emisji akcji, poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Spółka szacuje, że wpływy pieniężne netto (po odliczeniu kosztów emisji) z emisji Akcji Serii B wyniosą przy założeniu wartości oferty na poziomie 54 mln PLN około 51,4 mln PLN.

---

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

---

Olgierd Matyka  
Wiceprezes Zarządu  
ds. Finansowych

---

Kazimierz Lasecki  
Wiceprezes Zarządu  
ds. Sprzedaży