

Aneks nr 3
do Prospektu emisyjnego spółki Pamapol S.A.
zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego
w dniu 15 maja 2015 r.

Niniejszy aneks do Prospektu emisyjnego spółki Pamapol S.A. („Emitent”, „Spółka”) został sporządzony w dniu 9 lipca 2015 r. w związku z:

1. uchwałą Zarządu Spółki nr 1/VII/2015 dnia 8 lipca 2015 r. w sprawie uchylecia uchwały Zarządu Spółki nr 1/V/2015 z dnia 6 maja 2015 r. oraz podjęcia decyzji o zamiarze wykonania uprawnienia do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony w drodze emisji nowych akcji serii D Spółki i ustalenia ostatecznej liczby oferowanych akcji serii D Spółki (dalej w zakresie niniejszego Aneksu: „Uchwała Zarządu”), zgodnie z którą Zarząd postanowił zmienić dotychczasowe, wyrażone w ww. uchwale Zarządu Spółki nr 1/V/2015 z dnia 6 maja 2015 r., stanowisko o niekorzystaniu z powyższego uprawnienia do określenia ostatecznej wielkości emisji Akcji Serii D (przyznanego mu w trybie art. 432 § 4 Kodeksu spółek handlowych, na mocy upoważnienia zawartego w § 2 pkt 2 lit. h) Uchwały o Podwyższeniu), w ten sposób, że podjął decyzję o zamiarze skorzystania z tego uprawnienia, uchylając w związku z tym w całości ww. uchwałę Zarządu Spółki nr 1/V/2015 z dnia 6 maja 2015 r. Tego rodzaju zmiana stanowiska, której przejaw stanowi Uchwała Zarządu, jest wynikiem dokonania ponownej całościowej analizy kilku zasadniczych kwestii, których wzięcie w należyty stopniu pod uwagę Zarząd uznał za niezbędne (weryfikując poprzednią ocenę sytuacji). W szczególności należało uwzględnić, że: (i) jeśli chodzi o szczegółową ocenę potrzeb kapitałowych Spółki, nie zachodzi konieczność pozyskania kapitału na maksymalnym poziomie określonym Uchwałą o Podwyższeniu, (ii) emisja z prawem poboru Akcji serii D o wielkości pierwotnie przewidzianej w Uchwale o Podwyższeniu, mogłaby - w sytuacji braku udziału w Ofercie ze strony większościowych akcjonariuszy (Panów Pawła i Mariusza Szataniak) - oraz w razie subskrybowania przez pozostałych akcjonariuszy maksymalnej liczby akcji Serii D w ramach zapisów dodatkowych w Ofercie - prowadzić do znaczącego rozwodnienia struktury akcjonariatu w stopniu mogącym skutkować utratą przez tych większościowych akcjonariuszy dotychczasowej możliwości skutecznego wpływania na kluczowe decyzje dotyczące Spółki; w tym kontekście Uchwała Zarządu, przywracając możliwość skorzystania przez Zarząd z przedmiotowego upoważnienia, o którym mowa w § 2 pkt 2 lit. h) Uchwały o Podwyższeniu, służy zapobieżeniu wystąpieniu tego rodzaju niekorzystnej dysproporcji, która powodowałaby nieuzasadnione z punktu widzenia dotychczasowego układu sił w akcjonariacie znaczące osłabienie stopnia oddziaływania na Spółkę ze strony ww. akcjonariuszy większościowych. Zamierzone skorzystanie przez Zarząd z ww. upoważnienia (określenie ostatecznej wielkości emisji) zostanie dokonane odrębną uchwałą, natomiast dopóki to nie nastąpi, przedmiotem Oferty na podstawie Prospektu jest do 11.583.350 Akcji Serii D.
2. oświadczeniami przekazanymi Emitentowi przez Panów Pawła i Mariusza Szataniak w dniu 8 lipca 2015 r., dotyczącymi: (i) potwierdzenia woli rezygnacji z wykorzystania przysługujących im Praw Poboru w celu realizacji prawa do objęcia Akcji Serii D (uprawnających, według stanu wynikającego z Uchwały o Podwyższeniu, łącznie do 8.262.250 Akcji Serii D) oraz (ii) odstąpienia od zamiaru odsprzedaży członkom Zarządu Spółki 2.000.000 Praw Poboru (uprawnających, według stanu wynikającego z Uchwały o Podwyższeniu łącznie do objęcia 1.000.000 Akcji Oferowanych), jak również braku zamiaru zbywania Praw Poboru (raport bieżący nr 32/2015 z dnia 8 lipca 2015 r.) – (dalej w zakresie niniejszego Aneksu: „Oświadczenie Panów Szataniak”);

Z uwagi na treść Uchwały Zarządu oraz Oświadczeń Panów Szataniak, zmianie ulegają następujące zapisy prospektu emisyjnego Pamapol S.A. (w przypadku gdy nowe treści nie zostały osobno wyodrębnione to zostały odpowiednio pogrubione w szerszych fragmentach tekstu):

Zmiana nr 1:

Strona 21-23, punkt E.3 Podsumowania Prospektu „Warunki Oferty”

Zmieniono:

(...)

Wskazać należy, iż Uchwała o Podwyższeniu zawiera w § 1 pkt 2 lit h) upoważnienie Zarządu Spółki do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy Spółki ma zostać podwyższony, o którym mowa w art. 432 § 4 k.s.h., przy czym tak określona suma nie może być mniejsza niż określona przez Walne Zgromadzenie w Uchwale o Podwyższeniu suma minimalna podwyższenia, ani też nie może być wyższa niż określona przez Walne Zgromadzenie w Uchwale o Podwyższeniu suma maksymalna podwyższenia. Zgodnie z decyzją podjętą przez Zarząd w formie uchwały, Zarząd początkowo postanowił nie korzystać z udzielonego mu upoważnienia, następnie jednak, w wyniku ponownej, dogłębnej analizy istotnych aspektów związanych z emisją, zmienił swoje dotychczasowe stanowisko i uchwałą nr 1/V/2015 z dnia 8 lipca 2015 r. zdecydował o zamiarze skorzystania z tego upoważnienia (uchylając w związku z tym wcześniej wzmiankowaną uchwałę o niekorzystaniu z upoważnienia). Podejmując taką decyzję Zarząd wziął całościowo pod uwagę następujące okoliczności: (i) zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, podmioty będące w dniu ustalenia prawa poboru Akcji znaczącymi akcjonariuszami Spółki, tj. Panowie Paweł i Mariusz Szataniak, nie zamierzają uczestniczyć w Ofercie publicznej Akcji, tj. realizować prawa do objęcia Akcji, wynikającego z przysługujących im łącznie 16.524.500 Praw Poboru, jak również nie będą zbywać tych Praw Poboru; (ii) istnieje potrzeba wykorzystania Oferty dla celów stworzenia akcjonariuszom mniejszościowym Spółki możliwości zwiększenia poziomu ich łącznego udziału w kapitale zakładowym Spółki w kierunku zmierzającym do przywrócenia stanu sprzed podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku poprzedniej emisji Akcji Serii C, przy jednoczesnym poszanowaniu interesów pozostałych akcjonariuszy oraz samej Spółki; (iii) aktualna ocena potrzeb kapitałowych Spółki prowadzi do wniosku, że nie ma konieczności pozyskania dla Spółki zwiększonej ilości środków z emisji Akcji Serii D, przez co nie jest uzasadnione dalsze utrzymywanie maksymalnej wielkości podwyższenia kapitału zakładowego na poziomie określonym w Uchwale Emisyjnej (zwłaszcza, że zasadniczym celem emisji Akcji jest pozyskanie środków w kwocie 1.737.750 PLN, która pozwala wypełnić zobowiązania wobec banków kredytujących zgodnie z postanowieniami Porozumienia Restrukturyzacyjnego), (iv) tak znacznych rozmiarów emisja z prawem poboru byłaby niecelowa, mogąc prowadzić w szczególności do nadmiernego rozwodnienia udziału Panowie Paweł i Mariusza Szataniak, nieuczestniczących w Ofercie (subskrybowanie przez pozostałych uprawnionych akcjonariuszy maksymalnej liczby Akcji Serii D w ramach Zapisów Dodatkowych prowadziłoby do znaczącej modyfikacji struktury akcjonariatu w stopniu mogącym skutkować utratą przez powyższe osoby dotychczasowej możliwości skutecznego wpływania na kluczowe decyzje dotyczące Spółki; wskazane będzie zatem zapobieżenie wystąpieniu tego rodzaju niekorzystnej dysproporcji, która powodowałaby nieuzasadnione z punktu widzenia dotychczasowego układu sił w akcjonariacie, wymierne osłabienie stopnia oddziaływania powyższych osób na Spółkę). Zarząd Spółki, formułując zamiar skorzystania z przedmiotowego upoważnienia, uznał zatem za racjonalne i zasadne ograniczenie wielkości emisji Akcji Oferowanych do rozmiarów rzeczywiście uzasadnionych powyżej przedstawionymi uwarunkowaniami; oznacza to, że ostateczna liczba Akcji Oferowanych zostanie określona poniżej wysokości maksymalnej ilości akcji jaka mogła zostać wyemitowana na podstawie Uchwały Emisyjnej.

(...)

Zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie oferowanych papierów wartościowych, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych swojego oświadczenia woli przez złożenie w dowolnym punkcie obsługi klienta domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych, w których złożyła zapis w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisu Dodatkowy, oświadczenia na piśmie w terminie dwóch Dni Roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi po przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie oferowanych Akcji Oferowanych oraz informacji o Cenie Emisyjnej, które to informacje zostały wskazane w Uchwale o Podwyższeniu. Początkowo Zarząd w formie uchwały postanowił nie korzystać z udzielonego mu upoważnienia, o którym mowa w art. 432 § 4 k.s.h., następnie jednak (w wyniku ponownej, dogłębnej analizy istotnych aspektów związanych z emisją), zmienił swoje dotychczasowe stanowisko i uchwałą nr 1/V/2015 z dnia 8 lipca 2015 r. zdecydował o zamiarze skorzystania z tego upoważnienia (uchylając w związku z tym wcześniej wzmiankowaną uchwałę o niekorzystaniu z upoważnienia). W przypadku gdy składanie zapisów w ramach Oferty rozpoczęłoby się przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznie oferowanej liczbie Akcji Serii D, wówczas inwestorom przysługiwać będzie powyższe uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na podstawie art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie.

Zmiana nr 2:

Strona 38, punkt 2 Prospektu „Ryzyko związane ze stosowaniem art. 432 § 4 Kodeksu spółek handlowych”:

Zmieniono:

(...)

Wskazać przy tym należy, iż decyzją podjętą przez Zarząd w formie uchwały, Zarząd początkowo postanowił nie korzystać z udzielonego mu upoważnienia, następnie jednak (w wyniku ponownej, dogłębnej analizy istotnych aspektów związanych z emisją), zmienił swoje dotychczasowe stanowisko i uchwałą nr 1/V/2015 z dnia 8 lipca 2015 r. zdecydował o zamiarze skorzystania z tego upoważnienia (uchylając w związku z tym wcześniej wzmiankowaną uchwałę o niekorzystaniu z upoważnienia).

(...)

Zmiana nr 3:

Strona 48, punkt 3.6 Prospektu „Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odesłanie”:

Raporty bieżące Spółki zamieszczone w Prospekcie przez odesłanie są dostępne na stronie internetowej Spółki pod poniższymi adresami internetowymi:

(...)

Dodano tiret jedenasty:

- Raport nr 32/2015 z dnia 8 lipca 2015 roku - Oświadczenie Panów Pawła Szataniak oraz Mariusza Szataniak co do zamiarów związanych z emisją akcji serii D PAMAPOL S.A.:

http://www.grupapamapol.pl/resources/document/raporty/biezace/2015/RB_32_2015.pdf

Dodano tiret dwunasty:

- Raport nr 33//2015 z dnia 8 lipca 2015 roku – Decyzja Zarządu PAMAPOL S.A. o zamiarze skorzystania z upoważnienia do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy Spółki ma być podwyższony w drodze emisji akcji serii D:

http://www.grupapamapol.pl/resources/document/raporty/biezace/2015/RB_33_2015.pdf

Zmiana nr 4

Strona 197, punkt 16 Prospektu „Informacje o papierach wartościowych”:

Zmieniono:

(...)

Spółka zamierza wyemitować nie mniej niż jedną i nie więcej niż 11 583 350 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 złoty każda z nich. Emisja akcji serii D zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji zamkniętej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 2 k.s.h., przeprowadzonej w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Wskazać przy tym należy, iż Uchwała o Podwyższeniu zawiera w § 1 pkt 2 lit h) upoważnienie Zarządu Spółki do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy Spółki ma zostać podwyższony, o którym mowa w art. 432 § 4 k.s.h., przy czym tak określona suma nie może być mniejsza niż określona przez Walne Zgromadzenie w Uchwale o Podwyższeniu suma minimalna podwyższenia, ani też nie może być wyższa niż określona przez Walne Zgromadzenie w Uchwale o Podwyższeniu suma maksymalna podwyższenia. Zgodnie z decyzją podjętą przez Zarząd w formie uchwały, początkowo Zarząd postanowił nie korzystać z udzielonego mu upoważnienia, następnie jednak (w wyniku ponownej, dogłębnej analizy istotnych aspektów związanych z emisją), zmienił swoje dotychczasowe stanowisko i uchwałą nr 1/VII/2015 z dnia 8 lipca 2015 r. zdecydował o zamiarze skorzystania z tego upoważnienia (uchylając w związku z tym wcześniej wzmiankowaną uchwałę o niekorzystaniu z upoważnienia).

Zmiana nr 5

Strona 230, punkt 17.1 Prospektu „Podstawowe informacje o Ofercie”:

Zmieniono:

(...)

Zgodnie z Uchwałą o Podwyższeniu, kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony o kwotę nie niższą niż 1 PLN i nie wyższą niż 11.583.350 PLN poprzez emisję nie mniej niż 1 akcja i nie więcej niż 11.583.350 akcji zwykłych na okaziciela serii D. Uchwała o Podwyższeniu zawiera w § 1 pkt 2 lit h) upoważnienie Zarządu Spółki do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy Spółki ma zostać podwyższony, o którym mowa w art. 432 § 4 k.s.h., przy czym tak określona suma nie może być mniejsza niż określona przez Walne Zgromadzenie w Uchwale o Podwyższeniu suma minimalna podwyższenia, ani też nie może być wyższa niż określona przez Walne Zgromadzenie w Uchwale o Podwyższeniu suma maksymalna podwyższenia. Zgodnie z decyzją podjętą przez Zarząd w formie uchwały, Zarząd początkowo postanowił nie korzystać z udzielonego mu upoważnienia, następnie jednak, w wyniku ponownej, dogłębnej analizy istotnych aspektów związanych z emisją, zmienił swoje dotychczasowe stanowisko i uchwałą nr 1/VII/2015 z dnia 8 lipca 2015 r. zdecydował o zamiarze skorzystania z tego upoważnienia (uchylając w związku z tym wcześniej wzmiankowaną uchwałę o niekorzystaniu z upoważnienia). Podejmując taką decyzję Zarząd wziął całościowo pod uwagę następujące okoliczności: (i) zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, podmioty będące w dniu ustalenia prawa poboru Akcji znaczącymi akcjonariuszami Spółki, tj. Panowie Paweł i Mariusz Szataniak, nie zamierzają uczestniczyć w Ofercie publicznej Akcji, tj. realizować prawa do objęcia Akcji, wynikającego z przysługujących im łącznie 16.524.500 Praw Poboru, jak również nie będą zbywać tych Praw Poboru; (ii) istnieje potrzeba wykorzystania Oferty dla celów stworzenia akcjonariuszom mniejszościowym Spółki możliwości zwiększenia poziomu ich łącznego udziału w kapitale zakładowym Spółki w kierunku zmierzającym do przywrócenia stanu sprzed podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku poprzedniej emisji Akcji Serii C, przy jednoczesnym poszanowaniu interesów pozostałych akcjonariuszy oraz samej Spółki; (iii) aktualna ocena potrzeb kapitałowych Spółki prowadzi do wniosku, że nie ma konieczności pozyskania dla Spółki zwiększonej ilości środków z emisji Akcji Serii D, przez co nie jest uzasadnione dalsze utrzymywanie maksymalnej wielkości podwyższenia kapitału zakładowego na poziomie określonym w Uchwale Emisyjnej (zwłaszcza, że zasadniczym celem emisji Akcji jest pozyskanie środków w kwocie 1.737.750 PLN, która pozwala wypełnić zobowiązania wobec banków kredytujących zgodnie z postanowieniami Porozumienia Restrukturyzacyjnego), (iv) tak znacznych rozmiarów emisja z prawem poboru byłaby niecelowa, mogąc prowadzić w szczególności do nadmiernego rozwodnienia udziału Panowie Paweł i Mariusza Szataniak, nieuczestniczących w Ofercie (subskrybowanie przez pozostałych uprawnionych akcjonariuszy maksymalnej liczby Akcji Serii D w ramach Zapisów Dodatkowych prowadziłoby do znaczącej modyfikacji struktury akcjonariatu w stopniu mogącym skutkować utratą przez powyższe osoby dotychczasowej możliwości skutecznego wpływania na kluczowe decyzje dotyczące Spółki; wskazane będzie zatem zapobieżenie wystąpieniu tego rodzaju niekorzystnej dysproporcji, która powodowałaby nieuzasadnione z punktu widzenia dotychczasowego układu sił w akcjonariacie, wymierne osłabienie stopnia oddziaływania powyższych osób na Spółkę). Zarząd Spółki, formułując zamiar skorzystania z przedmiotowego uprawnienia, uznał zatem za racjonalne i zasadne ograniczenie wielkości emisji Akcji Oferowanych do rozmiarów rzeczywiście uzasadnionych powyżej przedstawionymi uwarunkowaniami; oznacza to, że ostateczna liczba Akcji Oferowanych zostanie określona poniżej wysokości maksymalnej ilości akcji jaka mogła zostać wyemitowana na podstawie Uchwały Emisyjnej.

(...)

Zmiana nr 6

Strona 234, punkt 17.6 Prospektu „Liczba akcji objętych Oferta”:

Zmieniono:

(...)

Uchwała o Podwyższeniu zawiera w § 1 pkt 2 lit h) upoważnienie Zarządu Spółki do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy Spółki ma zostać podwyższony, o którym mowa w art. 432 § 4 k.s.h., przy czym tak określona suma nie może być mniejsza niż określona przez Walne Zgromadzenie w Uchwale o Podwyższeniu suma minimalna podwyższenia, ani też nie może być wyższa niż określona przez Walne Zgromadzenie w Uchwale o Podwyższeniu suma maksymalna podwyższenia. Zgodnie z decyzją podjętą przez Zarząd w formie uchwały, Zarząd początkowo postanowił nie korzystać z udzielonego mu upoważnienia, następnie jednak, w wyniku ponownej, dogłębnej analizy istotnych aspektów związanych z emisją, zmienił swoje dotychczasowe stanowisko i uchwałą nr 1/VII/2015 z dnia 8 lipca

2015 r. zdecydował o zamiarze skorzystania z tego upoważnienia (uchylając w związku z tym wcześniej wzmiankowaną uchwałę o niekorzystaniu z upoważnienia).

(...)

Zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie oferowanych papierów wartościowych, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych swojego oświadczenia woli przez złożenie w dowolnym punkcie obsługi klienta domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych, w których złożyła zapis w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapis Dodatkowy, oświadczenia na piśmie w terminie dwóch Dni Roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi po przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie oferowanych Akcji Oferowanych oraz informacji o Cenie Emisyjnej, które to informacje zostały wskazane w Uchwale o Podwyższeniu. Początkowo Zarząd w formie uchwały postanowił nie korzystać z udzielonego mu upoważnienia, o którym mowa w art. 432 § 4 k.s.h., następnie jednak (w wyniku ponownej, dogłębnej analizy istotnych aspektów związanych z emisją), zmienił swoje dotychczasowe stanowisko i uchwałą nr 1/VII/2015 z dnia 8 lipca 2015 r. zdecydował o zamiarze skorzystania z tego upoważnienia (uchylając w związku z tym wcześniej wzmiankowaną uchwałę o niekorzystaniu z upoważnienia). W przypadku gdy składanie zapisów w ramach Oferty rozpoczęłoby się przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznie oferowanej liczbie Akcji Serii D, wówczas inwestorom przysługiwać będzie powyższe uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na podstawie art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie.

Zmiana nr 7

Strona 234-235, punkt 17.8 Prospektu „Liczba Akcji Oferowanych, do których objęcia z pierwszeństwem uprawniać będzie Prawo Poboru”:

Zmieniono:

(...)

Liczba Akcji Oferowanych, do których objęcia z pierwszeństwem uprawniać będzie Prawo Poboru wynosi do 11.583.350 sztuk. Za każdą jedną akcją Spółki posiadaną na koniec dnia prawa poboru akcjonariuszowi przysługiwało 1 (jedno) prawo poboru. Uwzględniając liczbę emitowanych Akcji Oferowanych, każde 2 (dwa) prawa poboru uprawniać będą do objęcia 1 (jednej) Akcji Oferowanej. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. W przypadku, gdy liczba Akcji Serii D, przypadających danemu akcjonariuszowi z tytułu prawa poboru nie będzie liczbą całkowitą, ulegnie ona zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej.

(...)

Uchwała o Podwyższeniu zawiera w § 1 pkt 2 lit h) upoważnienie Zarządu Spółki do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy Spółki ma zostać podwyższony, o którym mowa w art. 432 § 4 k.s.h., przy czym tak określona suma nie może być mniejsza niż określona przez Walne Zgromadzenie w Uchwale o Podwyższeniu suma minimalna podwyższenia, ani też nie może być wyższa niż określona przez Walne Zgromadzenie w Uchwale o Podwyższeniu suma maksymalna podwyższenia. Zgodnie z decyzją podjętą przez Zarząd w formie uchwały, Zarząd początkowo postanowił nie korzystać z udzielonego mu upoważnienia, następnie jednak, w wyniku ponownej, dogłębnej analizy istotnych aspektów związanych z emisją, zmienił swoje dotychczasowe stanowisko i uchwałą nr 1/VII/2015 z dnia 8 lipca 2015 r. zdecydował o zamiarze skorzystania z tego upoważnienia (uchylając w związku z tym wcześniej wzmiankowaną uchwałę o niekorzystaniu z upoważnienia).

(...)

Zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie oferowanych papierów wartościowych, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych swojego oświadczenia woli przez złożenie w dowolnym punkcie obsługi klienta domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych, w których złożyła zapis w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapis Dodatkowy, oświadczenia na piśmie w terminie dwóch Dni Roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi po przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie oferowanych Akcji Oferowanych oraz informacji o Cenie Emisyjnej, które to informacje zostały wskazane w Uchwale o Podwyższeniu. Początkowo Zarząd w formie uchwały postanowił nie korzystać z udzielonego mu upoważnienia, o którym mowa w art. 432 § 4 k.s.h., następnie jednak (w wyniku ponownej, dogłębnej analizy istotnych aspektów związanych z emisją),

zmienił swoje dotychczasowe stanowisko i uchwałą nr 1/VII/2015 z dnia 8 lipca 2015 r. zdecydował o zamiarze skorzystania z tego upoważnienia (uchylając w związku z tym wcześniej wzmiankowaną uchwałę o niekorzystaniu z upoważnienia). W przypadku gdy składanie zapisów w ramach Oferty rozpoczęłoby się przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznie oferowanej liczbie Akcji Serii D, wówczas inwestorom przysługiwać będzie powyższe uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu, na podstawie art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie.

Zmiana nr 8

Strona 239, punkt 17.16 Prospektu „Wiążący charakter zapisu”:

Zmieniono:

(...)

Ponadto, zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie oferowanych papierów wartościowych lub informacji o Cenie Emisyjnej, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych swojego oświadczenia woli przez złożenie w dowolnym punkcie obsługi klienta domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych, w którym złożyła zapis w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapis Dodatkowy, oświadczenia na piśmie w terminie dwóch Dni Roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi po przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie oferowanych Akcji Oferowanych oraz informacji o Cenie Emisyjnej, które to informacje zostały wskazane w Uchwale o Podwyższeniu. Początkowo Zarząd w formie uchwały postanowił nie korzystać z udzielonego mu upoważnienia, o którym mowa w art. 432 § 4 k.s.h., następnie jednak (w wyniku ponownej, dogłębnej analizy istotnych aspektów związanych z emisją), zmienił swoje dotychczasowe stanowisko i uchwałą nr 1/VII/2015 z dnia 8 lipca 2015 r. zdecydował o zamiarze skorzystania z tego upoważnienia (uchylając w związku z tym wcześniej wzmiankowaną uchwałę o niekorzystaniu z upoważnienia). W przypadku gdy składanie zapisów w ramach Oferty rozpoczęłoby się przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznie oferowanej liczbie Akcji Serii D, wówczas inwestorom przysługiwać będzie powyższe uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu, na podstawie art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie.

Zmiana nr 9

Strona 246, punkt 20.2 Prospektu „Zamiary znacznych akcjonariuszy i członków organów zarządzających i nadzorczych Emitenta co do uczestnictwa w Ofercie”:

Dodano:

(...)

Następnie, w oświadczeniach przekazanych Emitentowi w dniu 8 lipca 2015 r. Panowie Paweł i Mariusz Szataniak: (i) potwierdzili wolę rezygnacji z wykorzystania przysługujących im 16.524.500 Praw Poboru w celu realizacji prawa do objęcia Akcji Serii D (uprawniających, według stanu wynikającego z Uchwały o Podwyższeniu, łącznie do 8.262.250 Akcji Serii D) oraz (ii) odstąpili od zamiaru odsprzedaży członkom Zarządu Spółki 2.000.000 Praw Poboru (uprawniających, według stanu wynikającego z Uchwały o Podwyższeniu łącznie do objęcia 1.000.000 Akcji Oferowanych), jak również oznajmili brak zamiaru zbywania Praw Poboru (Spółka poinformowała o tym w raporcie bieżącym nr 32/2015 - raport został załączony do Prospektu przez odesłanie).

Zmiana nr 10

Strona 256, pkt 24 Prospektu „Definicje”:

Zmieniono:

(...)

Akcje Oferowane

do 11.583.350 akcji serii D o wartości nominalnej 1,00 zł
każda oferowanych przez Spółkę w Ofercie

W imieniu Emitenta – Pamapol S.A. z siedzibą w Ruścu, niniejszy Aneks do prospektu emisyjnego Pamapol S.A. zatwierdzonego w dniu 15.05.2015 r. decyzją nr DPI/WE/410/43/15/15 został podpisany przez Pana Roberta Jankowskiego – Prezes Zarządu oraz Pana Krzysztofa Półgrabia – Wiceprezes Zarządu.

Imię i nazwisko	Funkcja/stanowisko sposób reprezentacji	Data i podpis
Robert Jankowski	Prezes Zarządu	PREZES ZARZĄDU <i>Robert Jankowski</i> 09.07.2015
Krzysztof Półgrabia	Wiceprezes Zarządu	WICEPREZES ZARZĄDU ds. ekonomiczno-finansowych <i>Krzysztof Półgrabia</i> 09.07.2015