

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I – PODSUMOWANIE	4
1. TOŻSAMOŚĆ DYREKTORÓW, WYŻSZEGO SZCZEBLA KIEROWNICTWA, DORADCÓW I BIEGLYCH REWIDENTÓW	4
2. STATYSTYKA OFERTY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM	5
2.1. Statystyka oferty.....	5
2.2. Przewidywany harmonogram oferty.....	5
3. KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA	5
3.1. Wybrane dane finansowe Emitenta, kapitalizacja i zobowiązania	5
3.2. Przyczyny oferty oraz wykorzystanie wpływów pieniężnych	6
3.3. Czynniki ryzyka	6
4. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA.....	7
4.1. Historia i rozwój Emitenta.....	7
4.2. Ogólny zarys działalności Emitenta.....	7
5. WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA, SYTUACJA FINANSOWA ORAZ PERSPEKTYWY	8
5.1. Badania i rozwój, patenty i licencje, itp.	8
5.2. Tendencje.....	8
6. INFORMACJE O DYREKTORACH, WYŻSZYM SZCZEBLU ZARZĄDZANIA I PRACOWNIKACH	9
7. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE I TRANSAKcje Z POWIĄZANYMI STRONAMI.....	10
8. INFORMACJE FINANSOWE	10
9. SZCZEGÓŁY OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU	11
9.1. Oferta i dopuszczenie do obrotu	11
9.2. Plan dystrybucji	12
9.3. Sprzedający akcjonariusze	13
9.4. Rozwodnienie (jedynie kapitałowe papiery wartościowe).....	14
9.5. Koszty emisji.....	14
10. INFORMACJE DODATKOWE	14
10.1. Kapitał akcyjny	14
10.2. Umowa i statut spółki.....	15
10.3. Dokumenty do wglądu.....	19
ROZDZIAŁ II - CZYNNIKI RYZYKA	20
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA	20
1.1. Uzależnienie od rozwoju nowych kanałów dystrybucji.....	20
1.2. Ryzyko związane z uruchomieniem sieci regionalnych magazynów.....	20
1.3. Ryzyko pozyskania nowej i zatrzymania obecnej kadry zarządczej.....	20
1.4. Uzależnienie od dostawców.....	21
1.5. Uzależnienie od odbiorców.....	21
1.6. Ryzyko kursowe.....	21
1.7. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu.....	21
1.8. Ryzyko związane z uprawnieniami osobistymi wynikającymi z Akcji Serii A	21
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM W JAKIM PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ EMITENT	22
2.1. Czynniki ekonomiczne i polityczne w Polsce.....	22
2.2. Konkurencja rynkowa.....	22
2.3. Preferencje konsumentów	22
2.4. Ryzyko zmiany przepisów prawa, oraz jego interpretacji i stosowania.....	22
3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM I Z WTÓRNYM OBROTEM AKCJAMI	22
3.1. Ryzyko niedojścia Publicznej Oferty do skutku.....	22
3.2. Ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu Akcji Serii B i Akcji Serii C do obrotu giełdowego lub odmowa wprowadzenia Akcji Serii B i/lub Akcji Serii C do obrotu giełdowego.....	23
3.3. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Oferowane	23
3.4. Ryzyko związane z notowaniem Praw do Akcji Serii C.....	23
3.5. Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji Emitenta i płynności obrotu	23
3.7. Ryzyko wynikające z art. 16 i art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej.....	23
3.8. Ryzyko wynikające z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.....	24
ROZDZIAŁ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY	25
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE	25
1.1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym.....	25
1.2. Podmioty sporządzające Prospekt	28
2. BIEGLI REWIDENCI	34
2.1. Nazwa, siedziba, adres oraz opis przynależności do organizacji zawodowych	34
2.2. Zmiany Biegłych Rewidentów.....	34
3. WYBRANE DANE FINANSOWE	34
4. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH..	35
5. INFORMACJE O EMITENCIE	35
5.1. Historia i rozwój Emitenta.....	35
5.2. Inwestycje	39
6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	42

6.1.	Działalność podstawowa.....	42
6.2.	Główne rynki, na których Emitent prowadzi działalność w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi.....	45
6.3.	Czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na działalność podstawową Emitenta lub jego główne rynki.....	47
6.4.	Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych.....	47
6.5.	Założenia wszelkich stwierdzeń, oświadczeń lub komunikatów Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej.....	56
7.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA.....	56
7.1.	Opis struktury organizacyjnej Emitenta.....	56
7.2.	Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta.....	56
8.	ŚRODKI TRWAŁE.....	56
8.1.	Istniejące lub planowane znaczące rzeczowe aktywa trwałe.....	56
8.2.	Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.....	57
9.	PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ.....	57
9.1.	Sytuacja finansowa.....	57
9.2.	Wynik operacyjny.....	58
10.	ZASOBY KAPITAŁOWE.....	59
10.1.	Informacje dotyczące źródeł kapitału Emitenta.....	59
10.2.	Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów pieniężnych Emitenta.....	61
10.3.	Potrzeby kredytowe oraz struktura finansowania Emitenta.....	62
10.4.	Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta.....	62
10.5.	Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w pkt 5.2.3. i 8.1.....	62
11.	BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE.....	63
11.1.	Opis strategii badawczo-rozwojowej Emitenta za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi.....	63
11.2.	Patenty i licencje posiadane przez Emitenta.....	63
12.	INFORMACJE O TENDENCJACH.....	63
12.1.	Najistotniejsze tendencje występujące w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty Prospektu.....	63
12.2.	Informacje na temat tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywę Emitenta.....	63
13.	PROGNOZY FINANSOWE.....	64
13.1.	Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których Emitent opiera swoje prognozy lub szacunki.....	64
13.2.	Raport sporządzony przez biegłych rewidentów dotyczący prognoz lub szacunków sporządzonych przez Emitenta.....	64
13.3.	Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe sporządzone przez Emitenta.....	65
14.	ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA.....	65
14.1.	Informacje dotyczące składu organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, założycieli oraz osób zarządzających wyższego szczebla.....	65
14.2.	Informacje na temat konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla.....	69
15.	WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA ZA OSTATNI PEŁNY ROK OBROTOWY W ODNIESIENIU DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA.....	70
15.1.	Osoby zarządzające.....	70
15.2.	Osoby nadzorujące.....	70
15.3.	Ogólna wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta kwota lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia.....	70
16.	PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO.....	71
16.1.	Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych sprawowali swoje funkcje.....	71
16.2.	Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.....	72
16.3.	Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, dane członków danej komisji oraz podsumowanie zasad funkcjonowania tych komisji.....	72
16.4.	Informacje na temat stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego.....	72
17.	ZATRUDNIENIE.....	76
17.1.	Informacje o liczbie i strukturze pracowników.....	76
17.2.	Informacje o posiadanych przez członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych akcjach i opcjach na akcje Emitenta.....	77
17.3.	Informacje na temat wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.....	77
18.	GŁÓWNI AKCJONARIUSZE.....	77
18.1.	Informacje na temat osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale zakładowym Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa.....	77
18.2.	Informacje o innych prawach głosu posiadanych przez głównych akcjonariuszy Emitenta.....	77
18.3.	Informacje na temat podmiotu dominującego wobec Emitenta, lub podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem.....	77
18.4.	Informacje na temat wszelkich wiadomych Emitentowi ustaleń, w wyniku których, w przyszłości mogą nastąpić zmiany w sposobie kontroli Emitenta.....	77
19.	TRANSAKcje ZE STRONAMI POWIĄZANYMI MAJĄCE ISTOTNE ZNACZENIE DLA EMITENTA.....	78
20.	INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT.....	78
20.1.	Historyczne informacje finansowe oraz raporty biegłego rewidenta za ostatnie 3 lata obrotowe.....	78
20.2.	Informacje finansowe pro forma.....	110

20.3. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych	110
20.4. Śródroczne i inne informacje finansowe.....	110
20.5. Polityka dywidendy.....	118
20.6. Postępowania sądowe i arbitrażowe	119
20.7. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i ekonomicznej Emitenta od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego.....	120
21. INFORMACJE DODATKOWE	120
21.1. Kapitał zakładowy Emitenta	120
21.2. Umowa i statut spółki.....	122
22. ISTOTNE UMOWY INNE NIŻ UMOWY ZAWIERANE W NORMALNYM TOKU DZIAŁALNOŚCI	127
22.1. Istotne umowy, których stroną jest Emitent lub członek jego grupy kapitałowej za okres 2 lat obrotowych bezpośredni o poprzedzających datę publikacji Prospektu.....	127
22.2. Podsumowanie innych istotnych umów, niezawartych w ramach normalnego toku działalności, których stroną jest członek Grupy Kapitałowej Emitenta	128
23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O UDZIAŁACH	128
24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLADU	128
25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH	128
ROZDZIAŁ IV - DOKUMENT OFERTOWY	129
1. NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE	129
1.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym	129
1.2. Kapitalizacja i zadłużenie.....	129
1.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę	130
1.4. Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych.....	130
2. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU	131
2.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych.....	131
2.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone oferowane lub dopuszczane do obrotu papiery wartościowe.....	131
2.3. Wskazanie, czy papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu są papierami imiennymi czy też na okaziciela a oraz czy mają one formę zdematerializowaną	131
2.4. Waluta emitowanych akcji	131
2.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw.....	131
2.6. Podstawy emisji oferowanych lub dopuszczanych papierów wartościowych.....	133
2.7. Przewidywana data emisji papierów wartościowych.....	136
2.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych.....	136
2.9. Informacje na temat istniejących ofert przyjęcia lub innych procedur wykupu i sprzedaży papierów wartościowych.....	137
2.10. Informacje na temat publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego	137
2.11. Informacje na temat opodatkowania papierów wartościowych podatkiem dochodowym	138
3. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY	140
3.1. Warunki, statystyka i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	140
3.2. Zasady dystrybucji i przydziału.....	147
3.3. Cena	149
3.4. Planowanie i gwarantowanie.....	150
4. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE TRANSAKCJI	151
4.1. Wskazanie czy oferowane akcje są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu	151
4.2. Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu akcje tej samej klasy, co Akcje Oferowane lub dopuszczane do obrotu.....	151
4.3. Informacje na temat charakteru oraz liczby i cech akcji, których dotyczy subskrypcja lub plasowanie o charakterze prywatnym lub publicznym	151
4.4. Dane na temat pośredników w obrocie na rynku wtórnym	151
4.5. Działania stabilizacyjne.....	151
5. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ	151
5.1. Dane na temat osób oferujących papiery wartościowe do sprzedaży.....	151
5.2. Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających właścicieli papierów wartościowych.....	152
5.3. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”	152
6. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY	152
7. ROZWODNIENIE	153
8. INFORMACJE DODATKOWE	153
8.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją	153
8.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport.....	153
8.3. Dane na temat eksperta	153
8.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji	153
8.5. Formularz zapisu na Akcje Serii C.....	154
8.6. Wykaz Punktów Obsługi Klienta Millennium Dom Maklerski S.A.....	155
8.7. Definicje i objaśnienia skrótów.....	155