

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1, 00-950 WARSZAWA

WNIOSEK O ZATWIERDZENIE ANEKSU DO PROSPEKTU EMISYJNEGO

zatwierdzonego przez KNF w dniu 15 czerwca 2007 r.
decyzją nr DEM/410/92/21/07

(Na podstawie art. 51 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych)

Emitent: Zakłady Lniarskie „ORZEŁ” Spółka Akcyjna

Wprowadzający: **nie dotyczy**

Firma inwestycyjna (Oferujący): Dom Maklerski AmerBrokers S.A.

ZAŁĄCZNIKI

- Treść aneksu
- Wykaz poprzednio zatwierdzonych aneksów

W imieniu emitenta i oferującego wniosek został podpisany przez:

| Imię i nazwisko | Podmiot Funkcja/ stanowisko sposób reprezentacji | Data i podpis |
|-----------------|--|---------------|
| Jarosław Mizera | Pełnomocnik Zakłady Lniarskie „ORZEŁ” S.A. | 21.06.2007 |
| Jarosław Cisło | Członek Zarządu DM AmerBrokers S.A. | 21.06.2007 |
| Jarosław Mizera | Dyrektor ds. Projektów DM AmerBrokers S.A. | 21.06.2007 |

Aneks nr 1

Do Prospektu Emisyjnego dla oferty publicznej Akcji Serii D oraz dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym praw poboru Akcji Serii D, Praw do Akcji Serii D, Akcji Serii D i Akcji Serii C Zakładów Lniarskich „ORZEŁ” S.A.

W związku z otrzymaniem przez Emitenta w dniu 18 czerwca 2007 roku informacji o zarejestrowaniu w dniu 14 czerwca 2007 r. przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o emisję Akcji serii C, wprowadzono następujące zmiany do Prospektu Emisyjnego:

1. Było str. 12, pkt III.2. Po zdaniu:

(...)

„Zarząd Emitenta oświadcza, że od dnia 31.03.2007 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego nie zaszły u Emitenta żadne istotne zmiany w zakresie kapitalizacji i zadłużenia, z wyjątkiem emisji bonów dłużnych na kwotę 2 mln zł z terminem wykupu 10 maja 2007 r. (umowa z dnia 23.04.2007 roku z Raiffeisen Bank Polska S.A.).”

Dodano:

„ Dodatkowo w dniu 18.06.2007 r. Emitent powziął informację o zarejestrowaniu w dniu 14.06.2007 r. przez Sąd Rejestrowy podwyższenia Kapitału Zakładowego Emitenta w wyniku emisji Akcji serii C.”

2. Było str. 18, pkt VIII.2. Po zdaniu:

(...)

„ - W dniu 4.06.2007 r. pomiędzy Emitentem a Spółką KAN z siedzibą w Łodzi został podpisany list intencyjny. Celem niniejszego listu intencyjnego jest podpisanie kontraktu na dostawy tkanin lnianych w II połowie 2007 r. na wartość nie mniejszą od zrealizowanych dostaw do firmy KAN w roku 2006, tj. ok. 4 mln zł. Szczegółowe zasady oraz przedsięwzięcia podejmowane na podstawie podpisanego listu intencyjnego zostaną uregulowane w zwyczajowym kontrakcie pomiędzy stronami.”

Dodano:

„ - W dniu 18.06.2007 r. Emitent powziął informację o fakcie dokonania rejestracji w dniu 14.06.2007 r. przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii C.”

3. Było str. 19, pkt IX.5:

„Tabela 1 Akcjonariat Emitenta

| Lp. | Akcjonariusz | Liczba akcji | % udział w strukturze akcjonariatu | Liczba głosów na WZA | % udział głosów na WZA |
|-----|--------------------------------------|----------------|------------------------------------|----------------------|------------------------|
| 1. | Bank Gospodarstwa Krajowego Warszawa | 168 696 | 20,13% | 168 696 | 20,13% |
| 2. | Berenshteyn Michael | 40 718 | 4,86% | 40 718 | 4,86% |
| 3. | Wygocki Andrew | 40 867 | 4,88% | 40 867 | 4,88% |
| 4. | Pozostali akcjonariusze | 587 719 | 70,13% | 587 719 | 70,13% |
| | Ogółem | 838 000 | 100,00% | 838 000 | 100,00% |

Źródło: Emitent

Rozwodnienie dotychczasowego akcjonariatu po emisji Akcji serii C (maksymalna ilość – 885.714 szt. – emisja Akcji serii C nie jest kierowana do dotychczasowych akcjonariuszy) oraz w przypadku gdy aktualni akcjonariusze nie obejmą Akcji serii D (maksymalna ilość 3.447.428 szt.) rozwodnienie przedstawia się następująco:

Tabela 2 Rozwodnienie dotychczasowego akcjonariatu po emisji Akcji serii C (maksymalna ilość – 885.714 szt. – emisja Akcji serii C nie jest kierowana do dotychczasowych akcjonariuszy) oraz w przypadku gdy aktualni akcjonariusze nie obejmą Akcji serii D (maksymalna ilość 3.447.428 szt.)

| Lp. | Akcjonariusz | Liczba akcji | % udział w strukturze akcjonariatu | Liczba głosów na WZA | % udział głosów na WZA |
|-----|--------------------------------------|--------------|------------------------------------|----------------------|------------------------|
| 1. | Bank Gospodarstwa Krajowego Warszawa | 168 696 | 3,26% | 168 696 | 3,26% |
| 2. | Berenshteyn Michael | 40 718 | 0,79% | 40 718 | 0,79% |

| | | | | | |
|----|--|------------------|----------------|------------------|----------------|
| 3. | Wygocki Andrew | 40 867 | 0,79% | 40 867 | 0,79% |
| 4. | Pozostali akcjonariusze | 587 719 | 11,37% | 587 719 | 11,37% |
| 5. | Nowi akcjonariusze – Akcje serii C i D | 4 333 142 | 83,79% | 4 333 142 | 83,79% |
| | Ogółem | 5 171 142 | 100,00% | 5 171 142 | 100,00% |

Źródło: Emitent

Jest:

Tabela 3 Akcjonariat Emitenta (z uwzględnieniem zarejestrowanych w dniu 14.06.2007 r. przed Sąd Rejestrowy we Wrocławiu Akcji serii C)

| Lp. | Akcjonariusz | Liczba akcji | % udział w strukturze akcjonariatu | Liczba głosów na WZA | % udział głosów na WZA |
|-----|---|------------------|------------------------------------|----------------------|------------------------|
| 1. | Bank Gospodarstwa Krajowego Warszawa | 168 696 | 9,79% | 168 696 | 9,79% |
| 2. | Jan Cegliński | 285 714 | 16,58% | 285 714 | 16,58% |
| 3. | Krzysztof Jaszczyszki | 285 714 | 16,58% | 285 714 | 16,58% |
| 4. | Agencja Handlowa Armix Tłuczek Mirosław, Tłuczek Edyta S.J. | 285 714 | 16,58% | 285 714 | 16,58% |
| 5. | Tłuczek Edyta | 5 955 | 0,35% | 5 955 | 0,35% |
| 6. | Tłuczek Mirosław | 2 000 | 0,12% | 2 000 | 0,12% |
| 7. | Pozostali | 689 921 | 40,03% | 689 921 | 40,03% |
| | Ogółem | 1 723 714 | 100,00% | 1 723 714 | 100,00% |

Źródło: Emitent

Rozwodnienie dotychczasowego akcjonariatu w przypadku gdy aktualni akcjonariusze nie obejmą Akcji serii D (maksymalna ilość 3.447.428 szt.) rozwodnienie przedstawia się następująco:

Tabela 4 Rozwodnienie dotychczasowego akcjonariatu w przypadku gdy aktualni akcjonariusze nie obejmą Akcji serii D (maksymalna ilość 3.447.428 szt.)

| Lp. | Akcjonariusz | Liczba akcji | % udział w strukturze akcjonariatu | Liczba głosów na WZA | % udział głosów na WZA |
|-----|---|------------------|------------------------------------|----------------------|------------------------|
| 1. | Bank Gospodarstwa Krajowego Warszawa | 168 696 | 3,26% | 168 696 | 3,26% |
| 2. | Jan Cegliński | 285 714 | 5,53% | 285 714 | 5,53% |
| 3. | Krzysztof Jaszczyszki | 285 714 | 5,53% | 285 714 | 5,53% |
| 4. | Agencja Handlowa Armix Tłuczek Mirosław, Tłuczek Edyta S.J. | 285 714 | 5,53% | 285 714 | 5,53% |
| 5. | Tłuczek Edyta | 5 955 | 0,12% | 5 955 | 0,12% |
| 6. | Tłuczek Mirosław | 2 000 | 0,04% | 2 000 | 0,04% |
| 7. | Pozostali | 689 921 | 13,34% | 689 921 | 13,34% |
| 8. | Nowi Akcjonariusze - Akcje serii D | 3 447 428 | 66,67% | 3 447 428 | 66,67% |
| | Ogółem | 5 171 142 | 100,00% | 5 171 142 | 100,00% |

Źródło: Emitent

4. Było str. 27, pkt V.12:

Usunięto ryzyko dotyczące odmowy rejestracji przez sąd serii C.

5. Było str. 66, pkt X.5:

Na końcu pkt dodano ppkt:

„- W dniu 18.06.2007 r. Emitent powziął informację o fakcie dokonania rejestracji w dniu 14.06.2007 r. przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii C.”

6. Było str. 79, pkt XVII.2:

„Stan posiadania akcji przez członków zarządu Emitenta według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego przedstawia się następująco:

Tabela 5 Stan posiadania akcji przez członków zarządu Emitenta wg stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego

| Wyszczególnienie | Ilość akcji w szt. | Wartość nominalna w zł | Udział w % |
|-----------------------|--------------------|------------------------|----------------|
| Marek Błazków | 6 140 | 19 095,40 | 0,73% |
| Krzysztof Sierka | 6 082 | 18 915,02 | 0,73% |
| Józef Pardela | 6 073 | 18 887,03 | 0,72% |
| RAZEM Zarząd | 18 295 | 56 897,45 | 2,18% |
| RAZEM Emitent* | 838 000 | 2 606 180,00 | 100,00% |

Źródło: Emitent

* nie uwzględnia się nie zarejestrowanej przez Sąd Rejestrowy emisji Akcji serii C.

Stan posiadania akcji przez Prokurentów według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego przedstawia się następująco:

Tabela 6 Stan posiadania akcji przez prokurentów Emitenta wg stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego

| Wyszczególnienie | Ilość akcji w szt. | Wartość nominalna w zł | Udział w % |
|-------------------------|--------------------|------------------------|----------------|
| Marzena Wiącek | 192 | 597,12 | 0,02% |
| Tadeusz Drozda | 141 | 438,51 | 0,02% |
| RAZEM Prokurenci | 333 | 1 035,63 | 0,04% |
| RAZEM Emitent* | 838 000 | 2 606 180,00 | 100,00% |

Źródło: Emitent

* nie uwzględnia się nie zarejestrowanej przez Sąd Rejestrowy emisji Akcji serii C.

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Członek Rady Nadzorczej Jan Cegliński posiada akcje Emitenta serii C w ilości 285.714 sztuk i wartości nominalnej 3,11 zł za akcję w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, który nie jest zarejestrowany przez Sąd Rejestrowy.”

Jest:

„Stan posiadania akcji przez członków zarządu Emitenta przedstawia się następująco:

Tabela 7 Stan posiadania akcji przez członków zarządu Emitenta

| Wyszczególnienie | Ilość akcji w szt. | Wartość nominalna w zł | Udział w % |
|-----------------------|--------------------|------------------------|----------------|
| Marek Błażków | 6 140 | 19 095,40 | 0,36% |
| Krzysztof Sierka | 6 082 | 18 915,02 | 0,35% |
| Józef Pardela | 6 073 | 18 887,03 | 0,35% |
| RAZEM Zarząd | 18 295 | 56 897,45 | 1,06% |
| RAZEM Emitent* | 1 723 714 | 5 360 750,54 | 100,00% |

Źródło: Emitent

* uwzględniono zarejestrowaną w dniu 14.06.2007 r. przez Sąd Rejestrowy emisję Akcji serii C o czym Emitent powziął informację w dniu 18.06.2007 r.

Stan posiadania akcji przez Prokurentów Emitenta przedstawia się następująco:

Tabela 8 Stan posiadania akcji przez prokurentów Emitenta

| Wyszczególnienie | Ilość akcji w szt. | Wartość nominalna w zł | Udział w % |
|-------------------------|--------------------|------------------------|----------------|
| Marzena Wiącek | 192 | 597,12 | 0,01% |
| Tadeusz Drozda | 141 | 438,51 | 0,01% |
| RAZEM Prokurenci | 333 | 1 035,63 | 0,02% |
| RAZEM Emitent* | 1 723 714 | 5 360 750,54 | 100,00% |

Źródło: Emitent

* uwzględniono zarejestrowaną w dniu 14.06.2007 r. przez Sąd Rejestrowy emisję Akcji serii C o czym Emitent powziął informację w dniu 18.06.2007 r.

Członek Rady Nadzorczej Jan Cegliński posiada akcje Emitenta serii C w ilości 285.714 sztuk i wartości nominalnej 3,11 zł za akcję co daje mu 16,58% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i 16,58% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta.”

7. Było str. 89, pkt XX.8. Po zdaniu:

(...)

„ - W dniu 4.06.2007 r. pomiędzy Emitentem a Spółką KAN z siedzibą w Łodzi został podpisany list intencyjny. Celem niniejszego listu intencyjnego jest podpisanie kontraktu na dostawy tkanin lnianych w II połowie 2007 r. na wartość nie mniejszą od zrealizowanych dostaw do firmy KAN w roku 2006, tj. ok. 4 mln zł. Szczegółowe zasady oraz przedsięwzięcia podejmowane na podstawie podpisanego listu intencyjnego zostaną uregulowane w zwyczajowym kontrakcie pomiędzy stronami.”

Dodano:

„ - W dniu 18.06.2007 r. Emitent powziął informację o fakcie dokonania rejestracji w dniu 14.06.2007 r. przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji serii C.”

8. Było str. 98, pkt III.2. Po zdaniu:

(...)

„Zarząd Emitenta oświadcza, że od dnia 31.03.2007 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego nie zaszły u Emitenta żadne istotne zmiany w zakresie kapitalizacji i zadłużenia, z wyjątkiem emisji bonów dłużnych na kwotę 2 mln zł z terminem wykupu 10 maja 2007 r. (umowa z dnia 23.04.2007 roku z Raiffeisen Bank Polska S.A.).”

Dodano:

„Dodatkowo w dniu 18.06.2007 r. Emitent powziął informację o zarejestrowaniu w dniu 14.06.2007 r. przez Sąd Rejestrowy podwyższenia Kapitału Zakładowego Emitenta w wyniku emisji Akcji serii C.”

9. Było str. 106 pkt IV.6

Zmiana statutu w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego, dokonywana na mocy uchwały walnego zgromadzenia, podlega wpisowi do KRS (430 § 1 Kodeksu spółek handlowych). W przypadku Akcji serii C zgłoszenie uchwały do zarejestrowania powinno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej podjęcia (art. 431 § 4 Kodeksu spółek handlowych). Stosowny wniosek został złożony do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 maja 2007 r.

Jest str. 106 pkt IV.6

Zmiana statutu w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego, dokonywana na mocy uchwały walnego zgromadzenia, podlega wpisowi do KRS (430 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o emisję Akcji serii C nastąpiła w dniu 14 czerwca 2007 r.

10. Było str. 128, pkt V.8.

Tabela 9 Akcjonariat Emitenta

| Lp. | Akcjonariusz | Liczba akcji | % udział w strukturze akcjonariatu | Liczba głosów na WZA | % udział głosów na WZA |
|-----|--------------------------------------|----------------|------------------------------------|----------------------|------------------------|
| 1. | Bank Gospodarstwa Krajowego Warszawa | 168 696 | 20,13% | 168 696 | 20,13% |
| 2. | Berenshteyn Michael | 40 718 | 4,86% | 40 718 | 4,86% |
| 3. | Wygocki Andrew | 40 867 | 4,88% | 40 867 | 4,88% |
| 4. | Pozostali akcjonariusze | 587 719 | 70,13% | 587 719 | 70,13% |
| | Ogółem | 838 000 | 100,00% | 838 000 | 100,00% |

Źródło: Emitent

Rozwodnienie dotychczasowego akcjonariatu po emisji Akcji serii C (maksymalna ilość – 885.714 szt. – emisja Akcji serii C nie jest kierowana do dotychczasowych akcjonariuszy) oraz w przypadku gdy aktualni akcjonariusze nie obejmą Akcji serii D (maksymalna ilość 3.447.428 szt.) rozwodnienie przedstawia się następująco:

Tabela 10 Rozwodnienie dotychczasowego akcjonariatu po emisji Akcji serii C (maksymalna ilość – 885.714 szt. – emisja Akcji serii C nie jest kierowana do dotychczasowych akcjonariuszy) oraz w przypadku gdy aktualni akcjonariusze nie obejmą Akcji serii D (maksymalna ilość 3.447.428 szt.)

| Lp. | Akcjonariusz | Liczba akcji | % udział w strukturze akcjonariatu | Liczba głosów na WZA | % udział głosów na WZA |
|-----|--|------------------|------------------------------------|----------------------|------------------------|
| 1. | Bank Gospodarstwa Krajowego Warszawa | 168 696 | 3,26% | 168 696 | 3,26% |
| 2. | Berenshteyn Michael | 40 718 | 0,79% | 40 718 | 0,79% |
| 3. | Wygocki Andrew | 40 867 | 0,79% | 40 867 | 0,79% |
| 4. | Pozostali akcjonariusze | 587 719 | 11,37% | 587 719 | 11,37% |
| 5. | Nowi akcjonariusze – Akcje serii C i D | 4 333 142 | 83,79% | 4 333 142 | 83,79% |
| | Ogółem | 5 171 142 | 100,00% | 5 171 142 | 100,00% |

Źródło: Emitent

Jest:

„Tabela 11 Akcjonariat Emitenta (z uwzględnieniem zarejestrowanych w dniu 14.06.2007 r. przed Sąd Rejestrowy we Wrocławiu Akcji serii C)

| Lp. | Akcjonariusz | Liczba akcji | % udział w strukturze akcjonariatu | Liczba głosów na WZA | % udział głosów na WZA |
|-----|---|------------------|------------------------------------|----------------------|------------------------|
| 1. | Bank Gospodarstwa Krajowego Warszawa | 168 696 | 9,79% | 168 696 | 9,79% |
| 2. | Jan Cegliński | 285 714 | 16,58% | 285 714 | 16,58% |
| 3. | Krzysztof Jaszczynski | 285 714 | 16,58% | 285 714 | 16,58% |
| 4. | Agencja Handlowa Armix Tłuczek Mirosław, Tłuczek Edyta S.J. | 285 714 | 16,58% | 285 714 | 16,58% |
| 5. | Tłuczek Edyta | 5 955 | 0,35% | 5 955 | 0,35% |
| 6. | Tłuczek Mirosław | 2 000 | 0,12% | 2 000 | 0,12% |
| 7. | Pozostali | 689 921 | 40,03% | 689 921 | 40,03% |
| | Ogółem | 1 723 714 | 100,00% | 1 723 714 | 100,00% |

Źródło: Emitent

Rozwodnienie dotychczasowego akcjonariatu w przypadku gdy aktualni akcjonariusze nie obejmą Akcji serii D (maksymalna ilość 3.447.428 szt.) rozwodnienie przedstawia się następująco:

Tabela 12 Rozwodnienie dotychczasowego akcjonariatu w przypadku gdy aktualni akcjonariusze nie obejmą Akcji serii D (maksymalna ilość 3.447.428 szt.)

| <i>Lp.</i> | <i>Akcjonariusz</i> | <i>Liczba akcji</i> | <i>% udział w strukturze akcjonariatu</i> | <i>Liczba głosów na WZA</i> | <i>% udział głosów na WZA</i> |
|------------|---|---------------------|---|-----------------------------|-------------------------------|
| 1. | Bank Gospodarstwa Krajowego Warszawa | 168 696 | 3,26% | 168 696 | 3,26% |
| 2. | Jan Cegliński | 285 714 | 5,53% | 285 714 | 5,53% |
| 3. | Krzysztof Jaszczyński | 285 714 | 5,53% | 285 714 | 5,53% |
| 4. | Agencja Handlowa Armix Tłuczek Mirosław, Tłuczek Edyta S.J. | 285 714 | 5,53% | 285 714 | 5,53% |
| 5. | Tłuczek Edyta | 5 955 | 0,12% | 5 955 | 0,12% |
| 6. | Tłuczek Mirosław | 2 000 | 0,04% | 2 000 | 0,04% |
| 7. | Pozostali | 689 921 | 13,34% | 689 921 | 13,34% |
| 8. | Nowi Akcjonariusze - Akcje serii D | 3 447 428 | 66,67% | 3 447 428 | 66,67% |
| | Ogółem | 5 171 142 | 100,00% | 5 171 142 | 100,00% |

Źródło: Emitent”

Emitent

Oferujący