



AviaAM Leasing AB

PODSUMOWANIE

Podsumowanie zawiera zbiór informacji objętych obowiązkiem informacyjnym, zwanych „Elementami”, zgodnie z Załącznikiem XXII (Zakres informacji w odniesieniu do podsumowań) do Rozporządzenia Prospektowego. Elementy te ujęto w Działach od A do E (A.1–E.7) poniżej. Niniejsze Podsumowanie zawiera wszystkie Elementy, których uwzględnienie jest wymagane w podsumowaniu dotyczącym tego rodzaju papierów wartościowych i emitenta. Brak ciągłości numeracji wynika z nieobowiązkowego charakteru niektórych Elementów. Może się zdarzyć, że mimo istnienia wymogu zamieszczenia w Podsumowaniu określonego Elementu ze względu na rodzaj papierów wartościowych i emitenta, nie jest możliwe podanie odpowiednich informacji w odniesieniu do tego Elementu. W takim wypadku w niniejszym Podsumowaniu podano krótki opis Elementu z informacją „nie dotyczy”.

Dział A – Wstęp i ostrzeżenia

<i>Element</i>	<i>Tytuł</i>	<i>Informacja</i>
A.1	Wstęp i ostrzeżenia	<p>Niniejsze Podsumowanie nie stanowi prospektu emisyjnego na potrzeby Oferty publicznej i wprowadzenia Akcji Spółki do obrotu i należy je traktować wyłącznie jako wstęp do prospektu emisyjnego. Niniejsze Podsumowanie przedstawia fakty i okoliczności, które Spółka uznała za istotne w odniesieniu do jej działalności i Oferty publicznej Akcji Spółki, oraz stanowi streszczenie informacji szczegółowo omówionych w innych częściach Prospektu. Ewentualna decyzja o udziale w Ofercie i inwestycji w Akcje Spółki powinna zostać podjęta po przeanalizowaniu przez inwestora treści całego Prospektu (włącznie z wszelkimi zmianami i aneksami do Prospektu), nie zaś jedynie na podstawie treści niniejszego Podsumowania.</p> <p>Potencjalni inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że w wypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie (lub w niniejszym Podsumowaniu) skarżący inwestor może być zobowiązany, na mocy przepisów prawa krajowego danego państwa, do pokrycia kosztów tłumaczenia całego Prospektu przed wszczęciem postępowania. Spółka ponosi odpowiedzialność cywilną w odniesieniu do niniejszego Podsumowania (w tym jego tłumaczenia), wyłącznie w wypadku gdy wprowadza ono w błąd, jest niedokładne lub niespójne z informacjami przedstawionymi w innych częściach Prospektu lub jeżeli w zestawieniu z pozostałymi częściami Prospektu nie zawiera ono najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom przy analizowaniu inwestycji w dane papiery wartościowe.</p>
A.2		Nie dotyczy.

Dział B – Emitent

<i>Element</i>	<i>Tytuł</i>	<i>Informacja</i>
B.1	Nazwa prawna i handlowa	AviaAM Leasing AB.
B.2	Siedziba/ forma prawna/ ustawodawstwo/ kraj siedziby	AviaAM Leasing AB jest publiczną spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, zawiązaną i prowadzącą działalność zgodnie z przepisami prawa litewskiego, numer identyfikacyjny spółki: 302330793, z siedzibą pod adresem Smolensko st. 10, Wilno, Litwa.
B.3	Główne czynniki charakteryzujące obszary bieżącej działalności oraz rodzaj prowadzonej działalności operacyjnej, główne kategorie sprzedawanych produktów lub świadczonych usług. Najważniejsze rynki działalności	<p>Podstawowe informacje dotyczące działalności Grupy oraz jej najważniejszych rynków</p> <p>AviaAM Leasing jest międzynarodową zintegrowaną Grupą, zajmującą się nabywaniem, leasingiem i handlem samolotami komercyjnymi. Grupa skupia swą działalność na rynku samolotów używanych, w tym w szczególności maszyn liczących co najmniej 10 lat. Działalność Grupy obejmuje przede wszystkim nabywanie samolotów komercyjnych, a następnie ich leasing liniom lotniczym na całym świecie w celu osiągnięcia atrakcyjnej stopy zwrotu z kapitału. Samoloty udostępniane są liniom lotniczym w leasingu operacyjnym („dry lease”), w ramach którego wszelkie koszty operacyjne w okresie trwania umowy, w tym koszty utrzymania, ubezpieczeń i podatków, ponosi leasingobiorca.</p> <p>Oprócz leasingu operacyjnego samolotów Grupa prowadzi również aktywną działalność w zakresie handlu samolotami, w ramach której kupuje, remontuje i sprzedaje aktywa lotnicze.</p>

Grupa działa głównie na rynkach wschodzących, takich jak Rosja i kraje WNP, które charakteryzują się znacznym potencjałem wzrostu rynku leasingu samolotów oraz dynamicznym rozwojem infrastruktury lotniczej, a także poszukuje możliwości biznesowych na całym świecie. Co do zasady, rynki wschodzące cechuje rosnący popyt na lotnicze przewozy pasażerskie oraz mniejsze nasycenie w porównaniu z bardziej rozwiniętymi rynkami w Ameryce Północnej i Europie Zachodniej. Ponadto linie lotnicze działające na niektórych rynkach wschodzących mają bardziej ograniczone możliwości finansowania, co pozwala Grupie na stosowanie stawek leasingowych, które są relatywnie wyższe w porównaniu ze stawkami obowiązującymi na bardziej rozwiniętych rynkach.

Grupa koncentruje swą działalność na niszowym rynku samolotów używanych, w tym w szczególności na rynku używanych samolotów wąskokadłubowych, jak np. Boeing 737, Boeing 757 czy Airbus A320s, oraz charakteryzujących się wysokim potencjałem samolotów regionalnych, jak np. Bombardier CRJs lub Embraer ERJs.

Na 31 grudnia 2012 r. Grupa posiadała osiemnaście samolotów: cztery Boeingi 737-300, sześć Boeingów 737-500, jeden Boeing 757-200 oraz siedem Bombardierów CRJ200. Z tej liczby piętnaście samolotów było użytkowanych przez klientów w ramach umów leasingu operacyjnego, dwa samoloty były przygotowywane do użytku, a jeden był wyłączony z eksploatacji po upływie okresu leasingu. Poza wspomnianymi 18 samolotami, na 31 grudnia 2012 r. 1 samolot (będący własnością Joint Venture, w którym Grupa posiada 50-procentowy udział) był przebudowywany do standardu samolotu biznesowego.

Według stanu na 31 marca 2013 r. w portfelu Grupy znajdowało się 19 samolotów: cztery Boeingi 737-300, sześć Boeingów 737-500, jeden Boeing 757-200 oraz osiem Bombardierów CRJ200. 17 samolotów było użytkowanych w ramach umów leasingu operacyjnego, a dwa samoloty były przygotowywane do oddania w leasing.

Samoloty będące obecnie przedmiotem leasingu:

Typ samolotu	Wg stanu na 31 marca		Wg stanu na 31 grudnia		
	2013	2012	2012	2011	2010
Boeing 737-300	4	4	3	4	4
Boeing 737-500	4	4	4	4	4
Boeing 757-200	1	1	1	1	1
Bombardier CRJ200	8	5	7	3	–
Razem	17	14	15	12	9

Źródło: Spółka

Poniższe tabele przedstawiają informacje na temat transakcji dotyczących samolotów, przeprowadzonych przez Grupę oraz Joint Venture, w którym Grupa posiada udział, w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2012 r. oraz w okresach trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 r. i 31 marca 2012 r. (liczba nowych umów leasingu, liczba samolotów zakupionych oraz sprzedanych przez Grupę).

Transakcja	Rok zakończony 31 grudnia			Razem
	2012	2011	2010	
Zakup samolotów	13	5	–	18
<i>Boeing 737-300</i>	<i>1</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>1</i>
<i>Boeing 737-500</i>	<i>2</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>2</i>
<i>Bombardier CRJ200</i>	<i>10</i>	<i>5</i>	<i>–</i>	<i>15</i>
Sprzedaż samolotów	7	1	–	8
<i>Boeing 737-300</i>	<i>1</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>1</i>
<i>Bombardier CRJ200</i>	<i>6</i>	<i>1</i>	<i>–</i>	<i>7</i>
Nowe umowy leasingu	5	3	1	9
<i>Boeing 737-300</i>	<i>1</i>	<i>–</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
<i>Bombardier CRJ200</i>	<i>4</i>	<i>3</i>	<i>–</i>	<i>7</i>

Źródło: Spółka

W 2012 r. przychody z tytułu leasingu samolotów (tj. przychody z tytułu leasingu, dodatkowych opłat leasingowych oraz pozostałe przychody), jak zostało to bardziej szczegółowo opisane w części B.7 poniżej, stanowiły 52,0% łącznych przychodów (2011 r.: 80,0%; 2010 r.: 100,0%). Udział przychodów ze sprzedaży samolotów wzrósł z 20,0% w 2011 r. do 48,0% w 2012 r. w związku z rozpoczęciem przez Grupę aktywnej działalności w zakresie handlu samolotami.

Transakcja	Trzy miesiące zakończone 31 marca	
	2013	2012
Zakup samolotów	1	3
<i>Boeing 737-300</i>	–	–
<i>Boeing 737-500</i>	–	–
<i>Bombardier CRJ200</i>	1	3
Sprzedaż samolotów	1	1
<i>Boeing 737-300</i>	1	–
<i>Bombardier CRJ200</i>	–	1
Nowe umowy leasingu	2	2
<i>Boeing 737-300</i>	1	–
<i>Bombardier CRJ200</i>	1	2

Źródło: Spółka

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 r. przychody z tytułu leasingu samolotów (tj. przychody z tytułu leasingu oraz dodatkowych opłat leasingowych), jak zostało to bardziej szczegółowo opisane w części B.7 poniżej, stanowiły 100,0% łącznych przychodów (w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 r.: 55,6%). W tym okresie nie zawarto żadnych transakcji kupna i sprzedaży samolotów.

Źródła przewagi konkurencyjnej

Grupa posiada szereg mocnych stron wyróżniających ją na tle konkurencji, które umożliwiły jej dynamiczny rozwój i wypracowanie silnej pozycji w branży lotniczej. Grupa będzie nadal wykorzystywać te elementy przewagi konkurencyjnej, ponieważ – w opinii Kierownictwa – mają one kluczowe znaczenie dla powodzenia dalszej działalności Grupy:

- **Bezpośredni dostęp do rynków o dużym potencjale rozwoju**

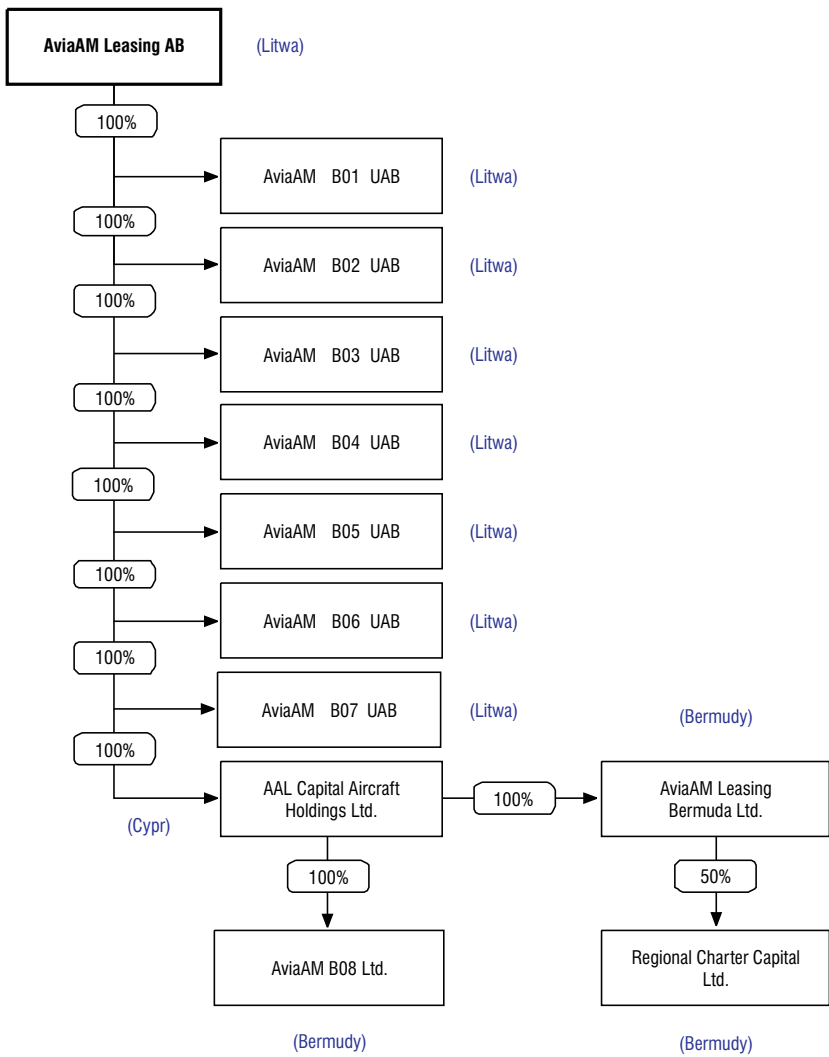
Grupa jest jedynym podmiotem w Europie Środkowo-Wschodniej, który zajmuje się leasingiem samolotów wąskokadłubowych i regionalnych. Lokalizacja działalności Grupy w pobliżu rynków wschodnioeuropejskich pozwoliła jej na zajęcie pozycji na tych rynkach i zbudowanie trwałych relacji z klientami. Współpraca ta jest dla Grup źródłem wiedzy na temat rynku oraz umożliwia jej pozyskiwanie atrakcyjnych możliwości biznesowych i gwarantuje odpowiednią stopę zwrotu dla akcjonariuszy.

- **Koncentracja działalności na niszowym rynku używanych samolotów wąskokadłubowych i regionalnych**

Znaczący leasingodawcy działający na rynku lotniczym zwykle koncentrują działalność na leasingu samolotów nowych, co wymaga znacznych nakładów kapitałowych i finansowania dłużnego. W wypadku samolotów używanych zapotrzebowanie na kapitał jest mniejsze, a przychody generowane z ich leasingu są wyższe w relacji do wartości samolotów niż w wypadku jednostek nowych. Starsze i nowsze samoloty tego samego typu nie różnią się w istotnym stopniu, o ile w ogóle, pod względem funkcjonalnym i konstrukcyjnym. Koncentracja na używanych samolotach gwarantuje Grupie wyższe stopy zwrotu z inwestycji i, co za tym idzie, generuje większą wartość dla akcjonariuszy. Ponadto mniejsze zaangażowanie kapitału i niższe zadłużenie w przeliczeniu na jeden samolot minimalizują ryzyko związane ze zmiennością rynków finansowych, co daje Grupie przewagę nad podmiotami specjalizującymi się w leasingu nowych samolotów, w wypadku których nakłady kapitałowe i zadłużenie są wyższe.

		<ul style="list-style-type: none"> • Wiedza, doświadczenie, kontakty w branży Zarówno oferty sprzedaży samolotów, jak i potencjalne możliwości leasingu dostępne na rynku nie zawsze odzwierciedlają wszystkie dostępne informacje na temat danych aktywów, np. w sytuacji, gdy niektóre osoby uzyskują wcześniejszy dostęp do określonych informacji lub gdy dana osoba nie dokona odpowiedniej analizy dostępnych danych. Branża lotnicza stanowi hermetyczną społeczność, w której nawiązane relacje odgrywają istotną rolę. Wiedza, kompetencje i doświadczenie oraz wieloletnie relacje w branży pozwalają Grupie efektywnie identyfikować potencjalne transakcje poprzez weryfikację źródeł informacji i komunikację z innymi uczestnikami rynku. Dzięki temu Grupa jest w stanie pozyskiwać atrakcyjne możliwości inwestycyjne i korzystne umowy leasingowe. Ponadto wielu pracowników i partnerów biznesowych Grupy utrzymuje długotrwałe kontakty osobiste z kluczowymi graczami w branży lotniczej. Umożliwiają one Grupie czerpanie korzyści z dobrych inwestycji i przyczyniają się do jej dynamicznego wzrostu. • Zdolność do realizacji transakcji po atrakcyjnych cenach Dzięki rozległej sieci kontaktów w branży kadra zarządzająca Grupy jest w stanie uzyskiwać informacje o pojawiających się możliwościach nabycia samolotów od właścicieli zmuszonych sprzedać aktywa ze względu na swą trudną sytuację, a więc po atrakcyjnej dla Grupy cenie. Grupa ma zamiar prowadzić działalność według zdyscyplinowanej strategii inwestycyjnej i w wielu przypadkach pozyskiwać samoloty, wykorzystując do tego celu posiadane długoletnie relacje. Wśród podmiotów sprzedających samoloty niejednokrotnie znajdują się instytucje finansowe, które przejęły maszyny w wyniku realizacji zabezpieczenia, a także leasingodawcy i pośrednicy, dla których istotne jest ryzyko niepowodzenia zamknięcia transakcji, w związku z czym współpracują wyłącznie z nabywcami, z którymi mają ugruntowane relacje. • Elastyczność i otwarte podejście do potrzeb klientów Duże firmy działające na rynku leasingu samolotów, jak np. GECAS czy ILFC, skupiają się na współpracy z dużymi liniami lotniczymi, które zazwyczaj składają większe zamówienia i mają standardowe wymagania w zakresie specyfikacji technicznej, warunków leasingu i struktury transakcji. Mniejsi operatorzy, którzy mają szczególne, odbiegające od standardowych wymagania, są dla Grupy idealnym rynkiem docelowym, gdzie elastyczność i możliwość dostosowania oferty do wymogów klienta jest bardzo pożądaną cechą. Elastyczny model współpracy i indywidualne podejście pozwalają Grupie na efektywne spełnianie oczekiwań mniejszych linii lotniczych. Koncentracja na specyficznych wymaganiach poszczególnych klientów sprawia, że Grupa nie musi konkurować z dużymi leasingodawcami, oraz pozwala na stworzenie mocnych podstaw do budowy długotrwałych relacji z klientem. • Współpraca z Avia Solutions Group Dzięki współpracy z Avia Solutions Group AB i jej podmiotami zależnymi („ASG”) Grupa ma dostęp do rozbudowanej sieci sprzedaży, jak również wsparcia technicznego, prawnego i handlowego realizowanego poprzez ASG. Ponadto współpraca z powiązaniem z ASG dostawcą usług utrzymania i napraw samolotów (FL Technics AB) pozwala Grupie na minimalizację ryzyka związanego z wartością rezydualną samolotów, zapewniając kanał sprzedaży samolotów wyłączonych z eksploatacji po upływie okresu leasingu w celu ich demontażu i sprzedaży uzyskanych w ten sposób części. W opinii Kierownictwa taka współpraca zwiększa możliwości maksymalizacji rentowności w ramach zarządzania flotą oraz minimalizacji ryzyka w całym okresie eksploatacji posiadanych maszyn. Współpraca z FL Technics AB pozwala też Grupie na wykonywanie konserwacji i napraw nabytych maszyn w najbardziej efektywny sposób, co poszerza spektrum dostępnych opcji w zakresie nabywania samolotów, a także zwiększa rentowność posiadanych maszyn dzięki możliwości ich przebudowy ze standardowych samolotów komercyjnych na samoloty biznesowe lub transportowe.
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> • W pełni zintegrowana oferta <p>Mimo że Grupa pozycjonuje się głównie jako leasingodawca samolotów, współpraca z Avia Solutions Group umożliwia zapewnienie klientom w pełni zintegrowanej oferty w obszarze zakupu, zarządzania, remontów, naprawy, leasingu i sprzedaży samolotów oraz szkoleń pilotów. Dzięki kompleksowemu podejściu do potrzeb klientów, łącząc oferty różnych podmiotów, Grupa jest w stanie zapewnić bardziej atrakcyjne i całościowe rozwiązania, co daje jej zasadniczą przewagę nad spółkami zajmującymi się wyłącznie leasingiem.</p> <p>Strategia działalności i rozwoju</p> <p>Zdaniem Kierownictwa strategia oparta na poniższych działaniach pozwoli Grupie nadal świadczyć usługi obecnym klientom, zwiększać bazę klientów, zarządzać posiadanymi samolotami i rozbudowywać portfel aktywów, a także optymalizować przychody i rentowność oraz umacniać pozycję rynkową:</p> <ul style="list-style-type: none"> • koncentracja na dynamicznie rozwijających się rynkach; • rozbudowa floty samolotów; • generowanie wysokich stóp zwrotu z inwestycji dzięki koncentracji na segmencie używanych samolotów komercyjnych; • elastyczne dostosowywanie się do aktualnej sytuacji rynkowej i gospodarczej; • wykorzystywanie doświadczenia i kontaktów kadry zarządzającej.
B.4a	Najnowsze trendy o istotnym znaczeniu dla branży lotniczej	<p>W perspektywie długofalowej obsługa wzmożonego ruchu pasażerskiego zwiększy zapotrzebowanie na nowe samoloty. Zgodnie z Bieżącym Przeglądem Rynku 2012–2031 Boeinga, poprawiająca się kondycja gospodarki światowej daje nadzieję na powrót stóp wzrostu w branży lotniczej do poziomu 5% w skali roku. Przewiduje się, że w ciągu kolejnych 20 lat liczba samolotów komercyjnych na świecie wzrośnie dwukrotnie.</p> <p>Główne elementy zapewniające wzrost popytu na nowe i używane samoloty to:</p> <ul style="list-style-type: none"> • wysokie tempo wzrostu gospodarczego i rosnące zapotrzebowanie na usługi transportu pasażerskiego na rynkach wschodzących, • liberalizacja międzynarodowych i krajowych przewozów lotniczych, • popularyzacja pasażerskich przewozów lotniczych dzięki tanim liniom lotniczym. <p>Konieczność wymiany samolotów, które ze względu na wiek nie mogą być dłużej eksploatowane lub zostają przystosowane do transportu towarów, jest ważnym czynnikiem wzrostu zapotrzebowania na maszyny lotnicze, zwłaszcza w dużych, rozwiniętych regionach. Zapotrzebowanie na wymianę maszyn lotniczych jest kształtowane przez szereg czynników, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> • kwestie dotyczące ekonomiki eksploatacji, niezawodności maszyn oraz kwestie środowiskowe; • rozwój nowych technologii, zwłaszcza innowacje w konstrukcji samolotów i silników; • wymiana starszych samolotów ze względu na zakończenie ich okresu użyteczności ekonomicznej; • przystosowanie samolotów pasażerskich do obsługi transportu towarowego. <p>W przyszłości operatorzy linii lotniczych będą nadal pozyskiwać samoloty w drodze leasingu, rzadziej decydując się na zakup maszyn. Zgodnie z materiałem Visiongain Rynek Leasingu Samolotów Handlowych 2011–2021, że w 2021 r. samoloty leasingowane będą stanowić 39% wszystkich eksploatowanych samolotów komercyjnych (wobec 32% w 2011 r.).</p> <p>Perspektywy dotyczące zapotrzebowania na samoloty w krajach WNP są obiecujące i stale się poprawiają. Istotnym czynnikiem wzrostu liczby i wielkości zamówień na nowe samoloty jest dążenie do wymiany samolotów starszej generacji nadal używanych w krajach WNP.</p>

B.5	Informacje o Grupie. Pozycja Spółki w Grupie	<p>Obecną strukturę organizacyjną Grupy ilustruje poniższy schemat.</p>  <p>Na dzień niniejszego Prospektu Grupa liczyła 12 podmiotów. Spółka posiada 10 podmiotów zależnych oraz udział w jednym Joint Venture.</p>																																																							
B.6	Osoby posiadające, w sposób bezpośredni lub pośredni, udziały w kapitale Spółki lub prawa głosu podlegające obowiązkowi zgłoszenia na mocy prawa litewskiego, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób; Prawa głosu głównych akcjonariuszy; Bezpośrednia lub pośrednia kontrola nad Spółką	<p>Zestawienie akcjonariuszy Spółki na dzień niniejszego Prospektu:</p> <table border="1" data-bbox="547 1467 1444 2000"> <thead> <tr> <th>Nr</th> <th>Akcjonariusz</th> <th>Funkcja w Zarządzie Spółki</th> <th>Liczba akcji i głosów</th> <th>Posiadany udział procentowy w liczbie akcji i głosach</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1.</td> <td>ZIA Valda Cyprus Leasing Ltd.</td> <td></td> <td>17 078 622</td> <td>58,00</td> </tr> <tr> <td>2.</td> <td>Mesotania Holdings Ltd.</td> <td></td> <td>10 899 858</td> <td>37,01</td> </tr> <tr> <td>3.</td> <td>Linas Dovydėnas</td> <td>Członek Zarządu</td> <td>441 717</td> <td>1,50</td> </tr> <tr> <td>4.</td> <td>Gediminas Žiemelis</td> <td>Prezes Zarządu</td> <td>323 926</td> <td>1,10</td> </tr> <tr> <td>5.</td> <td>Aurimas Sanikovas</td> <td>Członek Zarządu</td> <td>294 478</td> <td>1,00</td> </tr> <tr> <td>6.</td> <td>Virginija Svilainytė</td> <td></td> <td>161 963</td> <td>0,55</td> </tr> <tr> <td>7.</td> <td>Tadas Goberis</td> <td>Dyrektor Generalny</td> <td>147 239</td> <td>0,50</td> </tr> <tr> <td>8.</td> <td>ŽIA Valda AB</td> <td></td> <td>60 000</td> <td>0,20</td> </tr> <tr> <td>9.</td> <td>Indeco: Investment and Development UAB</td> <td></td> <td>40 000</td> <td>0,14</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Razem</td> <td>29 447 803</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>Źródło: Spółka</p>	Nr	Akcjonariusz	Funkcja w Zarządzie Spółki	Liczba akcji i głosów	Posiadany udział procentowy w liczbie akcji i głosach	1.	ZIA Valda Cyprus Leasing Ltd.		17 078 622	58,00	2.	Mesotania Holdings Ltd.		10 899 858	37,01	3.	Linas Dovydėnas	Członek Zarządu	441 717	1,50	4.	Gediminas Žiemelis	Prezes Zarządu	323 926	1,10	5.	Aurimas Sanikovas	Członek Zarządu	294 478	1,00	6.	Virginija Svilainytė		161 963	0,55	7.	Tadas Goberis	Dyrektor Generalny	147 239	0,50	8.	ŽIA Valda AB		60 000	0,20	9.	Indeco: Investment and Development UAB		40 000	0,14	Razem			29 447 803	100,00
Nr	Akcjonariusz	Funkcja w Zarządzie Spółki	Liczba akcji i głosów	Posiadany udział procentowy w liczbie akcji i głosach																																																					
1.	ZIA Valda Cyprus Leasing Ltd.		17 078 622	58,00																																																					
2.	Mesotania Holdings Ltd.		10 899 858	37,01																																																					
3.	Linas Dovydėnas	Członek Zarządu	441 717	1,50																																																					
4.	Gediminas Žiemelis	Prezes Zarządu	323 926	1,10																																																					
5.	Aurimas Sanikovas	Członek Zarządu	294 478	1,00																																																					
6.	Virginija Svilainytė		161 963	0,55																																																					
7.	Tadas Goberis	Dyrektor Generalny	147 239	0,50																																																					
8.	ŽIA Valda AB		60 000	0,20																																																					
9.	Indeco: Investment and Development UAB		40 000	0,14																																																					
Razem			29 447 803	100,00																																																					

		<p>Na dzień niniejszego Prospektu akcje Spółki były w posiadaniu dziewięciu akcjonariuszy. Dwaj Główni Akcjonariusze posiadają 95,01% akcji Spółki.</p> <p>Gediminas Žiemelis posiada bezpośrednio 1,1% akcji Spółki, a także jest pośrednio akcjonariuszem Spółki i sprawuje nad nią pośrednią kontrolę poprzez ZIA Valda Cyprus Leasing Ltd. Jak wskazano powyżej, ZIA Valda Cyprus Leasing Ltd. posiada 58% akcji Spółki, a jedynym akcjonariuszem ZIA Valda Cyprus Leasing Ltd. jest spółka ŽIA Valda AB, w której 80-procentowy udział posiada Gediminas Žiemelis.</p>																																																																																																																							
B.7	<p>Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe; Opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego Spółki po zakończeniu okresu objętego najważniejszymi historycznymi informacjami finansowymi</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tys. USD)</th> <th colspan="3">Rok zakończony 31 grudnia</th> </tr> <tr> <th>2012</th> <th>2011</th> <th>2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Przychody ze sprzedaży</td> <td>60 242</td> <td>27 528</td> <td>20 785</td> </tr> <tr> <td>Zysk operacyjny</td> <td>27 057</td> <td>21 675</td> <td>(5 871)</td> </tr> <tr> <td>Koszty finansowe netto</td> <td>(3 981)</td> <td>(4 173)</td> <td>373</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) brutto</td> <td>23 076</td> <td>17 502</td> <td>(5 498)</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) za rok obrotowy</td> <td>19 603</td> <td>15 069</td> <td>(5 486)</td> </tr> <tr> <td>Pozostałe całkowite dochody ogółem</td> <td>6 424</td> <td>5 771</td> <td>–</td> </tr> <tr> <td>Całkowite dochody ogółem</td> <td>26 027</td> <td>20 840</td> <td>(5 486)</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">WYBRANE POZYCJE BILANSU (w tys. USD)</th> <th colspan="3">31 grudnia</th> </tr> <tr> <th>2012</th> <th>2011</th> <th>2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Aktywa trwałe</td> <td>66 989</td> <td>53 154</td> <td>38 981</td> </tr> <tr> <td>Aktywa obrotowe</td> <td>24 971</td> <td>21 542</td> <td>5 083</td> </tr> <tr> <td>Aktywa ogółem</td> <td>91 960</td> <td>74 696</td> <td>44 064</td> </tr> <tr> <td>Kapitał własny ogółem</td> <td>22 600</td> <td>(1 454)</td> <td>(34 430)</td> </tr> <tr> <td>Zobowiązania długoterminowe</td> <td>47 827</td> <td>54 687</td> <td>61 625</td> </tr> <tr> <td>Zobowiązania krótkoterminowe</td> <td>21 533</td> <td>21 463</td> <td>16 869</td> </tr> <tr> <td>Kapitał własny i zobowiązania ogółem</td> <td>91 960</td> <td>74 696</td> <td>44 064</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">WYBRANE POZYCJE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. USD)</th> <th colspan="3">Rok zakończony 31 grudnia</th> </tr> <tr> <th>2012</th> <th>2011</th> <th>2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</td> <td>17 512</td> <td>24 301</td> <td>10 479</td> </tr> <tr> <td>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</td> <td>(9 222)</td> <td>(1 369)</td> <td>(1 539)</td> </tr> <tr> <td>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</td> <td>(13 854)</td> <td>(10 178)</td> <td>(10 110)</td> </tr> <tr> <td>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych</td> <td>(5 564)</td> <td>12 754</td> <td>(1 170)</td> </tr> </tbody> </table> <p>Źródło: Sprawozdania finansowe sporządzone zgodnie z MSSF</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">WYBRANE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tys. USD)</th> <th colspan="2">Trzy miesiące zakończone 31 marca</th> </tr> <tr> <th>2013 (niebadane)</th> <th>2012 (niebadane)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Przychody ze sprzedaży</td> <td>6 578</td> <td>12 399</td> </tr> <tr> <td>Zysk operacyjny</td> <td>2 662</td> <td>6 710</td> </tr> <tr> <td>Koszty finansowe netto</td> <td>(1 036)</td> <td>(854)</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) brutto</td> <td>1 626</td> <td>5 856</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) za rok obrotowy</td> <td>1 412</td> <td>4 975</td> </tr> <tr> <td>Pozostałe całkowite dochody ogółem</td> <td>–</td> <td>–</td> </tr> <tr> <td>Całkowite dochody ogółem</td> <td>1 412</td> <td>4 975</td> </tr> </tbody> </table>	WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tys. USD)	Rok zakończony 31 grudnia			2012	2011	2010	Przychody ze sprzedaży	60 242	27 528	20 785	Zysk operacyjny	27 057	21 675	(5 871)	Koszty finansowe netto	(3 981)	(4 173)	373	Zysk (strata) brutto	23 076	17 502	(5 498)	Zysk (strata) za rok obrotowy	19 603	15 069	(5 486)	Pozostałe całkowite dochody ogółem	6 424	5 771	–	Całkowite dochody ogółem	26 027	20 840	(5 486)	WYBRANE POZYCJE BILANSU (w tys. USD)	31 grudnia			2012	2011	2010	Aktywa trwałe	66 989	53 154	38 981	Aktywa obrotowe	24 971	21 542	5 083	Aktywa ogółem	91 960	74 696	44 064	Kapitał własny ogółem	22 600	(1 454)	(34 430)	Zobowiązania długoterminowe	47 827	54 687	61 625	Zobowiązania krótkoterminowe	21 533	21 463	16 869	Kapitał własny i zobowiązania ogółem	91 960	74 696	44 064	WYBRANE POZYCJE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. USD)	Rok zakończony 31 grudnia			2012	2011	2010	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 512	24 301	10 479	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 222)	(1 369)	(1 539)	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(13 854)	(10 178)	(10 110)	Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych	(5 564)	12 754	(1 170)	WYBRANE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tys. USD)	Trzy miesiące zakończone 31 marca		2013 (niebadane)	2012 (niebadane)	Przychody ze sprzedaży	6 578	12 399	Zysk operacyjny	2 662	6 710	Koszty finansowe netto	(1 036)	(854)	Zysk (strata) brutto	1 626	5 856	Zysk (strata) za rok obrotowy	1 412	4 975	Pozostałe całkowite dochody ogółem	–	–	Całkowite dochody ogółem	1 412	4 975
WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tys. USD)	Rok zakończony 31 grudnia																																																																																																																								
	2012	2011	2010																																																																																																																						
Przychody ze sprzedaży	60 242	27 528	20 785																																																																																																																						
Zysk operacyjny	27 057	21 675	(5 871)																																																																																																																						
Koszty finansowe netto	(3 981)	(4 173)	373																																																																																																																						
Zysk (strata) brutto	23 076	17 502	(5 498)																																																																																																																						
Zysk (strata) za rok obrotowy	19 603	15 069	(5 486)																																																																																																																						
Pozostałe całkowite dochody ogółem	6 424	5 771	–																																																																																																																						
Całkowite dochody ogółem	26 027	20 840	(5 486)																																																																																																																						
WYBRANE POZYCJE BILANSU (w tys. USD)	31 grudnia																																																																																																																								
	2012	2011	2010																																																																																																																						
Aktywa trwałe	66 989	53 154	38 981																																																																																																																						
Aktywa obrotowe	24 971	21 542	5 083																																																																																																																						
Aktywa ogółem	91 960	74 696	44 064																																																																																																																						
Kapitał własny ogółem	22 600	(1 454)	(34 430)																																																																																																																						
Zobowiązania długoterminowe	47 827	54 687	61 625																																																																																																																						
Zobowiązania krótkoterminowe	21 533	21 463	16 869																																																																																																																						
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	91 960	74 696	44 064																																																																																																																						
WYBRANE POZYCJE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. USD)	Rok zakończony 31 grudnia																																																																																																																								
	2012	2011	2010																																																																																																																						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 512	24 301	10 479																																																																																																																						
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 222)	(1 369)	(1 539)																																																																																																																						
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(13 854)	(10 178)	(10 110)																																																																																																																						
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych	(5 564)	12 754	(1 170)																																																																																																																						
WYBRANE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tys. USD)	Trzy miesiące zakończone 31 marca																																																																																																																								
	2013 (niebadane)	2012 (niebadane)																																																																																																																							
Przychody ze sprzedaży	6 578	12 399																																																																																																																							
Zysk operacyjny	2 662	6 710																																																																																																																							
Koszty finansowe netto	(1 036)	(854)																																																																																																																							
Zysk (strata) brutto	1 626	5 856																																																																																																																							
Zysk (strata) za rok obrotowy	1 412	4 975																																																																																																																							
Pozostałe całkowite dochody ogółem	–	–																																																																																																																							
Całkowite dochody ogółem	1 412	4 975																																																																																																																							

WYBRANE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO BILANSU (w tys. USD)	Wg stanu na	
	31 marca 2013 (niebadane)	31 grudnia 2012 (niebadane)
Aktywa trwałe	70 180	66 989
Aktywa obrotowe	20 737	24 971
Aktywa ogółem	90 917	91 960
Kapitał własny ogółem	24 011	22 600
Zobowiązania długoterminowe	48 905	47 827
Zobowiązania krótkoterminowe	18 001	21 533
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	90 917	91 960

WYBRANE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO RACHUNKU PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. USD)	Trzy miesiące zakończone 31 marca	
	2013 (niebadane)	2012 (niebadane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 727	405
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	103	(3 134)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 501)	(3 563)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych	(1 671)	(6 292)

Źródło: Sprawozdania finansowe sporządzone zgodnie z MSSF, śródroczna skonsolidowana informacja finansowa

Walutą funkcjonalną Spółki oraz wszystkich jej Podmiotów Zależnych, w tym Joint Venture, jest dolar amerykański (USD), ponieważ znaczna część ich działalności rozliczana jest w tej walucie, a członkowie kadry kierowniczej stosują tę walutę na potrzeby zarządzania ryzykiem działalności oraz zarządzania ekspozycją, a także w celu pomiaru wyników działalności.

Istotne zmiany poziomu przychodów Grupy

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 r. przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 60,2 mln USD i wzrosły o 118,8%, z poziomu 27,5 mln USD w 2011 r. Wzrost ten był spowodowany większą liczbą zrealizowanych transakcji w obszarze handlu samolotami, a także większą liczbą samolotów oddanych w leasing. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 r. przychody ze sprzedaży Grupy osiągnęły wartość 27,5 mln USD i wzrosły o 32,4% w stosunku do przychodów w roku 2010. Wzrost był głównie spowodowany zwiększeniem się liczby samolotów oddanych w leasing.

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 r. przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 6,6 mln USD, wobec 12,4 mln USD w analogicznym okresie poprzedniego roku (spadek o 46,9%). Zmiana ta wynikała głównie z faktu, iż w tym okresie w 2013 r. Grupa nie zrealizowała żadnych transakcji w obszarze handlu samolotami.

Istotne zmiany w zakresie pozycji finansowej Grupy

W Grupie nie wydarzyły się żadne znaczące zdarzenia poza normalnym trybem działalności, które wpłynęły na jej pozycję finansową. Wszelkie zmiany mające wpływ na jej pozycję finansową wynikały ze zwykłej działalności leasingowej oraz handlowej.

Informacje dotyczące działalności leasingowej i handlowej zostały wskazane w tabelach w części B.3 Podsumowania opisujących transakcje Grupy dotyczące samolotów wraz z Joint Venture zawartymi pomiędzy 1 stycznia 2010 r. a 31 grudnia 2012 r., a także podczas kwartału zakończonego 31 marca 2013 r. oraz kwartału zakończonego 31 marca 2012 r.

Na 31 grudnia 2012 r. wartość aktywów ogółem Grupy wyniosła 92,0 mln USD (wzrost o 23,1% w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2011 r.). Z kolei na 31 grudnia 2011 r. wartość aktywów ogółem wyniosła 74,7 mln USD (wzrost o 69,5% w porównaniu z 31 grudnia 2010 r.). Na 31 grudnia 2012 r. aktywa ogółem Grupy były finansowane w 24,6% kapitałem własnym i w 75,4% zobowiązaniami finansowymi.

		Na 31 marca 2013 r. wartość aktywów ogółem Grupy wyniosła 90,9 mln USD (spadek o 1,1% w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2012 r.). Z kolei na 31 grudnia 2012 r. wartość aktywów ogółem wyniosła 91,7 mln USD. Na 31 marca 2013 r. aktywa ogółem Grupy były finansowane w 26,4% kapitałem własnym i 73,6% zobowiązaniami finansowymi.												
B.8	Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma	Nie dotyczy. Niniejszy Prospekt nie zawiera informacji finansowych pro forma.												
B.9	Prognoza zysków	<p>Prognozowane Informacje Finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. (USD'000).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Rok zakończony 31 grudnia 2012 – realizacja</th> <th>Rok zakończony 31 grudnia 2013 – prognoza</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Przychody ze sprzedaży</td> <td>60 242</td> <td>57 049</td> </tr> <tr> <td>Zysk za rok obrotowy</td> <td>19 603</td> <td>19 605</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>36 430</td> <td>38 343</td> </tr> </tbody> </table> <p>Do Prognozowanych Informacji Finansowych załączono Niezależny Raport z usługi poświadczającej dotyczącej Prognozowanych Informacji Finansowych (Independent Assurance Report) sporządzony przez PricewaterhouseCoopers UAB.</p>		Rok zakończony 31 grudnia 2012 – realizacja	Rok zakończony 31 grudnia 2013 – prognoza	Przychody ze sprzedaży	60 242	57 049	Zysk za rok obrotowy	19 603	19 605	EBITDA	36 430	38 343
	Rok zakończony 31 grudnia 2012 – realizacja	Rok zakończony 31 grudnia 2013 – prognoza												
Przychody ze sprzedaży	60 242	57 049												
Zysk za rok obrotowy	19 603	19 605												
EBITDA	36 430	38 343												
B.10	Zastrzeżenia zawarte w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych	Nie dotyczy. Raport biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych nie zawiera zastrzeżeń.												
B.11	Kapitał obrotowy	W opinii Spółki, kapitał obrotowy Grupy, rozumiany jako zdolność Grupy do pozyskiwania funduszy i innych płynnych środków niezbędnych do terminowego regulowania zobowiązań, jest wystarczający, by pokryć potrzeby Grupy w okresie 12 miesięcy od daty Prospektu.												

Dział C – Papiery wartościowe

Element	Tytuł	Informacja
C.1	Typ i klasa papierów wartościowych i ich kod identyfikacyjny	<p>Wszystkie Akcje (w tym Akcje Oferowane) są zwykłymi akcjami imiennymi o wartości nominalnej 1 LTL na akcję. Akcje są oznaczone kodem ISIN (Międzynarodowy Numer Identyfikacji Papierów Wartościowych) LT0000128555.</p> <p>Wszystkie Akcje, w tym Akcje Oferowane, są traktowane na równi (bez żadnego uprzywilejowania) pod względem praw majątkowych i niemajątkowych przysługujących akcjonariuszom z ich tytułu.</p>
C.2	Waluta emisji	Walutą emisji Akcji jest lit litewski (LTL), jednak wszystkie kwoty pieniężne w ramach Oferty będą realizowane w złotych (PLN).
C.3	Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych/ wyemitowanych i nieopłaconych w pełni; Wartość nominalna na akcję	<p>Na dzień niniejszego Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 29 447 803 LTL i dzieli się na 29 447 803 Akcje imienne o wartości nominalnej 1 LTL na akcję.</p> <p>Na dzień niniejszego Prospektu wszystkie wyemitowane i pozostające w obrocie Akcje są w pełni opłacone.</p>
C.4	Prawa związane z papierami wartościowymi	<p>Zgodnie z postanowieniami pkt 5.1 i 5.2 Statutu Spółki, prawa z Akcji Spółki są następujące:</p> <ul style="list-style-type: none"> – prawo do udziału w zyskach Spółki (dywidendy); – prawo do wypłaty ze środków Spółki w sytuacji obniżenia kapitału zakładowego w celu wypłaty środków akcjonariuszom; – prawo do nieodpłatnego otrzymania akcji w wypadku podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki, z wyjątkiem przypadków określonych przepisami Prawa Spółek;

		<ul style="list-style-type: none"> – prawo pierwokupu nowo emitowanych akcji Spółki lub obligacji zamiennych, z wyjątkiem sytuacji, gdy zgodnie z procedurą przewidzianą przepisami Prawa Spółek Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o wyłączeniu prawa poboru w odniesieniu do wszystkich akcjonariuszy (decyzja taka musi zostać podjęta większością 3/4 głosów akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu); – prawo do udzielania pożyczek Spółce w trybie określonym obowiązującymi przepisami prawa litewskiego; – prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po jej likwidacji; – prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu; – prawo do zadawania pytań odnośnie do punktów porządku obrad Walnego Zgromadzenia przed terminem Walnego Zgromadzenia; – prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu, zgodnie z prawami wynikającymi z posiadanych akcji; – prawo do uzyskania informacji o Spółce w trybie określonym przepisami Prawa Spółek; – prawo do zwrócenia się do sądu o przyznanie odszkodowania za szkody wyrządzone przez członków Zarządu lub Dyrektora Generalnego Spółki w wyniku niewykonania lub nienależytego wykonania przez nich obowiązków przewidzianych przepisami prawa Republiki Litewskiej i Statutem Spółki, a także w innych przypadkach przewidzianych przepisami prawa; – inne prawa majątkowe i niemajątkowe wskazane w obowiązujących przepisach prawa litewskiego. <p>Wszystkie Akcje dają takie same prawa ich posiadaczom.</p>
C.5	Ograniczenia zbywalności papierów wartościowych	Nie dotyczy. Zbywalność akcji Spółki (w tym Akcji Oferowanych) nie jest w żaden sposób ograniczona, jak to zostało opisane w odpowiednich przepisach prawa.
C.6	Dopuszczenie do obrotu/ Nazwa rynku regulowanego	Na dzień niniejszego Prospektu żadne Akcje nie zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym. Spółka ubiega się o dopuszczenie do obrotu do 43 305 593 akcji zwykłych imiennych (w tym do 13 857 790 Akcji nowej emisji) na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.
C.7	Polityka wypłaty dywidendy	Spółka nie posiada zatwierdzonej polityki wypłaty dywidendy i nie obowiązują w tym zakresie żadne ograniczenia. Decyzja w sprawie wypłaty dywidendy akcjonariuszom podejmowana jest przez Walne Zgromadzenie, przy czym prawo do przedstawiania projektu uchwały w sprawie wypłaty dywidendy przysługuje Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz akcjonariuszom posiadającym co najmniej 1/20 wszystkich akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu. Kierownictwo Spółki nie wyklucza możliwości zaproponowania wypłaty dywidendy w przyszłości. Wstępna propozycja projektu uchwały w sprawie ogłoszenia i wypłaty dywidendy będzie w gestii Zarządu Spółki i będzie uzależniona od sytuacji finansowej Grupy, zapotrzebowania na kapitał oraz innych czynników, które Zarząd uzna za istotne.

Dział D – Ryzyko

<i>Element</i>	<i>Tytuł</i>	<i>Informacja</i>
D.1	Główne czynniki ryzyka związane ze specyfiką działalności Spółki lub specyfiką branży	<p>Czynniki ryzyka związane z rynkiem leasingu samolotów:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Konkurencja ze strony innych podmiotów zajmujących się leasingiem samolotów, dysponujących większymi zasobami lub dostępem do kapitału po niższym koszcie niż Grupa, może mieć niekorzystny wpływ na jej wyniki finansowe i perspektywy wzrostu. • Znaczne obniżenie cen nowych samolotów przez producentów lub wzrost produkcji nowych samolotów może mieć pośredni wpływ na popyt na używane samoloty nabywane przez Grupę w celu leasingu, a co za tym idzie na jej sytuację finansową. • Sytuacja Grupy będzie uzależniona od tego, czy producenci samolotów i silników będą w stanie utrzymać stabilność finansową i kontynuować produkcję samolotów.

		<p>Czynniki ryzyka związane z sytuacją finansową Grupy i jej finansowaniem:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Znaczny poziom zadłużenia Grupy może mieć niekorzystny wpływ na jej zdolność do finansowania przyszłych potrzeb związanych z prowadzoną działalnością oraz reagowania na zmiany wpływające na tę działalność i na sytuację w branży. Na 31 marca 2013 r. zadłużenie Grupy wynosiło 50,6 mln USD. Łączna kwota zadłużenia była równa 75,4% wartości aktywów trwałych Grupy na 31 marca 2013 r. Ponadto, w ujęciu księgowym, 30,2% wartości samolotów było obciążone zastawami zabezpieczającymi spłatę kredytów bankowych). • Zmiany wysokości stóp procentowych mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Grupy. • Obserwowany w ostatnim okresie globalny kryzys, związany z wysokim zadłużeniem państw, może skutkować zwiększeniem kosztu kredytowania i mniejszą dostępnością kredytu, a także wpłynąć na sytuację branży lotniczej jako całej oraz sytuację finansową leasingobiorców Grupy. • Ryzyko płynności może ograniczać możliwości Grupy do podejmowania planowanych działań, a także możliwości jej rozwoju. • Grupa może mieć ograniczony dostęp do źródeł finansowania. • Koszty amortyzacji i odpisów z tytułu utraty wartości mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na sytuację finansową Grupy i wyniki jej działalności. <p>Czynniki ryzyka dotyczące leasingobiorców:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rosnące koszty paliwa mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na sytuację leasingobiorców Grupy, a co za tym idzie, na popyt na samoloty oferowane przez Grupę. • Oprócz zwiększonych kosztów paliwa, na działalność Grupy niekorzystny wpływ mogą mieć również inne rodzaje ryzyka dotyczące całej branży lotniczej, ponieważ prowadzą one do wzrostu prawdopodobieństwa nierealizowania zobowiązań przez leasingobiorców oraz niemożności oddania maszyn Grupy w leasing. • Jeżeli leasingobiorcy Grupy napotkają trudności finansowe i Grupa zdecyduje się na restrukturyzację zawartych umów leasingowych, taka restrukturyzacja będzie prawdopodobnie skutkować leasingiem maszyn na mniej korzystnych dla Grupy warunkach, co może mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Grupy i jej perspektywy wzrostu. • Niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Grupy i jej perspektywy wzrostu może wiązać się również z ponoszeniem znacznych kosztów w następstwie naruszenia przez leasingobiorców postanowień umów leasingowych. • Jeżeli leasingobiorcy Grupy nie będą w stanie zwolnić samolotów z obciążeń ustanowionych na rzecz wierzycieli jako zabezpieczenie z tytułu dostaw lub usług wykonanych na potrzeby eksploatacji samolotów, konieczność zwolnienia takich obciążeń może obciążyć Grupę, co może mieć niekorzystny wpływ na jej wyniki finansowe i perspektywy wzrostu. • Samoloty Grupy mogą nie zawsze być odpowiednio ubezpieczone, ze względu na fakt nieutrzymywania przez leasingobiorców adekwatnego zakresu ubezpieczenia w okresie leasingu lub też fakt, że ubezpieczyciele nie będą skłonni udzielić ochrony ubezpieczeniowej w odniesieniu do pewnych rodzajów ryzyka. • Jeżeli Grupa lub jej leasingobiorcy nie będą w stanie zapewnić odpowiedniego poziomu serwisowania samolotów, ich wartość może ulec obniżeniu i Grupa może nie być w stanie dalej oddawać w leasing swoich maszyn lub silników po korzystnych stawkach (albo w ogóle), co może mieć niekorzystny wpływ na jej wyniki finansowe i perspektywy wzrostu. • Grupa i jej leasingobiorcy mogą być narażeni na ryzyko związane z innymi regulacjami państwowymi, które mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej wyniki operacyjne lub sytuację finansową. • Na 31 marca 2013 r. zaległe zobowiązania trzech największych klientów (leasingobiorców) Grupy wynosiły 5,0 mln USD.
--	--	--

		<p>Czynniki ryzyka związane z uwarunkowaniami politycznymi i gospodarczymi oraz sytuacją na świecie:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Grupa może być pośrednio narażona na działanie politycznych i gospodarczych czynników ryzyka związanych z rynkami wschodzącymi, które mogą mieć niekorzystny wpływ na jej wyniki finansowe i perspektywy wzrostu. • W niektórych państwach Grupa narażona jest na ryzyko związane ze zmianą przepisów dotyczących procedur celnych i cel importowych, które mogą bezpośrednio ograniczyć możliwość wprowadzenia niektórych rodzajów samolotów na te rynki. • Na działalność Grupy oraz jej zyski wpływa sytuacja na rynkach finansowych oraz ogólne warunki biznesowe i gospodarcze na świecie, które mogą mieć niekorzystny wpływ na przepływy pieniężne i wyniki działalności Grupy. • Istnieje ryzyko, że osłabienie sytuacji finansowej branży lotniczej będzie miało niekorzystny wpływ na możliwość leasingowania samolotów przez Grupę oraz na poziom jej przychodów. • Sytuacja finansowa linii lotniczych może ulec pogorszeniu na skutek ataków terrorystycznych i zmian uwarunkowań geopolitycznych, co może doprowadzić do naruszenia przez leasingobiorców Grupy zobowiązań wynikających z umów leasingu, a tym samym niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe i perspektywy wzrostu Grupy. • Klęski żywiołowe i inne zjawiska przyrodnicze mogą zakłócić ruch lotniczy. • Przepisy dotyczące ochrony środowiska naturalnego mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność branży lotniczej, co z kolei może doprowadzić do nieuregulowania przez leasingobiorców zobowiązań wobec Grupy. <p>Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Po zakończeniu obecnych okresów leasingu Grupa będzie musiała ponownie oddać w leasing lub sprzedać posiadane samoloty, w celu pozyskania wystarczających środków na spłatę zobowiązań z tytułu zadłużenia oraz finansowania rozwoju działalności. Istnieje jednak ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie pozyskać nowych leasingobiorców albo sprzedać samolotów na korzystnych warunkach albo wcale. • Dalsze powodzenie działalności Grupy zależeć będzie w pewnym stopniu od tego, czy pozyska ona samoloty cieszące się popytem na rynku i czy zawrze korzystne umowy leasingu po ich nabyciu. Brak możliwości realizacji strategii nabywania nowych aktywów może wywrzeć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe i perspektywy wzrostu Grupy. • Pojawienie się nowych rozwiązań technologicznych w branży lotniczej i wprowadzenie na rynek nowych typów samolotów może spowodować, że samoloty należące do Grupy lub przez nią nabywane staną się przestarzałe i popyt na nie zmaleje, co może wpłynąć niekorzystnie na wyniki finansowe i perspektywy wzrostu Grupy. • Ze względu na wiek niektórych samolotów należących do Grupy, ich utrzymanie może wymagać ponoszenia nieprzewidzianych wyższych kosztów, co z kolei może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe i perspektywy wzrostu Grupy. • Koncentracja działalności Grupy na obsłudze niewielkiej liczby klientów może stanowić ryzyko finansowe w wypadku utraty któregośkolwiek klienta. • Wartość nabytych przez Grupę samolotów i rynkowe stawki leasingowe mogą się obniżyć, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju podmiotów świadczących usługi leasingu samolotów. • Według danych historycznych popyt na leasing samolotów i samoloty charakteryzuje się cyklicznością, co oznacza, że terminy zakupu, sprzedaży lub oddania samolotów w leasing przez Grupę, jak również okresy trwania zawartych przez nią umów leasingu, mogą mieć niekorzystny wpływ na jej działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową. • Przyjęta strategia zakupu używanych samolotów może narazić Grupę na wyższe od spodziewanych koszty, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> • W branży, w której nieustannie pojawiają się nowe rozwiązania technologiczne, zakup samolotów używanych i znajdujących się w końcowym okresie eksploatacji wiąże się z ryzykiem i niepewnością. • W niektórych państwach wyznaczono górną granicę wieku używanych samolotów lub podejmowane są kroki w celu wyznaczenia takiej granicy wieku maszyn, co może wpłynąć na możliwość wprowadzenia samolotów Grupy na te rynki. • Zależność od Spółek Zależnych Grupy może skutkować napotkaniem przez Grupę ograniczeń dotyczących wolnego i nieograniczonego przepływu środków. Ponadto Grupa jest uzależniona od przestrzegania przez jej Spółki Zależne określonych przepisów prawa. Na 31 grudnia 2012 r. cztery Spółki Zależne Grupy nie spełniały pewnych wymogów wskazanych w przepisach prawa i dotyczących utrzymania określonego współczynnika kapitału własnego do kapitału autoryzowanego. Zgodnie z wymogami wynikającymi z odpowiednich przepisów Spółka jako wyłączny akcjonariusz tych Spółek Zależnych powzięła odpowiednie kroki w celu poprawienia tej sytuacji, jednak Grupa nie przewiduje, aby sytuacja ta mogła mieć dla niej jakiegokolwiek istotne konsekwencje. • Powodzenie działalności Grupy zależy od umiejętności współpracy i kompetencji kluczowych członków kadry kierowniczej. • W związku z powiązaniem z Avia Solutions Group istnieje ryzyko utraty przez Grupę dostępu do wykorzystywanych zasobów ASG, co z kolei może obniżyć konkurencyjność Grupy i niekorzystnie wpłynąć na jej wyniki finansowe i perspektywy wzrostu.
D.3	Główne czynniki ryzyka związane z Akcjami	<p>Czynniki ryzyka dotyczące Oferty:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Oferta może zostać odroczone, zawieszona lub odwołana. • Istnieje ryzyko opóźnienia lub odstąpienia od Oferty. <p>Czynniki ryzyka dotyczące wprowadzenia Akcji do obrotu oraz rynku notowań:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kurs Akcji może ulegać dużym wahaniom. • Zawirowania na rynkach wschodzących mogą spowodować obniżenie kursu Akcji. • Wartość rynkowa Akcji może ulec obniżeniu w związku ze sprzedażą lub emisją znacznej liczby Akcji w przyszłości. • Nie ma gwarancji powstania aktywnego rynku obrotu Akcjami oraz ich płynności w przyszłości. • Istnieje ryzyko spadku płynności obrotu Akcjami Spółki i nieproporcjonalnie dużych wahań kursu Akcji w odpowiedzi na niekorzystne zdarzenia niezwiązane z wynikami operacyjnymi Spółki oraz ryzyko spadku kursu Akcji poniżej Ceny Akcji w Ofercie. • Analitycy mogą w dowolnym czasie obniżyć rekomendowaną cenę Akcji, wydać opinię niezgodną ze stanowiskiem Kierownictwa lub zaprzestać sporządzania raportów analitycznych dotyczących Spółki, co może przyczynić się do spadku wolumenu obrotu i kursu Akcji. • Nie można zagwarantować, że w przyszłości Grupa będzie wypłacać dywidendę. • Istnieje ryzyko, że Akcje Spółki nie zostaną wprowadzone do obrotu lub zostaną wycofane z obrotu na GPW. • Obrót Akcjami Spółki na GPW może zostać zawieszony. • Fakt, że liczba Akcji Spółki pozostających w wolnym obrocie giełdowym będzie ograniczona, może mieć niekorzystny wpływ na płynność, wartość i możliwości zbywania Akcji Spółki. • Dwóch głównych akcjonariuszy ma i nadal będzie mieć wpływ na działalność Emitenta. • Spółka nie ma doświadczenia w zakresie spełniania wymogów dotyczących spółek notowanych. <p>Czynniki ryzyka związane z przepisami prawa i opodatkowaniem:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Prawa przysługujące akcjonariuszom spółek litewskich mogą różnić się od praw przysługujących akcjonariuszom spółek w Polsce, a także mogą istnieć różnice w ustawodawstwie, wykładni i stosowaniu aktów prawnych na Litwie i w Polsce.

		<ul style="list-style-type: none"> • Orzeczenia polskich sądów wobec Spółki i Grupy mogą być trudniejsze do wyegzekwowania, niż miałyby to miejsce, gdyby siedziba Spółki i jej zarządu mieściła się w Polsce. • Nieuzyskanie wymaganych zgód i koncesji może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Grupy do ponownego oddania w leasing lub sprzedaży samolotów, co może mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową i wyniki działalności Grupy. • Na Grupę może zostać nałożony podatek dochodowy lub inne podatki w jurysdykcjach, w których używane są samoloty Grupy, w których leasingobiorcy Grupy mają swoją siedzibę lub w których Grupa świadczy określone usługi, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy i doprowadzić do zmniejszenia środków pieniężnych dostępnych do wypłaty akcjonariuszom. • Istnieje ryzyko różnego sposobu opodatkowania dochodów akcjonariuszy spółki litewskiej pochodzących z krajów innych niż Litwa. • W ramach Grupy zawarto transakcje z podmiotami powiązanymi. Zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi muszą być zawierane na warunkach rynkowych. Teoretycznie istnieje ryzyko potencjalnych skutków podatkowych w wypadku uznania niektórych transakcji za zawarte na warunkach odbiegających od warunków rynkowych. • Przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie na Litwie na koniec okresu sprawozdawczego mogą podlegać zmiennym interpretacjom. W związku z tym stanowisko Kierownictwa w sprawie opodatkowania oraz formalna dokumentacja stanowiąca podstawę takiego stanowiska mogą zostać skutecznie zakwestionowane przez odnośne organy. Kierownictwo nie posiada informacji o żadnych okolicznościach, które mogłyby doprowadzić do nałożenia znacznych opłat i kar z tytułu podatków w przyszłości, a które nie zostały opisane lub ujawnione w Sprawozdaniu Finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.
--	--	--

Dział E – Oferta

<i>Element</i>	<i>Tytuł</i>	<i>Informacja</i>
E.1	Łączne wpływy pieniężne netto; Szacunkowe łączne koszty Oferty (w tym szacunkowe koszty pobierane od inwestora)	<p>Przy założeniu, że Akcje Oferowane zostaną nabyte po Cenie Maksymalnej, Spółka oczekuje, że wpływy brutto z Oferty wyniosą ok. 221,7 mln PLN. Wpływy netto, jakie Emitent uzyska z tytułu emisji Akcji Nowej Emisji w ramach Oferty, po odliczeniu szacunkowych prowizji, kosztów i wydatków związanych z Ofertą, szacowane są na ok. 214,2 mln PLN.</p> <p>Przy założeniu, że Akcje Oferowane zostaną nabyte po Cenie Maksymalnej, Akcjonariusz Sprzedający oczekuje, że wpływy brutto z Oferty Akcji Sprzedawanych wyniosą ok. 5,2 mln PLN. Wpływy netto, jakie Akcjonariusz Sprzedający uzyska z tytułu sprzedaży Akcji Sprzedawanych w ramach Oferty, po odliczeniu szacunkowych prowizji, kosztów i wydatków związanych z Ofertą, szacowane są na ok. 5,2 mln PLN.</p> <p>Według szacunków Emitenta i Akcjonariusza Sprzedającego stałe opłaty związane z Ofertą oraz koszty związane z wprowadzeniem Akcji do obrotu na GPW wyniosą ok. 280 tys. USD.</p> <p>Emitent ani Akcjonariusz Sprzedający nie zamierzają przenosić żadnych kosztów na inwestorów.</p>
E.2a	Cel Oferty/ Wykorzystanie wpływów/ Szacunkowa wartość netto wpływów	<p>Celem Oferty jest pozyskanie dodatkowego kapitału i zapewnienie skutecznej realizacji strategii rozwoju Grupy. Wpływy z Oferty zostaną przeznaczone na kontynuowanie polityki zrównoważonego rozwoju i powiększanie zasięgu geograficznego działalności, zgodnie z dotychczasową strategią działalności Grupy.</p> <p>Wartość wpływów brutto z emisji Akcji Nowej Emisji uzależniona jest od liczby Akcji Nowej Emisji, które zostaną uplasowane wśród inwestorów, oraz ustalonej Ceny Akcji w Ofercie. Wartość wpływów netto z emisji Akcji Nowej Emisji uzależniona jest od ostatecznych kosztów i wydatków związanych z ich emisją.</p> <p>Spółka planuje przeznaczyć wpływy z Oferty na rozwój i umocnienie swojej pozycji w następujących głównych obszarach działalności:</p>

		<ul style="list-style-type: none"> • Leasing samolotów Spółka planuje przeznaczyć ok. 65% wpływów netto z Oferty na rozwój głównego przedmiotu działalności, tj. leasingu samolotów, poprzez zintensyfikowanie dotychczasowych działań Grupy w zakresie leasingu samolotów starszej generacji (takich jak klasyczne modele Boeing 737 i samoloty z rodziny Airbus A320) oraz wejście na rynek leasingu droższych samolotów nowszej generacji, tj. używanych (do 10 lat) samolotów wąskokadłubowych (takich jak Boeing 737 NG czy Airbus A319/320/321). Oprócz samolotów komercyjnych Grupa planuje również rozszerzyć działalność w zakresie leasingu samolotów regionalnych (takich jak Bombardier CRJ i Embraer ERJ). • Obrót samolotami Spółka planuje przeznaczyć ok. 25% wpływów netto, uzupełnionych środkami pieniężnymi z działalności operacyjnej Grupy, na finansowanie działalności związanej z handlem samolotami oraz, w perspektywie krótkoterminowej, działalności w zakresie pośrednictwa. Wpływy netto z Oferty zwiększą kapitał obrotowy umożliwiając finansowanie działań związanych z handlem samolotami o wyższej wartości (np. Boeing 737 NG i Airbus A320), których obecnie nie ma w ofercie Grupy. Ponadto dodatkowe środki pozwolą Grupie jednocześnie realizować kilka transakcji o niższej wartości. • Leasing silników i zarządzanie Spółka zamierza przeznaczyć ok. 10% wpływów netto z Oferty na nabycie i oddanie w leasing silników samolotowych. Spółka planuje rozwinąć działalność w zakresie leasingu silników o wysokiej wartości poprzez zakup i leasing silników, w celu zaspokojenia zapotrzebowania ze strony klientów związanego z koniecznością zapewnienia nieprzerwanej eksploatacji samolotów podczas wykonywania przeglądów i napraw ich silników, a także zapotrzebowania na leasing zapasowych silników na wypadek uziemienia samolotów.
E.3	Warunki Oferty	<p>Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent oferuje do 13 857 790 Akcji Nowej Emisji, a Akcjonariusz Sprzedający oferuje do 323 926 Akcji Sprzedawanych. Łącznie w ramach Oferty oferowanych jest do 14 181 716 Akcji Oferowanych.</p> <p>Akcje Nowej Emisji i Akcje Sprzedawane oferowane są łącznie, tak więc inwestorom składającym zapis na Akcje Oferowane akcje te mogą być przydzielone jedynie łącznie z Akcjami Nowej Emisji, z Akcjami Sprzedawanymi lub Akcjami Nowej Emisji i Akcjami Sprzedawanymi.</p> <p>Oferta obejmuje wyłącznie (i) ofertę publiczną skierowaną do inwestorów indywidualnych w Rzeczypospolitej Polskiej („Oferta do Inwestorów Indywidualnych”) i do inwestorów instytucjonalnych w Rzeczypospolitej Polskiej („Polska Oferta do Inwestorów Instytucjonalnych”, łącznie z Ofertą do Inwestorów Indywidualnych: „Oferta Publiczna”); oraz (ii) ofertę niepubliczną skierowaną do inwestorów instytucjonalnych w określonych jurysdykcjach poza Polską i Stanami Zjednoczonymi, zgodnie z przepisami Regulacji S wydanej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych (U.S. Securities Act) („Oferta Międzynarodowa”, łącznie z Polską Ofertą do Inwestorów Instytucjonalnych: „Oferta do Inwestorów Instytucjonalnych”).</p> <p>Cena Maksymalna za jedną akcję ustalona przez Zarząd, po której Inwestorzy Indywidualni będą składali zapisy, wynosi 16 zł. Cena Akcji w Ofercie zostanie ustalona przez Emitenta i Akcjonariusza Sprzedającego w porozumieniu z Głównym Menedżerem Oferty i nie przekroczy Ceny Maksymalnej. Cena Akcji w Ofercie zostanie ustalona na podstawie: (i) wielkości popytu i jego wrażliwości na cenę, oszacowanych w procesie budowy księgi popytu; (ii) panującej w danym czasie i prognozowanej sytuacji na rynkach kapitałowych; oraz (iii) perspektyw rozwoju, czynników ryzyka i innych informacji dotyczących działalności Emitenta. Cena Akcji w Ofercie będzie jednakowa dla Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych.</p> <p>Akcje Oferowane będą oferowane po Cenie Akcji w Ofercie, ustalonej w procesie budowy księgi popytu i wyrażonej w PLN. Ostateczna liczba Akcji Oferowanych przydzielonych inwestorom zostanie ustalona przez Emitenta i Akcjonariusza Sprzedającego w porozumieniu z Głównym Menedżerem Oferty po ustaleniu Ceny Akcji w Ofercie, lecz nie przekroczy 14 181 716 Akcji.</p>

		<p>Zarząd i Akcjonariusz Sprzedający, po uzgodnieniu z Oferującym, ustalą (i) ostateczną liczbę Akcji Oferowanych, jaka będzie oferowana poszczególnym kategoriom inwestorów, oraz (ii) Cenę Akcji w Ofercie. Niezwłocznie po ustaleniu ostatecznych warunków Emitent wyemituje Akcje Nowej Emisji.</p> <p>Poniższy harmonogram zawiera najważniejsze daty Oferty. Wszystkie daty i godziny w harmonogramie są podane według lokalnego czasu warszawskiego.</p> <hr/> <table border="0"> <tr> <td data-bbox="555 443 837 533">Od 7 do 13 czerwca 2013 r. (do godz. 17.00 czasu warszawskiego)</td> <td data-bbox="938 443 1417 465">Okres Subskrypcji dla Inwestorów Indywidualnych</td> </tr> <tr> <td data-bbox="555 555 837 577">Od 6 do 13 czerwca 2013 r.</td> <td data-bbox="938 555 1313 577">Cykl spotkań z inwestorami (roadshow)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="555 611 837 701">Od 12 do 13 czerwca 2013 r. (do godz. 18.00 czasu warszawskiego)</td> <td data-bbox="938 611 1145 633">Budowa księgi popytu</td> </tr> <tr> <td data-bbox="555 723 885 790">Nie później niż 14 czerwca 2013 r. lub w zbliżonym terminie</td> <td data-bbox="938 723 1441 790">Ustalenie i ogłoszenie Ceny Akcji w Ofercie i wstępny przydział Akcji Oferowanych</td> </tr> <tr> <td data-bbox="555 813 837 835">Od 14 do 18 czerwca 2013 r.</td> <td data-bbox="938 813 1441 902">Okres Subskrypcji dla Inwestorów Instytucjonalnych i dokonywanie wpłat za Akcje Oferowane przez Inwestorów Instytucjonalnych</td> </tr> <tr> <td data-bbox="555 925 742 947">18 czerwca 2013 r.</td> <td data-bbox="938 925 1441 1059">Ustalenie i ogłoszenie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz przydział Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym („Data Przydziału”)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="555 1081 794 1149">25 czerwca 2013 r. lub w zbliżonym terminie</td> <td data-bbox="938 1081 1441 1149">Wydanie Akcji Oferowanych inwestorom i zamknięcie Oferty („Data Rozliczenia”)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="555 1171 794 1238">28 czerwca 2013 r. lub w zbliżonym terminie</td> <td data-bbox="938 1171 1441 1238">Rozpoczęcie obrotu na GPW („Data Wprowadzenia do Obrotu”)</td> </tr> </table> <hr/> <p>Po konsultacji z Głównym Menedżerem Oferty i Doradcą Emitent może, we współpracy z Akcjonariuszem Sprzedającym, dokonać zmian powyższych dat.</p> <p>Składanie zapisów</p> <p>Zapis złożony przez inwestora musi dotyczyć przynajmniej jednej Akcji Oferowanej. Zapis można wycofać (i złożyć nowy) w dowolnym czasie przed upływem Okresu Subskrypcji przewidzianego dla danej kategorii inwestorów. Inwestor ma prawo złożyć więcej niż jeden zapis. Zapisy opiewające na liczbę Akcji Oferowanych przekraczającą łączną liczbę Akcji Oferowanych zostaną uznane za zapisy opiewające na wszystkie Akcje Oferowane.</p> <p>Składanie zapisów i dokonywanie płatności przez Inwestorów Indywidualnych</p> <p>Inwestorzy Indywidualni składają zapisy po Cenie Maksymalnej, wskazując liczbę Akcji Oferowanych, jaką chcą nabyć. Zapis musi zostać opłacony w całości w dniu jego złożenia, w przeciwnym razie zostanie uznany za nieważny, chyba że regulamin firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis przewiduje inaczej; w takim wypadku zapis musi zostać w pełni opłacony przed upływem Okresu Subskrypcji dla Inwestorów Indywidualnych. Kwota płatności powinna być równa iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na jaką inwestor złożył zapis, i Ceny Maksymalnej. Firma inwestycyjna przyjmująca zapisy może również pobierać prowizję maklerską za przeprowadzenie tej czynności.</p> <p>Inwestorzy Indywidualni składają zapisy na Akcje Oferowane na formularzach zapisu udostępnianych przez firmy inwestycyjne przyjmujące zapisy na Akcje Oferowane, chyba że firma inwestycyjna przyjmująca zapisy określi inny sposób ich składania.</p>	Od 7 do 13 czerwca 2013 r. (do godz. 17.00 czasu warszawskiego)	Okres Subskrypcji dla Inwestorów Indywidualnych	Od 6 do 13 czerwca 2013 r.	Cykl spotkań z inwestorami (roadshow)	Od 12 do 13 czerwca 2013 r. (do godz. 18.00 czasu warszawskiego)	Budowa księgi popytu	Nie później niż 14 czerwca 2013 r. lub w zbliżonym terminie	Ustalenie i ogłoszenie Ceny Akcji w Ofercie i wstępny przydział Akcji Oferowanych	Od 14 do 18 czerwca 2013 r.	Okres Subskrypcji dla Inwestorów Instytucjonalnych i dokonywanie wpłat za Akcje Oferowane przez Inwestorów Instytucjonalnych	18 czerwca 2013 r.	Ustalenie i ogłoszenie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz przydział Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym („Data Przydziału”)	25 czerwca 2013 r. lub w zbliżonym terminie	Wydanie Akcji Oferowanych inwestorom i zamknięcie Oferty („Data Rozliczenia”)	28 czerwca 2013 r. lub w zbliżonym terminie	Rozpoczęcie obrotu na GPW („Data Wprowadzenia do Obrotu”)
Od 7 do 13 czerwca 2013 r. (do godz. 17.00 czasu warszawskiego)	Okres Subskrypcji dla Inwestorów Indywidualnych																	
Od 6 do 13 czerwca 2013 r.	Cykl spotkań z inwestorami (roadshow)																	
Od 12 do 13 czerwca 2013 r. (do godz. 18.00 czasu warszawskiego)	Budowa księgi popytu																	
Nie później niż 14 czerwca 2013 r. lub w zbliżonym terminie	Ustalenie i ogłoszenie Ceny Akcji w Ofercie i wstępny przydział Akcji Oferowanych																	
Od 14 do 18 czerwca 2013 r.	Okres Subskrypcji dla Inwestorów Instytucjonalnych i dokonywanie wpłat za Akcje Oferowane przez Inwestorów Instytucjonalnych																	
18 czerwca 2013 r.	Ustalenie i ogłoszenie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz przydział Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym („Data Przydziału”)																	
25 czerwca 2013 r. lub w zbliżonym terminie	Wydanie Akcji Oferowanych inwestorom i zamknięcie Oferty („Data Rozliczenia”)																	
28 czerwca 2013 r. lub w zbliżonym terminie	Rozpoczęcie obrotu na GPW („Data Wprowadzenia do Obrotu”)																	

		<p>W celu otrzymania szczegółowych informacji o zasadach składania zapisów Inwestor Indywidualny powinien się skontaktować z punktem obsługi klienta firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na Akcje Oferowane od Inwestorów Indywidualnych, w której zamierza złożyć zapis. Dane kontaktowe firm przyjmujących zapisy od Inwestorów Indywidualnych zostaną opublikowane na stronie internetowej Emitenta (www.aviaam.lt) oraz Oferującego (www.ingsecurities.pl) najpóźniej w chwili rozpoczęcia okresu przyjmowania zapisów.</p> <p>Składanie zapisów przez Inwestorów Instytucjonalnych</p> <p>Główny Menedżer Oferty zaprosi Inwestorów Instytucjonalnych do udziału w budowie księgi popytu i składania zapisów. Zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane wyłącznie przez Oferującego. Inwestorzy Instytucjonalni opłacą wstępnie przydzielone im Akcje Oferowane w sposób uzgodniony z Oferującym. Jeżeli inwestor nie dokona pełnej płatności za wstępnie przydzielone mu Akcje Oferowane, jego zapis zostanie uznany za ważny w odniesieniu do liczby akcji odpowiadającej wpłaconej przez inwestora kwocie, bez uwzględniania ułamkowych części Akcji. Płatności można dokonywać w PLN. Płatności powinny być dokonywane przelewem na rachunki wskazane przez Oferującego.</p> <p>Przydział Akcji Oferowanych</p> <p>Emitent i Akcjonariusz Sprzedający, działając w porozumieniu z Głównym Menedżerem Oferty i według własnego uznania, ustalą łączną liczbę Akcji Oferowanych, jaka zostanie przydzielona Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym. Przydziału Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym dokona Główny Menedżer Oferty. W wypadku nadsubskrypcji liczba Akcji Oferowanych przydzielonych Inwestorowi Indywidualnemu uczestniczącemu w Ofercie zostanie poddana redukcji proporcjonalnie do liczby akcji, na jaką opiewa każde złożone zlecenie. Jeżeli w wyniku proporcjonalnej redukcji zapisów (o ile zostanie dokonana) liczba akcji, jaka ma zostać przydzielona danemu inwestorowi, nie będzie liczbą całkowitą, zostanie ona zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej, a pozostałe w wyniku zaokrąglenia Akcje Oferowane zostaną przydzielone Inwestorom Indywidualnym, którzy złożyli zapisy opiewające na największą liczbę Akcji Oferowanych.</p> <p>Pod warunkiem dokonania odpowiedniej płatności i zgodnie z postanowieniami niniejszego Prospektu, Akcje Oferowane zostaną przydzielone tym Inwestorom Instytucjonalnym, którzy zostali zaproszeni przez Oferującego do udziału w procesie budowy księgi popytu, złożyli zapisy, zostali umieszczeni na liście wstępnego przydziału sporządzonej przez Emitenta i Akcjonariusza Sprzedającego na podstawie rekomendacji Oferującego i w porozumieniu z Oferującym oraz w pełni opłacili Akcje Oferowane, które zostały im wstępnie przydzielone. Przydziału Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym uczestniczącym w Ofercie dokona Oferujący według własnego uznania, za zgodą Emitenta i Akcjonariusza Sprzedającego. Oferujący przekaze Inwestorom Instytucjonalnym uczestniczącym w Ofercie informacje o liczbie przydzielonych im Akcji Oferowanych.</p> <p>Rozliczenie</p> <p>Wszystkie Akcje będą miały postać zdematerializowaną, a zatem akcjonariusz może je posiadać jedynie w formie zapisu na odpowiednim rachunku papierów wartościowych otwartym i utrzymywanym przez firmę inwestycyjną lub bank powierniczy, będącą/będący uczestnikiem KDPW lub Litewskiego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych.</p> <p>W celu wydania Akcji Oferowanych Orion Securities UAB, działając w imieniu Emitenta i Akcjonariusza Sprzedającego, przekaze Litewskiemu Centralnemu Depozytowi Papierów Wartościowych dyspozycję przekazania odpowiedniej liczby akcji do KDPW. Akcje Oferowane zostaną wydane inwestorom zgodnie z dyspozycjami przekazanymi przez inwestorów w złożonych zapisach, poprzez struktury Litewskiego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych, a następnie struktury KDPW, zgodnie z obowiązującymi w KDPW standardowymi procedurami rozliczania publicznych ofert akcji. Jeżeli nie wystąpią nieprzewidziane okoliczności, wydanie Akcji Oferowanych powinno nastąpić 25 czerwca 2013 r. lub w zbliżonym terminie. Dokładne daty wydania będą uzależnione od terminu przekazania akcji z Litewskiego Centralnego Depozytu Papierów Wartościowych do systemu KDPW.</p>
--	--	--

E.4	Interesy prawne o istotnym znaczeniu dla Oferty/ Przypadki konfliktu interesów	<p>Pomiędzy Oferującym a Emitentem i Głównymi Akcjonariuszami istnieje stosunek umowy w związku z Ofertą i Dopuszczeniem Akcji do Obrotu; Oferujący otrzymał zlecenie pełnienia funkcji Oferującego na potrzeby Oferty i wprowadzenia Akcji Emitenta do obrotu na GPW. W wypadku pomyślnego przeprowadzenia transakcji Oferujący i Doradca otrzymają łączne wynagrodzenie, którego wysokość będzie uzależniona od faktycznej wartości sprzedanych Akcji Oferowanych.</p> <p>W toku zwykłej działalności Oferujący oraz jego podmioty powiązane mogły świadczyć, a Doradca oraz jego podmioty powiązane świadczyły w przeszłości na rzecz Spółki i Głównych Akcjonariuszy oraz ich podmiotów powiązanych usługi z zakresu bankowości inwestycyjnej, doradztwa oraz innego rodzaju działalności komercyjnej, i mogą świadczyć takie usługi w przyszłości. W zamian za te usługi Oferujący i Doradca oraz ich podmioty powiązane otrzymywali w przeszłości i mogą otrzymywać w przyszłości zwyczajowo przyjęte wynagrodzenie.</p>
E.5	Imię i nazwisko osoby lub nazwa podmiotu oferującego papiery wartościowe do sprzedaży; Umowy ograniczające zbywalność Akcji (lock-up): strony takich umów oraz okres ograniczenia	<p>Gediminas Žiemelis zaoferuje w ramach Oferty do 323 926 istniejących Akcji.</p> <p>Spółka, Akcjonariusze Mniejszościowi i Główni Akcjonariusze zawarli umowę ograniczającą zbywalność Akcji przez okres 12 miesięcy od dnia wprowadzenia Akcji do obrotu na GPW. Ograniczenie zbywalności może zostać zniesione za zgodą Głównego Menedżera Oferty.</p> <p>Oprócz umowy ograniczenia zbywalności akcji zawartej z Głównym Menedżerem Oferty Akcjonariusze Mniejszościowi Linas Dovydenas, Aurimas Sanikovas, Virginija Svilainytė i Tadas Goberis są związani w stosunku do niektórych Większościowych Akcjonariuszy dodatkowym ograniczeniem zbywalności Akcji przewidzianym w zawartych umowach sprzedaży akcji i obowiązującym przez jeden (1) rok, a w wypadku Tadasa Goberisa przez okres dwóch (2) lat, od daty Oferty.</p>
E.6	Natychmiastowe rozwodnienie; Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia w wypadku, gdy Dotychczasowy Akcjonariusz nie złoży zapisu w ramach Oferty	<p>Przy założeniu, że zostaną złożone zapisy na wszystkie Akcje Oferowane w ramach Oferty, liczba Akcji pozostających w wolnym obrocie, rozumianym jako procent akcjonariuszy posiadających mniej niż 5% Akcji Spółki, nie przekroczy 36% kapitału zakładowego Emitenta.</p> <p>Jeżeli w wyniku przeprowadzenia Oferty inwestorzy obejmą wszystkie Akcje Oferowane, wówczas udziały kapitałowe posiadane w Spółce przez jej dotychczasowych akcjonariuszy ulegną rozwodnieniu w stosunku do stanu przed przeprowadzeniem Oferty o 32%.</p>
E.7	Szacunkowe koszty pobierane przez Spółkę od inwestora	Nie dotyczy. Ani Emitent, ani Akcjonariusz Sprzedający nie zamierzają przenosić żadnych kosztów na inwestorów.