



Warszawa, dnia 1 lipca 2014 r.

**Do Zarządu
Browar Gontyniec S.A.**

**Kamionka 21
64-800 CHODZIEŻ**

Dotyczy: Walnego Zgromadzenia Browar Gontyniec S.A. zwołanego na dzień 10 czerwca 2014 r., kontynuowanego po przerwie w dniu 3 lipca 2014 r.

Wniosek

Działając w imieniu i na rzecz spółki **Black Lion Fund S.A.** z siedzibą w Warszawie („**Akcjonariusz**”), będącej akcjonariuszem posiadającym ponad 5% akcji w kapitale zakładowym spółki **Browar Gontyniec S.A.** z siedzibą w Kamionce, wpisanej do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 396902 („**Spółka**”), po przeanalizowaniu raportu rocznego Spółki za rok 2013 („**Raport**”) oraz informacji Zarządu Spółki zawartej w Raporcie, dostrzegamy potrzebę pilnego dokapitalizowania Spółki - w związku z faktem, że nie dysponuje ona środkami niezbędnymi do ustabilizowania sytuacji płynnościowej, w tym na sfinansowanie kapitału obrotowego i spłaty zobowiązań inwestycyjnych i finansowych, oraz do przeprowadzenia procesu restrukturyzacji.

Black Lion Fund S.A. 03-808 Warszawa, ul. Mińska 25
tel (022) 323 19 00; fax (022) 323 19 01

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000019468
NIP 526-10-29-318 REGON 010964606 Kapitał zakładowy 12 032 870 50 PLN w tym kapitał wpłacony 12 032 870 50 PLN

11



Wśród przyczyn znacznego pogorszenia wyników finansowych, przedstawionych w raporcie okresowym, wskazano m.in. na wzrost konkurencji w segmencie piw naturalnych oraz błędną strategię sprzedażową poprzedniego Zarządu w odniesieniu do polityki cenowej i wyboru kanałów dystrybucji (promowanie zasięgu dystrybucji kosztem osiągniętych marż) - nieadekwatną do zmieniającej się sytuacji w sektorze. Ponadto wskazano na znaczne opóźnienia w integracji operacyjnej przejętego Browaru Konstancin i wynikające stąd zmniejszenie przychodów Spółki oraz zaniedbanie rozwoju i promocji posiadanych marek. W efekcie nastąpił zarówno spadek sprzedaży jak i rentowności Spółki, a nowy audytor zalecił dokonanie szeregu odpisów aktualizujących.

W ocenie Akcjonariusza, sytuacja Spółki wymaga pilnej restrukturyzacji w obszarach sprzedaży, marketingu, operacji i finansów. W naszym przekonaniu, powodzenie planowanej emisji akcji serii D ma kluczowe znaczenie dla ustabilizowania sytuacji finansowej, a następnie przeprowadzenia restrukturyzacji i dalszego rozwoju Spółki. Uważamy, że w związku z sytuacją w jakiej znalazła się Spółka oraz w celu zwiększenia prawdopodobieństwa objęcia emisji akcji serii D, cena emisyjna powinna być niższa niż ogłoszona dotychczas i wynosić 5,50 zł za jedną akcję. Jest to uzasadnione tym, że nie dojdzie emisji akcji serii D do skutku może uniemożliwić Spółce prowadzenie bieżącej działalności i mieć wymierny negatywny wpływ na jej przyszłe perspektywy. Opierając się na założeniach planu restrukturyzacji przedstawionych w informacji Zarządu, jesteśmy gotowi partycypować, na wskazanych powyżej warunkach, w podwyższeniu kapitału Spółki. Wierzmy, że pozostali akcjonariusze, w ramach przysługującego im prawa poboru nowych akcji, również wezmą udział w emisji, wspierając w ten sposób proces reorganizacji rynkowej i operacyjnej Browaru Gontyniec S.A. W związku z czym proponujemy emisję do 1.578.600 (jeden milion pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy sześćset) nowych akcji na okaziciela serii D po cenie emisyjnej 5,50 zł (pięć złotych pięćdziesiąt groszy) każda.

Black Lion Fund S.A. 03-808 Warszawa, ul. Mińska 25
tel.: (022) 323 19 00; fax.: (022) 323 19 01

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000019468
NIP 526-10-29-318. REGON 010964606. Kapitał zakładowy 12 032 870 50 PLN w tym kapitał wpłacony 12 032 870 50 PLN

M



W związku z powyższym, na podstawie art. 401 § 4 kodeksu spółek handlowych, zgłaszamy projekt uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z zachowaniem prawa poboru, wprowadzonej do porządku obrad Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 10 czerwca 2014 r., które będą kontynuowane po przerwie w dniu 3 lipca 2014 r.

Wnosimy o upublicznienie projektu uchwały wraz z powyższym uzasadnieniem w trybie § 4 ust. 2 pkt 5 Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO.

Stan posiadania Akcjonariusza w zakresie akcji Spółki został ujawniony w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu.


Mariusz Omiecinski
Członek Zarządu



Załącznik do wniosku Black Lion Fund S.A. dot. porządku obrad WZ Browar Gontyniec S.A.

Niniejszym zgłaszamy następujący projekt Uchwały

Uchwała nr [*]**

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Browar Gontyniec S.A.

z dnia 3 lipca 2014 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji serii D w trybie oferty publicznej z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie dematerializacji i wprowadzenia praw poboru akcji serii D, praw do akcji serii D oraz akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu pod nazwą „NewConnect” prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Browaru Gontyniec S.A. z siedzibą w Kamionce (dalej „Spółka”) na podstawie art. 431 i następnego kodeksu spółek handlowych, postanawia niniejszym:

§ 1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 157.860,00 zł (sto pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset sześćdziesiąt złotych) o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie większą niż 157.860,00 zł (sto pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset sześćdziesiąt złotych) to jest do kwoty nie mniejszej niż 157.860,10 zł (sto pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset sześćdziesiąt złotych i dziesięć groszy) i nie większej niż 315.720,00 zł (trzysta piętnaście tysięcy siedemset dwadzieścia złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 1.578.600 (jednego miliona pięćset siedemdziesięciu ośmiu tysięcy sześćset) nowych akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
3. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej objętych i opłaconych akcji serii D. Stosownie do art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych, upoważnia się Zarząd do złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego w granicach określonych w § 1 ust. 1 niniejszej Uchwały.

Black Lion Fund S.A. 03-808 Warszawa, ul. Mińska 25
tel (022) 323 19 00; fax (022) 323 19 01

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie. XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000019468
NIP 526-10-29-318, REGON 010964606 Kapitał zakładowy 12 032 870 50 PLN w tym kapitał wpłacony 12 032 870 50 PLN



4. Wszystkie akcje serii D zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny wpłacony przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
5. **Cena emisyjna akcji serii D wynosić będzie 5,50 zł (pięć złotych i pięćdziesiąt groszy).**
6. Akcje Serii D będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach:
 - a. Akcje Serii D wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
 - b. Akcje Serii D wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
7. Akcje serii D zostaną zaoferowane w ramach oferty publicznej, o której mowa w art. 3 ust. 1 oraz art. 7 ust. 9 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2013 r., poz. 1382, z późn. zm.), z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.
8. Dniem prawa poboru jest 11 sierpnia 2014 r.
9. Akcje serii D zaoferowane zostaną dotychczasowym akcjonariuszom Spółki proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki w taki sposób, że za każdą 1 (jedną) akcją Spółki przysługiwać będzie 1 (jedno) prawo poboru. Uwzględniając liczbę emitowanych akcji serii D każde 1 (**jedno**) **prawo poboru** uprawniać będą do objęcia **1 (jednej) akcji serii D**. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane.
10. Akcje serii D, nieobjęte przez akcjonariuszy w ramach zapisów podstawowych i zapisów dodatkowych, Zarząd Spółki przydzieli według swojego uznania zgodnie z art. 436 § 4 kodeksu spółek handlowych.

§ 2.

11



1. Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do określenia w drodze uchwały wszelkich pozostałych szczegółów emisji i oferty akcji serii D niezbędnych do osiągnięcia celu niniejszej Uchwały (w tym w szczególności szczegółowego określenia zasad oferowania Akcji Serii D oraz określenia terminów otwarcia oraz zamknięcia subskrypcji Akcji Serii D).
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o ubieganiu się o wprowadzenie praw poboru akcji serii D, praw do Akcji Serii D (dalej „PDA”) oraz Akcji Serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu pod nazwą „NewConnect” prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz decyduje, że zarówno PDA, jak i Akcje Serii D będą miały formę zdematerializowaną.
3. Zarząd Spółki jest upoważniony i zobowiązany do podjęcia wszystkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym do przeprowadzenia rejestracji praw poboru akcji Serii D, PDA i Akcji Serii D w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz złożenia wniosku o wprowadzenie praw poboru akcji serii D, PDA i Akcji Serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu pod nazwą „NewConnect” prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 3.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić treść § 6.1 Statutu Spółki nadając mu nowe brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 157.860,10 zł (sto pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset sześćdziesiąt złotych i dziesięć groszy) i nie więcej niż 315.720,00 zł (trzysta piętnaście tysięcy siedemset dwadzieścia złotych) i dzieli się na nie mniej niż 1.578.601 (jeden milion pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy sześćset jeden) i nie więcej niż 3.157.200 (trzymiliony sto pięćdziesiąt siedem tysięcy dwieście) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) następujących serii:

- a. 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych, na okaziciela serii A oznaczonych numerami od 000001 do 1.000.000, będących akcjami założycielskimi, opłaconych w całości gotówką,
- b. 178.600 (sto siedemdziesiąt osiem tysięcy sześćset) akcji zwykłych, na okaziciela serii B oznaczonych numerami od 000001 do 178.600, opłaconych w całości gotówką,
- c. 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii C oznaczonych numerami od 000001 do 400.000, opłaconych w całości gotówką,

Black Lion Fund S.A. 03-808 Warszawa, ul. Mińska 25
tel (022) 323 19 00, fax : (022) 323 19 01

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000019468
NIP 526-10-29-318 REGON 010964606 Kapitał zakładowy 12 032 870 50 PLN w tym kapitał wpłacony 12 032 870 50 PLN



- d. Nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 1.578.600 (jeden milion pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy sześćset) akcji serii D oznaczonych numerami od 00.000.001 do 1.578.600, opłaconych w całości gotówką”.

§ 4.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego statutu Spółki.

§ 5.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z zastrzeżeniem, że zmiany w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Spółki będą skuteczne z chwilą ich rejestracji przez sąd rejestrowy.