

WEZWANIE DO ZAPISYWANIA SIĘ NA SPRZEDAŻ AKCJI SPÓŁKI ECHO INVESTMENT S.A.

Niniejsze wezwanie („**Wezwanie**”) do zapisywania się na sprzedaż akcji w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Echo Investment Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach („**Spółka**”) jest ogłaszane przez Lisala sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie („**Wzywający**”) w związku z przekroczeniem progu 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki przez Wzywającego w wyniku nabycia 100% udziałów w Bafia sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („**Nabywający**”), która posiada 171.477.880 (sto siedemdziesiąt jeden milionów czterysta siedemdziesiąt siedem tysięcy osiemset osiemdziesiąt) akcji Spółki, uprawniających do 41,55% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, na podstawie art. 73 ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2013 r., poz. 1382) („**Ustawa**”) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań (Dz.U. z 2005 r., Nr 207, poz. 1729 ze zmianami) („**Rozporządzenie**”).

1. Oznaczenie akcji objętych wezwaniem, ich rodzaju i emitenta ze wskazaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, do jakiej uprawnia jedna akcja danego rodzaju

Przedmiotem Wezwania są 100.897.904 (sto milionów osiemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset cztery) akcje zwykłe na okaziciela spółki Echo Investment Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach, o wartości nominalnej 5 (pięć) groszy każda, zdematerializowane i oznaczone kodem ISIN PLECHPS00019 („**Akcje**”), które zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”). Jedna Akcja uprawnia jej właściciela do 1 (jednego) głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki („**Walne Zgromadzenie**”).

2. Imię i nazwisko lub firma (nazwa), miejsce zamieszkania (siedziba) oraz adres wzywającego

Firma:	Lisala spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jana Christiana Szucha 6, 00-582 Warszawa
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

3. Imię i nazwisko lub firma (nazwa), miejsce zamieszkania (siedziba) oraz adres podmiotu nabywającego akcje

Firma:	Bafia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jana Christiana Szucha 6, 00-582 Warszawa
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

4. Firma, siedziba, adres oraz numery telefonu, faksu i adres poczty elektronicznej podmiotu pośredniczącego

Firma:	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa
Tel.:	(22) 521 80 10
Faks:	(22) 521 79 46
Email:	dm@pkobp.pl
Numer rejestru:	0000026438

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie będzie dalej nazywana „**DM PKO BP**”.

Firma:	IPOPEMA SECURITIES S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Próźna 9, 00-107 Warszawa
Tel.:	+48 22 236 92 95 (98)
Faks:	+48 22 236 92 82
Email:	ipopema@ipopema.pl
Numer rejestru:	0000230737

IPOPEMA SECURITIES S.A. będzie dalej nazywana „**IPOPEMA**”.

DM PKO BP i IPOPEMA będą łącznie nazywane „**Podmiotami Pośredniczącymi**”.

5. Procentowa liczba głosów, jaką podmiot nabywający akcje zamierza uzyskać w wyniku wezwania, i odpowiadająca jej liczba akcji, jaką zamierza nabyć

Nabywający, jako podmiot nabywający Akcje w wyniku Wezwania zamierza uzyskać 100.897.904 (sto milionów osiemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset cztery) Akcje, uprawniające do 100.897.904 (sto milionów osiemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset cztery) głosów na Walnym Zgromadzeniu, co odpowiada w zaokrągleniu 24,45% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Nabywający jako podmiot nabywający Akcje w wyniku Wezwania zamierza osiągnąć 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, odpowiadającej 272.375.784 (dwustu siedemdziesiąt dwa miliony trzystu siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt cztery) akcjom Spółki.

6. Procentowa liczba głosów, jaką podmiot nabywający akcje zamierza osiągnąć w wyniku wezwania, i odpowiadająca jej liczba akcji

Nabywający, jako podmiot nabywający Akcje w wyniku Wezwania, zamierza uzyskać 100.897.904 (sto milionów osiemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset cztery) Akcje, uprawniające do 100.897.904 (sto milionów osiemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset cztery) głosów na Walnym Zgromadzeniu, co odpowiada w zaokrągleniu 24,45% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Nabywający, jako podmiot nabywający Akcje w wyniku Wezwania, zamierza osiągnąć 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, odpowiadającej 272.375.784 (dwustu siedemdziesiąt dwa miliony trzystu siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt cztery) akcjom Spółki.

7. Określenie proporcji, w jakich nastąpi nabycie akcji przez każdy z podmiotów nabywających akcje - jeżeli akcje zamierza nabywać więcej niż jeden podmiot

Nie dotyczy. Nabywający jest jedynym podmiotem, który zamierza nabyć Akcje na podstawie Wezwania.

8. Cena, po której nabywane będą akcje objęte wezwaniem

Akcje objęte Wezwaniem będą nabywane po cenie 6,75 PLN (słownie: sześć złotych siedemdziesiąt pięć groszy) za jedną Akcję („**Cena Akcji**”).

9. Cena, od której, zgodnie z art. 79 ust. 1 i 2 ustawy, nie może być niższa cena określona w pkt 8, ze wskazaniem podstaw ustalenia tej ceny

Cena Akcji nie jest niższa niż cena minimalna określona zgodnie z przepisami art. 79 ust. 1 i 2 Ustawy.

Cena Akcji nie jest niższa od średniej arytmetycznej ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu z ostatnich 6 miesięcy przed dniem ogłoszenia Wezwania, która wynosi 6,75 PLN (słownie: sześć złotych siedemdziesiąt pięć groszy).

Cena Akcji nie jest niższa od najwyższej ceny zapłaconej za akcje Spółki przez Wzywającego, którąkolwiek z jego spółek zależnych lub podmiotów dominujących w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem Wezwania, która wynosiła 6,50 zł. Wyżej określone nabycie akcji Spółki zostało dokonane raz w czasie ostatnich 12 miesięcy przez Nabywającego (który na dzień ogłoszenia Wezwania jest spółką zależną Wzywającego) w dniu 10 czerwca 2015 r.

Wzywający nie jest stroną porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy.

10. Termin przeprowadzenia wezwania, w tym termin przyjmowania zapisów na akcje objęte wezwaniem, ze wskazaniem, czy i przy spełnieniu jakich warunków nastąpi skrócenie terminu przyjmowania zapisów

Data ogłoszenia Wezwania:	24 czerwca 2015 r.
Data rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	14 lipca 2015 r.
Data zakończenia przyjmowania zapisów:	29 lipca 2015 r. o godz. 17:00 czasu warszawskiego
Przewidywany dzień transakcji na GPW	3 sierpnia 2015 r.
Przewidywany dzień rozliczenia transakcji przez KDPW:	6 sierpnia 2015 r.

Okres przyjmowania zapisów może ulec (jednorazowo lub wielokrotnie) wydłużeniu do 70 (siedemdziesiąt) dni, jeżeli, w wyłącznym uznaniu Wzywającego, takie wydłużenie będzie konieczne dla realizacji celu Wezwania. Wzywający zawiadomi o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na sprzedaż Akcji w sposób, o którym mowa w § 5 ust. 2 i 4 Rozporządzenia, jednak nie później niż siedem dni przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów w Wezwaniu.

Okres przyjmowania może być także (raz lub wielokrotnie) przedłużony do nie więcej niż 120 (stu dwudziestu) dni na podstawie § 7 ust. 3 pkt 2 litera a) Rozporządzenia – jeżeli, po ogłoszeniu Wezwania zaistniała uzasadniona okoliczność, wskazująca na możliwość niezrealizowania celu Wezwania, a Akcje objęte zapisami w ciągu pierwszych 70 dni przyjmowania zapisów zostaną nabyte nie później niż w ciągu 10 dni roboczych przypadających po upływie tych pierwszych 70 dni. Wzywający zawiadomi o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów w sposób, o którym mowa w § 5 ust. 2 i 4 Rozporządzenia, nie później niż 14 dni przed dniem upływu pierwotnego terminu zakończenia przyjmowania zapisów.

Termin przyjmowania zapisów nie może być skrócony.

11. Wskazanie podmiotu dominującego wobec wzywającego

Podmiotem dominującym Wzywającego jest Echo Partners B.V., z siedzibą w Amsterdamie, który, na datę ogłoszenia Wezwania, posiada 69.720 udziałów w kapitale zakładowym Wzywającego, uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Wzywającego.

Echo Partners B.V. jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością prawa holenderskiego, będącą współwłasnością oraz współkontrolowaną przez Griffin Topco III S.à.r.l. (podmiot zależny od i zarządzany przez Oaktree) oraz LVS II LUX XX S.À.R.L. (podmiot zależny od i zarządzany przez PIMCO).

12. Wskazanie podmiotu dominującego wobec podmiotu nabywającego akcje

Nabywający jest podmiotem w 100% zależnym od Wzywającego. Wzywający posiada 111.560 udziałów w kapitale zakładowym Nabywającego, uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Nabywającego.

Podmiotem dominującym Wzywającego jest Echo Partners B.V., z siedzibą w Amsterdamie, który, na datę ogłoszenia Wezwania, posiada 69.720 udziałów w kapitale zakładowym Wzywającego, uprawniających do 100% łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Wzywającego.

Echo Partners B.V. jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością prawa holenderskiego, będącą współwłasnością oraz współkontrolowaną przez Griffin Topco III S.à.r.l. (podmiot zależny od i zarządzany przez Oaktree) oraz LVS II LUX XX S.À.R.L. (podmiot zależny od i zarządzany przez PIMCO).

13. Procentowa liczba głosów oraz odpowiadająca jej liczba akcji, jaką wzywający posiada wraz z podmiotem dominującym, podmiotami zależnymi lub podmiotami będącymi stronami zawartego porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy

W dniu ogłoszenia Wezwania Wzywający nie posiada bezpośrednio żadnych akcji Spółki.

Podmiot dominujący wobec Wzywającego nie posiada bezpośrednio żadnych akcji Spółki.

Wzywający posiada pośrednio, poprzez Nabywającego, podmiot w 100% zależny od Wzywającego, 171.477.880 (sto siedemdziesiąt jeden milionów czterysta siedemdziesiąt siedem tysięcy osiemset osiemdziesiąt) akcji Spółki, uprawniających do 41,55% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Z wyjątkiem Nabywającego, Wzywający nie posiada podmiotów zależnych.

Wzywający nie jest stroną porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy.

14. Liczba głosów i odpowiadająca jej liczba akcji, jaką wzywający zamierza osiągnąć wraz z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi po przeprowadzeniu wezwania

Wzywający bezpośrednio nie posiada ani nie zamierza nabyć Akcji w Wezwaniu. Jednakże w wyniku Wezwania, Wzywający poprzez Nabywającego, podmiot w 100% zależny od Wzywającego, zamierza osiągnąć 272.375.784 (dwieście siedemdziesiąt dwa miliony trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt cztery) akcje Spółki stanowiące 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz uprawniające do wykonywania 272.375.784 (dwustu siedemdziesiąt dwa miliony trzystu siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt czterech) głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Z wyjątkiem Nabywającego, Wzywający nie posiada podmiotów zależnych.

Po zakończeniu Wezwania, podmiot dominujący Wzywającego nie będzie bezpośrednio posiadał żadnych akcji Spółki.

15. Procentowa liczba głosów oraz odpowiadająca jej liczba akcji, jaką podmiot nabywający akcje posiada wraz z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi

W dniu ogłoszenia Wezwania Nabywający posiada 171.477.880 (sto siedemdziesiąt jeden milionów czterysta siedemdziesiąt siedem tysięcy osiemset osiemdziesiąt) akcji Spółki, uprawniających do 41,55% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Ani podmiot dominujący Nabywającego nie posiada bezpośrednio żadnych akcji Spółki, ani Nabywający nie posiada żadnych podmiotów zależnych.

16. Liczba głosów i odpowiadająca jej liczba akcji, jaką podmiot nabywający akcje zamierza osiągnąć wraz z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi po przeprowadzeniu wezwania

Nabywający będzie jedynym nabywcą Akcji w Wezwaniu, w związku z czym wymagane informacje są zawarte w punkcie 14 Wezwania.

17. Wskazanie rodzaju powiązań pomiędzy wzywającym a podmiotem nabywającym akcje

Nabywający jest podmiotem w 100% zależnym od Wzywającego. Wzywający posiada 111.560 udziałów w kapitale zakładowym Nabywającego, uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Nabywającego.

18. Wskazanie miejsc przyjmowania zapisów na akcje objęte wezwaniem

Zapisy na sprzedaż Akcji objętych Wezwaniem będą przyjmowane przez IPOPEMA oraz DM PKO BP.

IPOPEMA będzie przyjmować zapisy przesłane pocztą, tj. wysłane listem poleconym z zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub pocztą kurierską, na następujący adres:

IPOPEMA Securities S.A.

ul. Próźna 9

00-107 Warszawa

pod warunkiem, że IPOPEMA otrzyma takie zapisy nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów do godziny 17:00 czasu warszawskiego.

DM PKO BP będzie przyjmować zapisy złożone bezpośrednio w punktach obsługi klienta („**POK**”), zgodnie z listą wskazaną poniżej, w godzinach pracy POK:

