

**ANEKS NR 4  
DO PROSPEKTU EMISYJNEGO  
AD.DRAĞOWSKI SPÓŁKA AKCYJNA  
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

sporządzonego w związku z ofertą publiczną 5.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii C oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym nie więcej niż 5.000.000 Akcji Serii C, 400.000 Akcji Serii B, oraz nie więcej niż 5.000.000 Praw Do Akcji Serii C.

**zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 18 czerwca 2008 roku.**

Niniejszy aneks został sporządzony w związku z odstąpieniem od emisji Akcji Oferowanych.

Ze względu na pogłębiającą się niekorzystną sytuację na rynkach finansowych i jej wpływ na dotychczasowy przebieg oferty publicznej, której efekty nie zapewnią realizacji strategii firmy zaprezentowanej w prospekcie emisyjnym, Zarząd Emitenta na podstawie upoważnienia Uchwały nr 2 z dnia 7 listopada 2007 NWZA AD.DRAĐOWSKI S.A. w dniu 17 czerwca 2008 roku podjął Uchwałę o odstąpieniu od emisji Akcji Serii C.

Zgodnie z pkt 5.1.5.3. Części IV Prospektu Emisyjnego zwrot wpłaconych przez Inwestorów środków pieniężnych zostanie dokonany zgodnie z dyspozycją wskazaną w treści złożonego formularza zapisu. Zwrot środków pieniężnych nastąpi bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, w terminie 10 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o odstąpieniu od emisji Akcji Oferowanych.

**Uchwała Zarządu Spółki AD.DRAĐOWSKI S.A. z dnia 17 czerwca 2008 roku w sprawie odstąpienia od emisji akcji z ważnych powodów po dniu publikacji Prospektu emisyjnego.**

*„Działając na podstawie upoważnienia nadanego w paragrafie 2, pkt 3 Uchwały numer 2 z dnia 7 listopada 2007 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki AD.DRAĐOWSKI S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, Zarząd Spółki uchwała odstąpienie od emisji akcji z ważnych powodów po dniu publikacji Prospektu emisyjnego.*

*Uzasadnienie:*

*Zgodnie z treścią pkt. 5.1.4., Części IV. Prospektu – Dokument Ofertowy do ważnych powodów należy między innymi zaliczyć:*

- nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta.*

*Zdaniem Zarządu Emitenta nie mógł on przewidzieć nagłego załamania rynku finansowego w Polsce, który w okresie od daty publikacji Prospektu emisyjnego do daty niniejszej uchwały obniżył notowania o około 10%, co spowodowało dalsze obniżenie wartości spółek giełdowych. Emitent nie mógł przewidzieć gwałtownego zmniejszenia popytu na rynku giełdowym, który nastąpił w okresie ostatnich kilku tygodni, już po rozpoczęciu zapisów na akcje. Zmniejszenie popytu dotyczyło wszystkich inwestorów giełdowych w tym funduszy inwestycyjnych. Emitent nie mógł przewidzieć gwałtownego wzrostu dochodów z lokat bankowych, które w okresie trwania oferty proponowane są przez banki nawet w wysokości 8% w skali rocznej. Emitent nie wyklucza, że wzrost dochodów z lokat bankowych spowodował umarzenie jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, które w takiej sytuacji zmuszane są do sprzedaży akcji. Emitent nie może obecnie określić jednoznacznie, jakie konkretne przyczyny spowodowały pogorszenie koniunktury na rynkach finansowych, nie można jednakże*

*wykluczać wpływu gwałtownego wzrostu cen giełdowych ropy naftowej na rynkach światowych (kilkadziesiąt procent w krótkim okresie czasu) i powstania obawy o wzrost kosztów utrzymania oraz wzrost kosztów działalności gospodarczej. Istotne znaczenie dla oceny sytuacji na rynkach finansowych ma zapowiadany wzrost inflacji wynikający ze wzrostu kosztów, pogorszenia koniunktury na rynku surowców energetycznych (wzrost cen ropy naftowej). Opisane powyżej okoliczności w sposób nagły i nieprzewidywalny spowodowały odejście inwestorów od rynku giełdowego oraz zmniejszenie działalności inwestycyjnej i negatywny wpływ na rynki finansowe. Emitent jest przekonany o przejściowym charakterze opisywanej sytuacji i z tego powodu zmuszony jest podjąć decyzję w sprawie odstąpienia od emisji nowych akcji serii C.”*