



PARTNER – Piotr Smagała
kancelaria radcy prawnego

Dokument Podsumowujący Dla Emisji Akcji Serii D

GANT Spółka Akcyjna

www.gant.pl

Ostrzeżenie:

Niniejszy Dokument Podsumowujący:

- powinien być rozumiany jako wprowadzenie do Prospektu Emisyjnego,
- każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu Emisyjnego,
- w przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do Prospektu Emisyjnego, skarżący inwestor może na mocy ustawodawstwa Państwa Członkowskiego mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego,
- odpowiedzialność cywilna wiąże te osoby, które sporządziły podsumowanie łącznie z każdym jego tłumaczeniem i wnioskowały o jego potwierdzenie, ale jedynie w przypadku gdy podsumowanie jest wprowadzające w błąd, niedokładne lub niezgodne w zestawieniu z pozostałymi częściami prospektu emisyjnego.

ROZDZIAŁ I TOŻSAMOŚĆ DYREKTORÓW, WYŻSZEGO SZCZEBŁA KIEROWNICTWA, DORADCÓW I BIEGLYCH REWIDENTÓW	2
ROZDZIAŁ II STATYSTYKA OFERTY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY	3
ROZDZIAŁ III DANE FINANSOWE	4
ROZDZIAŁ IV INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA.....	8
ROZDZIAŁ V WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA, SYTUACJA FINANSOWA ORAZ PERSPEKTYWY	11
ROZDZIAŁ VI DYREKTORZY, WYŻSZY SZCZEBEL ZARZĄDZANIA ORAZ PRACOWNICY	14
ROZDZIAŁ VII ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE I TRANSAKCJE Z POWIĄZANYMI STRONAMI	17
ROZDZIAŁ VIII INFORMACJE FINANSOWE	20
ROZDZIAŁ IX SZCZEGÓŁY OFERTY ORAZ DOPUSZCZENIE DO OBROTU	25
ROZDZIAŁ X INFORMACJE DODATKOWE	28

Rozdział I TOŻSAMOŚĆ DYREKTORÓW, WYŻSZEGO SZCZEBŁA KIEROWNICTWA, DORADCÓW I BIEGLYCH REWIDENTÓW

1 ZARZĄD EMITENTA

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- Dariusz Małaszkiwicz – Prezes Zarządu,
- Henryk Antkowiak – Członek Zarządu,
- Henryk Feliks – Członek Zarządu.

2 DORADCA PRAWNY

Doradcą prawnym Emitenta jest PARTNER - Piotr Smagała Kancelaria Radcy Prawnego; w jej imieniu działa radca prawny Piotr Smagała.

3 PODMIOT OFERUJĄCY

Podmiotem Oferującym jest KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce; w jego imieniu działają następujące osoby: Kojo J. Asakura – Dyrektor Generalny i Jarosław Mizera - Dyrektor ds. Corporate Finance, Pełnomocnik.

4 BIEGLI REWIDENCI - PRZEGLĄD SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZA OKRES III KWARTAŁÓW 2005 ROKU

Osobą dokonującą przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 01.01.2005 – 30.09.2005 była Elżbieta Kuchciak biegły rewident nr 7056/5916 reprezentująca A&E Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Elbląska 15/17, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 477.

5 BIEGLI REWIDENCI – BADANIE JEDNOSTKOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZA LATA 2002 – 2004

Sprawozdania finansowe Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej za lata 2002, 2003, 2004 podlegały badaniu przez podmiot uprawniony Biuro Ekspertyz i Badania Bilansów PIAST Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy, przy ulicy J. Libana 5.

W imieniu podmiotu uprawnionego badania przeprowadziła Prezes Zarządu Biura Ekspertyz i Badania Bilansów „Piaśt” Sp. z o.o. Alicja Górecka biegły rewident nr 6886/4211.

Rozdział II STATYSTYKA OFERTY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY

1 STATYSTYKA OFERTY

Zgodnie z Uchwałą nr 21/2005 NWZA z dnia 14 grudnia 2005 r. oferowanych jest dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie prawa poboru (subskrypcja zamknięta, o której mowa w Art. 431 § 2 pkt 2 k.s.h.) 4.880.676 Akcji Serii D o wartości nominalnej 1 złoty każda. Warunkiem koniecznym dojścia emisji do skutku jest subskrybowanie co najmniej 1.220.169 Akcji Serii D. Na podstawie ust. 4 Uchwały nr 21/2005 NWZA z dnia 14 grudnia 2005 r. cenę emisyjną Akcji Serii D ma prawo ustalić Zarząd, z tym, że będzie się ona zawierać w przedziale między 1 zł, a 2 zł.

W dniu 20 stycznia 2006 r. Zarząd ustalił, że cena emisyjna wyniesie 2 zł. za jedną Akcję Serii D, o czym tego samego dnia poinformował raportem bieżącym RB nr 5.

2 HARMONOGRAM OFERTY

Dniem ustalenia prawa poboru był dzień 2 lutego 2006 roku. Ostatnim dniem w którym można było nabyć akcje na sesji GPW wraz z przysługującym im prawem poboru był dzień 30 stycznia 2006 roku. Oznacza to, że osoby które nabyły akcje Emitenta na sesji GPW po dniu 30 stycznia 2006 roku nie będą uprawnione do wykonywania prawa poboru z tych akcji.

Otwarcie subskrypcji Akcji Serii D nastąpi w dniu 24 kwietnia 2006 roku. Zamknięcie subskrypcji nastąpi najpóźniej w dniu 15 maja 2006 roku.

Pierwszym dniem notowania prawa poboru na GPW będzie 18 kwietnia 2006 roku. Ostatnim dniem notowania prawa poboru będzie 25 kwietnia 2006 roku.

Zapisy na Akcje Serii D w ramach wykonywania prawa poboru i zapisy dodatkowe rozpoczną się w dniu 24 kwietnia 2006 roku i przyjmowane będą do dnia 28 kwietnia 2006 roku.

W przypadku nie objęcia wszystkich Akcji Serii D w ramach wykonania prawa poboru oraz po uwzględnieniu zapisów dodatkowych, ewentualne zapisy na pozostałe Akcje Serii D, składane przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd przyjmowane będą w dniu 15 maja 2006 roku.

Przydział Akcji Serii D nastąpi nie później, niż 16 maja 2006 roku.

Emitent zamierza wprowadzić do obrotu na Rynku oficjalnych notowań giełdowych (rynek podstawowy, w rozumieniu Regulaminu GPW) Akcje Serii D. PDA Akcji Serii D zostaną wprowadzone do obrotu na rynku równoległym. Po dokonaniu przydziału akcji Zarząd przedstawi GPW i KDPW stosowną informację i wystąpi do GPW z wnioskiem o wprowadzenie do obrotu giełdowego PDA Serii D. Mając na względzie zachowanie ciągłości notowań, PDA Serii D będą notowane do dnia poprzedzającego dzień debiutu giełdowego Akcji Serii D. Emitent złoży wniosek o wprowadzenie Akcji Serii D do obrotu na Rynku oficjalnych notowań giełdowych (rynek podstawowy, w rozumieniu Regulaminu GPW) po wydaniu przez Sąd Rejestrowy postanowienia o zmianie statutu Emitenta w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D oraz dokonaniu wpisu odpowiedniej zmiany do KRS. Zamiarem Emitenta jest doprowadzenie do ich asymilacji z akcjami obecnie notowanymi pod kodem ISIN PLGANT000014. Wobec przyjętych przez KDPW zasad, Akcje Serii D, jako nie uprawnione do uczestnictwa w podziale zysku za rok obrotowy 2005 r. nie będą wprowadzone do obrotu giełdowego pod kodem PLGANT000014, pod którym notowane są akcje dotychczasowych serii, do czasu wypłaty przez Emitenta dywidendy za 2005 r. lub postanowienia WZA o nie wypłacaniu dywidendy za 2005 r. Zarząd podejmie starania o dokonanie asymilacji niezwłocznie po zaistnieniu odpowiednich przesłanek.

Rozdział III DANE FINANSOWE

1 WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe Gant S.A. za okres 01.01.2002-31.12.2005* zamieszczono w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	j.m.	2005	III kwartały 2005	III kwartały 2004	2004	2003	2002
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł	492	376	564	724	927	894
Zysk (strata) na sprzedaży	tys. zł	22	51	52	34	290	21
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	tys. zł	82	327	-805	-819	707	-1 699
EBIT (wynik operacyjny)	tys. zł	270	280	-879	-916	601	-1 841
Wynik na działalności gospodarczej	tys. zł	8	130	-1 173	-1 271	279	-2 808
Zysk (strata) brutto	tys. zł	12	130	-1 173	-1 271	279	-2 808
Wynik finansowy netto	tys. zł	12	130	-1 173	-1 271	279	-2 810
Aktywa razem	tys. zł	9 284	8 730	11 590	10 948	28 789	18 846
Zobowiązania razem	tys. zł	3 543	2 873	5 765	5 217	21 767	11 836
Zobowiązania długoterminowe	tys. zł	2 560	1 721	4 338	2 093	2 231	2 182
Zobowiązania krótkoterminowe	tys. zł	983	1 152	1 427	3 124	19 536	9 654
Rezerwy na zobowiązania	tys. zł	1	0	0	4	24	17
Kapitał własny (aktywa netto)	tys. zł	5 739	5 857	5 825	5 727	6 998	6 994
Kapitał zakładowy	tys. zł	2 440	2 440	2 440	2 440	2 440	2 822
Liczba akcji/udziałów	szt.	2 440 338	2 440 338	2 440 338	2 440 338	2 440 338	2 822 050
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą/udział	zł	0,01	0,05	-0,48	-0,52	0,11	-1,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję a)	zł	0,002	0,02	-0,16	-0,17	0,04	-0,38
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję/udział		-	-	-	-	-	-

a) sposób obliczania rozwodnionego zysku na 1 akcję/udział: Rozwodnioną wartość zysku na 1 akcję/udział ustala się przy uwzględnieniu przewidywanej liczby akcji/udziałów, ustalonej jako liczba akcji/udziałów na dzień bilansowy powiększoną o liczbę akcji z nowej (planowanej) emisji, przy założeniu, że oferuje się w publicznym obrocie maksymalną ilość Akcji serii D 4 880 676 szt.

b) z uwagi na fakt, iż Emitent nie prezentuje jednostkowego sprawozdania finansowego według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości dane finansowe zawarte w tabeli przedstawiono według ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694).

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Gant S.A. za okres 01.01.2002-31.12.2005 zamieszczono w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	j.m.	2005*	III* kwartały 2005	III* kwartały 2004	2004	2003	2002
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł	1 217 533	831 254	954 195	1 306 160	1 465 892	901 402
Zysk (strata) na sprzedaży	tys. zł	3 187	2 243	1 952	2 381	1 861	464
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	tys. zł	3 714	2 905	641	2 131	3 374	-144
EBIT (wynik operacyjny)	tys. zł	3 103	4 459	216	1 241	2 136	-1 187
Wynik na działalności gospodarczej	tys. zł	2 274	1 531	-65	435	851	-2 686
Zysk (strata) brutto	tys. zł	2 278	1 531	-65	435	851	-2 686
Wynik finansowy netto	tys. zł	1 399	882	-780	52	444	-2 810
Aktywa razem	tys. zł	45 647	41 020	30 813	24 906	43 063	33 774
Zobowiązania razem	tys. zł	27 954	24 050	15 600	14 401	31 583	22 383
Zobowiązania długoterminowe	tys. zł	9 811	9 627	11 115	7 913	9 474	9 613
Zobowiązania krótkoterminowe	tys. zł	18 143	14 423	4 485	6 488	22 109	12 770
Rezerwy na zobowiązania	tys. zł	1 256	1 169	1 203	57	93	173
Kapitał własny (aktywa netto)	tys. zł	16 437	15 800	14 009	7 448	8 387	8 218
Kapitał zakładowy	tys. zł	3 824	3 824	3 824	2 440	2 440	2 822
Liczba akcji/udziałów	szt.	2 440 338	2 440 338	2 440 338	2 440 338	2 440 338	2 822 050
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą/udział	zł	0,57	0,36	-0,32	0,02	0,18	-1,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję a)	zł	0,19	0,12	-0,11	0,01	0,06	-0,36
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję/udział		-	-	-	-	-	-

* Dane finansowe w kolumnach 2005 r., III kwartały 2005 r. i III kwartały 2004 r. przedstawiono według MSR.

a) Sposób obliczania rozwodnionego zysku na 1 akcję/udział: Rozwodnioną wartość zysku na 1 akcję/udział ustala się przy uwzględnieniu przewidywanej liczby akcji/udziałów, ustalonej jako liczba akcji/udziałów na dzień bilansowy powiększoną o liczbę akcji z nowej (planowanej) emisji, przy założeniu, że oferuje się w publicznym obrocie maksymalną ilość Akcji serii D 4 880 676 szt.

2 KAPITALIZACJA I ZOBOWIĄZANIA

Dane dotyczące Grupy Kapitałowej Emitenta (wartość według MSR):

	31.12.2005
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	16 437
A1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	12 723
<i>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</i>	<i>3 824</i>
<i>II. Kapitał (fundusz) zapasowy</i>	<i>5 216</i>
<i>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</i>	<i>3 653</i>
<i>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</i>	<i>1 450</i>
<i>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</i>	<i>-2 818</i>
<i>VI. Zysk (strata) netto</i>	<i>1 399</i>
A2. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	3 714

Kapitał akcyjny na dzień 31 grudnia 2005 r. przedstawia się następująco:

- 2) 600.000 akcji uprzywilejowanych, co do głosu serii A o wartości nominalnej 1,00 zł za 1 akcję,
- 3) 1.840.338 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł za 1 akcję.

Akcje Spółki serii B są przedmiotem obrotu na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Różnica pomiędzy wartością nominalną akcji, a wartością wykazaną wynika z korekty polegającej na hiperinflacyjnym przeszacowaniu kapitałów własnych zgodnie z MSR 29.

	31.12.2005
ZOBOWIĄZANIA	27 954
I. Zobowiązania długoterminowe	9 811
a) kredyty i pożyczki	9 811
II. Zobowiązania krótkoterminowe	18 143
a) kredyty i pożyczki	10 618
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 000
c) z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności	210
d) zaliczki otrzymane na dostawy	2 814
e) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	86
f) z tytułu wynagrodzeń	0
g) inne	415

Zobowiązania zabezpieczone Grupy obejmują zaciągnięte kredyty oraz dłużne papiery wartościowe w łącznej kwocie na dzień 31.12.2005 r. 24 429 tys. zł. Pozostałe zobowiązania w kwocie 3 525 tys. zł nie są zabezpieczone. Grupa Kapitałowa GANT S.A. nie posiada zobowiązań warunkowych, gwarantowanych oraz mogących być traktowane jako pośrednie udzielonych Spółkom z poza Grupy GANT S.A.

Dane dotyczące Emitenta:

	31.12.2005
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	5 739
<i>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</i>	<i>2 440</i>
<i>II. Kapitał (fundusz) zapasowy</i>	<i>3 036</i>
<i>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</i>	<i>0,4</i>
<i>VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</i>	<i>250</i>
<i>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</i>	<i>0</i>
<i>VIII. Zysk (strata) netto</i>	<i>12</i>

Kapitał akcyjny na dzień 31 grudnia 2005 r. przedstawia się następująco:

- 4) 600.000 akcji uprzywilejowanych, co do głosu serii A o wartości nominalnej 1,00 zł za 1 akcję,
- 5) 1.840.338 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł za 1 akcję.

Akcje Spółki serii B są przedmiotem obrotu na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

	31.12.2005
ZOBOWIĄZANIA	3 544
I. Zobowiązania długoterminowe	2 560
a) kredyty i pożyczki	2 560
II. Zobowiązania krótkoterminowe	983
1. Wobec jednostek powiązanych	0
a) z tytułu dostaw i usług,	0
2. Wobec pozostałych jednostek	983
a) kredyty i pożyczki	72
b) z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności	42
c) zaliczki otrzymane na dostawy	605
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4
e) inne	259
3. Fundusze specjalne	2

Zobowiązania gwarantowane obejmują zaciągnięty w RHEINHYP - BRE Banku Hipotecznym S.A. kredyt w łącznej kwocie na dzień 31.12.2005 r. 2 632 tys. zł. Pozostałe zobowiązania w kwocie 911,4 tys. zł nie są zabezpieczone.

Emitent nie posiada zobowiązań warunkowych, gwarantowanych oraz mogących być traktowane jako pośrednie udzielonych Spółkom z poza Grupy GANT S.A.

3 PRZYCZYNY OFERTY I WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Mając na uwadze rozwój działalności deweloperskiej Grupy Kapitałowej Emitenta Zarząd Emitenta zaproponował przeprowadzenie Emisji akcji serii D, a w dniu 14 grudnia 2005 r. NWZA podjęło odpowiednią uchwałę w tej sprawie. Emisja ta skierowana jest do dotychczasowych akcjonariuszy, bowiem nie zostało wyłączone prawo poboru. Podstawowym celem emisji akcji serii D jest pozyskanie środków na dalszy rozwój działalności deweloperskiej - bezpośrednio, poprzez dokapitalizowanie spółek Grupy Kapitałowej Emitenta i pośrednio, poprzez zwiększenie udziału w tych spółkach oraz zakup nowych spółek obiektowych (posiadających nieruchomości przeznaczone do adaptacji). W szczególności z środków tych zostanie udzielona pożyczka dla Spółki PRZY KASZUBSKIEJ Sp. z o.o. w wysokości 1,2 mln zł oraz dla Spółki KĄTY-1 Sp. z o.o. w kwocie 2,5 mln zł. Kolejna pożyczka zostanie udzielona Spółce POD FORTEM Sp. z o.o. w kwocie 2 mln zł. Kwota 3 mln zł zostanie przeznaczona na dokapitalizowanie Spółki KAMIENNA-105 Sp. z o.o. poprzez podwyższenie kapitału zakładowego spółki lub udzielenie jej pożyczki. Podobnie, kwota 1 mln zostanie przeznaczona na dokapitalizowanie Spółki BIELPROJEKT Sp. z o.o. Ponadto Emitent planuje zwiększenie udziału kapitałowego w spółkach PRZY KASZUBSKIEJ Sp. z o.o. oraz KĄTY-1 Sp. z o.o. przeznaczając na ten cel odpowiednio kwoty: 275.000 i 20.000 zł. Łączna suma planowanych inwestycji wynosi 15.495.000 zł. Różnicę pomiędzy wartością planowanych inwestycji a środkami pozyskanymi z emisji pomniejszonymi o jej koszt, Emitent planuje pokryć ze środków własnych. Emitent ocenia, iż przy ustalonej cenie Emisyjnej w wysokości 2 zł za akcję wpływy z emisji akcji serii D wyniosą 9.761.352 zł, a tym samym nie wystarczą do pokrycia całości planowanych inwestycji. Priorytetowym sposobem wykorzystania środków z emisji będzie dokapitalizowanie wyżej wymienionych spółek Grupy Kapitałowej Emitenta.

Emitent zastrzega, że w przypadku gdy pojawi się możliwość korzystniejszego sposobu zainwestowania środków pochodzących z emisji akcji serii D w inne udziały lub obiekty przeznaczone do adaptacji w ramach działalności deweloperskiej, Zarząd Emitenta może podjąć decyzję o zmianie celów emisji w trybie art. 371 § 3 Kodeksu spółek handlowych. Tak Statut Emitenta jak i inne przepisy Kodeksu spółek handlowych nie przewidują innego trybu zmiany przeznaczenia środków pochodzących z emisji.

4 CZYNNIKI RYZYKA

Z ofertą publiczną Akcji Serii D łączą się czynniki ryzyka wynikające z przepisów prawa obowiązujących publiczne spółki akcyjne, konstrukcji i zasad przeprowadzania oferty publicznej i obrotu akcjami na rynku regulowanym. Zaliczają się do nich:

- (1) Ryzyka związana z działalnością finansową Grupy Kapitałowej Emitenta:
 - ryzyko spadku obrotów po wejściu Polski do strefy EURO,
 - ryzyko otoczenia ekonomiczno-prawnego,
 - ryzyko zmiany sytuacji społeczno-ekonomicznej państwa,
 - ryzyko kursowe,
 - ryzyko konkurencji ze strony banków,
 - ryzyko wzrostu obrotu bezgotówkowego.

(2) Ryzyka związane z działalnością deweloperską Grupy Kapitałowej Emitenta:

- ryzyko otoczenia ekonomicznego,
- ryzyko administracyjno-budowlane,
- ryzyko zmiany cen na rynku nieruchomości,
- ryzyko prawne,
- ryzyko prognozy i planowania,
- ryzyko związane z udziałem dostawców (podwykonawców),
- ryzyko błędnych decyzji w zakresie charakterystyk podjętych inwestycji budowlanych,
- ryzyko związane z jakością wykonanych inwestycji,
- ryzyko konkurencji,
- ryzyko wzrostu cen materiałów budowlanych.

(3) Ryzyka związane z rynkiem kapitałowym:

- ryzyko niedojścia emisji akcji serii D do skutku,
- ryzyko związane z PDA,
- ryzyko nieprzydzielenia wszystkich subskrybowanych akcji serii D,
- ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu akcji serii D do obrotu giełdowego,
- ryzyko braku umowy subemisyjnej,
- ryzyko związane z innymi emisjami publicznymi w okresie emisji akcji Spółki,
- ryzyko związane z przyszłym kursem akcji oraz płynnością obrotu,
- ryzyko zawieszenia notowań,
- ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego,
- ryzyko naruszenia przepisów prawa przez Emitenta lub podmioty uczestniczące w ofercie akcji serii D w imieniu lub na zlecenie Emitenta i stosowne sankcje,
- ryzyko nałożenia przez KPWiG kar na inwestorów w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków,
- ryzyko związane z akcjami serii E.

(4) Inne rodzaje ryzyka:

- ryzyko dominującej pozycji dotychczasowych akcjonariuszy,
- ryzyko związane z rynkiem kapitałowym,
- ryzyko związane z możliwością niedopuszczenia akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym,
- ryzyko spadku cen akcji,
- ryzyko zmiany strategii rozwoju,
- ryzyko utraty kontroli nad Emitentem oraz nad spółkami Grupy Kapitałowej Emitenta.

ROZDZIAŁ IV INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA

1 HISTORIA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta	„GANT” Spółka Akcyjna
Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny	Spółka wpisana w dniu 4 lipca 2001 r. do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025000 przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony	Spółka została wpisana do rejestru handlowego w dniu 30 sierpnia 1996 r. pod nr RHB 1409 przez Sąd Rejonowy w Legnicy Wydział V Gospodarczy - Sekcja Rejestrów.
Siedziba, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby	Spółka została utworzona na czas nieokreślony Kraj - Polska, województwo - dolnośląskie, powiat - Miasto Legnica, gmina - Miasto Legnica, miejscowość - Legnica, adres ul. Rynek 28, 59-220 Legnica. Biuro Zarządu: ul. Szewska 74, 50-121 Wrocław, nr telefonu: 071 372 33 63

Spółka „GANT” została utworzona w dniu 16 grudnia 1991 r. w drodze zawarcia Umowy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, a następnie w dniu 31 stycznia 1992 r. zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Legnicy Wydział V Gospodarczy pod nr RHB 693. W roku 1995 Spółka przejęła, w trybie art. 464 Kodeksu handlowego, majątek Spółki Przedsiębiorstwo Maklerskie GANT Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Zgromadzenie Wspólników Spółki „GANT” Sp. z o.o. w dniu 28 listopada 1995 r. podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną z kapitałem akcyjnym 600.000 zł i przyjęło statut.

W dniu 14 sierpnia 1997 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd dopuściła do obrotu publicznego akcje serii A, B i C Spółki. Niestety przeprowadzona we wrześniu 1997 r. publiczna subskrypcja akcji serii C zakończyła się niepowodzeniem. Inwestorzy zapisali się na 440.000 z oferowanych 1.300.000 akcji. W grudniu 1997 r. Spółka złożyła wniosek o dopuszczenie akcji serii B do obrotu na CTO. Pierwsze notowanie odbyło się w dniu 9 stycznia 1998 r.

W dniu 2 marca 1998 r. NWZA Spółki podjęło uchwałę o wyemitowaniu od 400.000 do 600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1 zł. Dnia 28 maja 1998 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd dopuściła do obrotu akcje serii C. W wyniku przeprowadzenia publicznej subskrypcji 422.050 akcji znalazł nabywców. Podwyższenie kapitału akcyjnego do kwoty 2.822.050 ZŁ zostało zarejestrowane w dniu 29 lipca 1998 r. 23 września 1998 r. Rada Giełdy dopuściła akcje do obrotu na rynku wolnym. Pierwsze notowanie odbyło się w dniu 2 grudnia 1998 r.

Na przełomie 1998 i 1999 r. Emitent rozpoczął działalność w nowym obszarze – usługach deweloperskich. W 2000 r. Emitent wydzielił działalność kantorową do oddzielnej spółki zależnej GANT Sp. z o.o. Od 2001 r. do chwili obecnej Emitent utworzył siedem kolejnych spółek celowych, w tym obiektowych, celem prowadzenia działalności deweloperskiej i wynajmu oraz zarządzania nieruchomościami.

2 ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi działalność w trzech podstawowych sferach działalności gospodarczej:

- (1) usługi finansowe – działalność polegająca na skupie i sprzedaży walut,
- (2) działalność deweloperska,
- (3) działalność w zakresie wynajmu nieruchomości na własny rachunek i zarządzania nieruchomościami mieszkaniowymi.

(1) USŁUGI FINANSOWE

Podstawowym obszarem działalności Grupy Kapitałowej Emitenta jest działalność polegająca na skupie i sprzedaży walut wymienionych w zezwoleniu NBP. Działalność kantorowa Emitenta prowadzona jest przez Spółkę GANT Sp. z o.o. na podstawie wpisu numer 1012 do rejestru działalności kantorowej z dnia 21 października 2004 roku, dokonanego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego. Działalność ta prowadzona jest w 14 kantorach wymiany walut zlokalizowanych we Wrocławiu (4 kantory), w Legnicy (2 kantory), Jaworze (2 kantory) oraz Świdnicy, Wałbrzychu, Dzierżoniowie, Głogowie, Lesznie i Kaliszu (po 1 kantorze).

(2) USŁUGI DEWELOPERSKIE

Począwszy od 1998 r., Emitent rozpoczął rozszerzanie obszaru swojej działalności o usługi deweloperskie. Działalność deweloperska prowadzona jest za pośrednictwem spółek celowych, powoływanych do realizowania konkretnej inwestycji. Obecnie działalność deweloperska koncentruje się wyłącznie na budowie lokali mieszkalnych i usługowych w celu ustanowienia ich odrębnej własności i sprzedaży. W 2005 r. zawarto przedwstępne umowy sprzedaży około 95% lokali mieszkalnych i usługowych położonych w budynku przy ulicy Strzegomskiej we Wrocławiu oraz przy ulicy Balzaka na łączną sumę blisko 15 mln zł. Umowy przyrzeczone zostaną zawarte w 2006 r.

(3) NAJEM NIERUCHOMOŚCI I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI

W roku 2000 Emitent zakończył budowę budynku przy ulicy Balzaka we Wrocławiu z lokalami przeznaczonymi na wynajem, a w następnym roku nabył zabytkową kamienicę, położoną przy ulicy Szewskiej 74 we Wrocławiu w celu jej modernizacji z przeznaczeniem na wynajem. Emitent zarządza również budynkami mieszkalnymi położonymi we Wrocławiu przy ulicy Balzaka i ulicy Ślicznej.

3 STRUKTURA ORGANIZACYJNA

Emitent zajmuje pozycję dominującą w Grupie Kapitałowej Emitenta, w której skład wchodzi, obok Emitenta, dziesięć podmiotów, w których posiada, bezpośrednio i pośrednio, za pośrednictwem swoich spółek zależnych - GANT Sp. z o.o. i GANT74 Sp. z o.o. podaną niżej ilość udziałów.

Emitent posiada następujące podmioty zależne:

- (1) GANT Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy, w którym posiada bezpośrednio i pośrednio 100% udziałów;
- (2) GANT74 Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, w którym posiada bezpośrednio 45,45% udziałów;
- (3) ŚLICZNA8 Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, w którym posiada bezpośrednio i pośrednio 100% udziałów;
- (4) PRZY KASZUBSKIEJ Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, w którym posiada bezpośrednio i pośrednio 100% udziałów;
- (5) BIELBUD Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, w którym posiada bezpośrednio i pośrednio 100% udziałów;
- (6) BIELPROJEKT Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, w którym posiada bezpośrednio i pośrednio 100% udziałów;
- (7) KĄTY-1 Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, w którym posiada bezpośrednio i pośrednio 100% udziałów;
- (8) KAMIENNA-105 Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, w którym posiada bezpośrednio 100% udziałów;
- (9) HKS Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, w którym posiada bezpośrednio 65% udziałów;
- (10) POD FORTEM Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Krakowie, w którym posiada bezpośrednio i pośrednio 100% udziałów.

GANT S.A. posiada bezpośrednio:

- 45,45% udziałów w GANT74 Sp. z o.o. (250 udziałów każdy o wartości nominalnej 10.000 zł),
- 50% udziałów w BIELBUD Sp. z o.o. (250 udziałów każdy o wartości nominalnej 1.000 zł),
- 23% udziałów w GANT Sp. z o.o. (68 udziałów, każdy o wartości nominalnej 10.000 zł),
- 28,67% udziałów w ŚLICZNA8 Sp. z o.o. (43 udziały każdy o wartości nominalnej 10.000 zł),
- 16,7% udziałów w KĄTY-1 Sp. z o.o. (5 udziałów, każdy o wartości nominalnej 10.000 zł),
- 45% udziałów w PRZY KASZUBSKIEJ Sp. z o.o. (225 udziałów, każdy o wartości nominalnej 1.000 zł),
- 98% udziałów w BIELPROJEKT Sp. z o.o. (50 udziałów, każdy o wartości nominalnej 1.000 zł),
- 100% udziałów w KAMIENNA-105 Sp. z o.o. (10 udziałów, każdy o wartości nominalnej 10.000 zł),
- 65% udziałów w HKS Sp. z o.o. (65 udziałów, każdy o wartości nominalnej 1.000 zł),
- 98% udziałów w POD FORTEM Sp. z o.o. w organizacji (98 udziałów, każdy o wartości nominalnej 1.000 zł).

GANT S.A. posiada pośrednio:

- (1) poprzez GANT Sp. z o.o.:
 - 71,33% udziałów w ŚLICZNA8 Sp. z o.o. (107 udziałów, każdy o wartości nominalnej 10.000 zł),
 - 50% udziałów w BIELBUD Sp. z o.o. (250 udziałów, każdy o wartości nominalnej 1.000 zł),
 - 55% udziałów w PRZY KASZUBSKIEJ Sp. z o.o. (275 udziałów, każdy o wartości nominalnej 1.000 zł),
 - 83,3% udziałów w KĄTY-1 Sp. z o.o. (25 udziałów, każdy o wartości nominalnej 10.000 zł),
 - 2 % udziałów w BIELPROJEKT Sp. z o.o. (1 udział o wartości nominalnej 1.000 zł),
 - 2 % udziałów w POD FORTEM Sp. z o.o. w organizacji (1 udział o wartości nominalnej 1.000 zł).
- (2) poprzez GANT74 Sp. z o.o.:
 - 77% udziałów w GANT Sp. z o.o. (228 udziałów, każdy o wartości nominalnej 10.000 zł).

4 ŚRODKI TRWAŁE

(1) Spółki Grupy Kapitałowej Emitenta posiadają następujące nieruchomości gruntowe i lokalowe stanowiące aktywa trwałe:

SPÓŁKA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	ADRES NIERUCHOMOŚCI	TYTUŁ PRAWNY	NR KSIĘGI WIECZYSTEJ I NR DZIAŁKI	POWIERZCHNIA DZIAŁKI W M2	POWIERZCHNIA UŻYTKOWA LOKALU W M2
GANT S.A.	Wrocław, ul. Balzaka 14 A-H	własność	WR1K/00082327/6	1.595,23	1.935,38
GANT S.A.	Częstochowa, ul. Jasnogórska 104/106 m.26	własność lokalu	Kw 12515 Kw 122621	32,90	47,85
GANT Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Kamienna 105	własność	WR1K/00111184/4	9.316,00	nieruchomość niezabudowana
GANT Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Oławska 5	własność lokalu	WR1K/00122559/4	42,65	132,25
GANT Sp. z o.o.	Dzierżonów, ul. Klasztorna 2B	własność lokalu	SW1D/00032500/0	3,96	13,12
GANT Sp. z o.o.	Świdnica, ul. Kotlarska 15	własność lokalu	KW 45549	19,77	30,80
GANT74 Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Szewska 74	własność budynku	WR1K/00102059/3	414	1.885,06
GANT74 Sp. z o.o.	Ostrów Wlkp., ul. Wrocławska 23	własność lokalu	Kw 65095	35,00	22,00
GANT74 Sp. z o.o.	Jawor, ul. Staromiejska 15	własność lokalu	Kw 19279	198	271,10
GANT74 Sp. z o.o.	Święta Katarzyna, obręb Zębice	współwłasność udział wynoszący 3/10 części	Kw 33003	20.900	nieruchomość niezabudowana
GANT74 Sp. z o.o.	Podgórzyn, gmina Podgórzyn, powiat Jelenia Góra	własność	Kw 51077	3.161	nieruchomość niezabudowana
GANT74 Sp. z o.o.	Podgórzyn, gmina Podgórzyn, powiat Jelenia Góra	własność	Kw 59221	6.178	nieruchomość niezabudowana
GANT74 Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Św. Mikołaja 59/60	własność	WR1K/00148458/4	377/10.000	71,25
ŚLICZNA8 Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Strzegomska 3B/3C	użytkowanie wieczyste	WR1K/00140158/5	2.807	planowana 5.135
PRZY KASZUBSKIEJ Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Kaszubska 15	użytkowanie wieczyste	WR1K/00092458/6	916	planowana 5.159
BIELBUD Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Powstańców Śl. 52-58	własność lokali użytkowych na podstawie umowy przeniesienia własności lokali użytkowych na rzecz członka spółdzielni z 9 marca 2006 r.	WR1K/00070053/7 złożono wniosek o odłączenie z księgi wieczystej	2.961,64	5.807
KĄTY-1 Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Opolska 123/125	własność	WR1K/00136115/1	5396	nieruchomość niezabudowana
KĄTY-1 Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Opolska 129	użytkowanie wieczyste	WR1K/00099467/1	6850	nieruchomość niezabudowana

ROZDZIAŁ V WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA, SYTUACJA FINANSOWA ORAZ PERSPEKTYWY

1 WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA

Analiza makroekonomicznego otoczenia w Polsce pozwala pozytywnie ocenić perspektywy rozwoju Emitenta. Główne świadczące o tym przesłanki obejmują:

- systematyczny wzrost produktu krajowego brutto,
- stabilny wzrost obserwowany w zakresie produkcji budowlano-montażowej,
- bardzo wyraźny wzrost wolumenu udzielanych przez banki kredytów hipotecznych (dynamika roczna wyniosła w roku 2005 59%),
- systematyczny wzrost przeciętnych wynagrodzeń,
- fakt, iż obserwowane ożywienie gospodarcze odbywa się bez wyraźnej presji inflacyjnej,
- coraz większą ilość oddawanych mieszkań (liczba mieszkań oddanych do użytkowania była w lutym 2006 wyższa o 14,3% od analogicznej wielkości w roku poprzednim (w całym roku 2005 dynamika roczna wyniosła 5,5%).

Na przychody ze sprzedaży towarów i materiałów składają się jedynie przychody ze sprzedaży walut. Natomiast przychody ze sprzedaży produktów obejmują w przeważającej mierze przychody z wynajmu lokali (wartość przychodów ze sprzedaży, kosztów w układzie kalkulacyjnym oraz zysków/strat na różnych poziomach działalności wykazana jest w rozdziałach III i VIII niniejszego dokumentu).

Stosunkowo znaczny spadek przychodów ze sprzedaży w 2004 roku oraz roku 2005 roku nie wywarł istotnego negatywnego wpływu na osiągnięty zysk na sprzedaży. Spadek ten wynikał bowiem w przeważającej mierze ze zmian relacji kursowych, które w zbliżonym stopniu wpłynęły również na koszty sprzedanych towarów i materiałów.

Analiza struktury kosztów rodzajowych z pominięciem wartości sprzedanych towarów i materiałów wskazuje natomiast na spadek udziału wszystkich, z wyjątkiem zużycia materiałów i energii oraz usług obcych, pozycji kosztów rodzajowych w roku 2005 roku (w porównaniu do roku poprzedniego). Potwierdza to wysoką zmienność kosztów operacyjnych Grupy nawet po pominięciu kosztów sprzedanych towarów i materiałów.

Struktura kosztów rodzajowych Emitenta, z pominięciem wartości sprzedanych towarów i materiałów (w procentach).

	2005	I-III 2005	I-III 2004	2004	2003	2002
Amortyzacja	5,42%	5,91%	9,95%	14,59%	17,84%	14,71%
Zużycie materiałów i energii	10,11%	7,64%	9,37%	12,96%	9,25%	8,70%
Usługi obce	69,38%	69,31%	49,35%	44,96%	47,16%	40,68%
Podatki i opłaty, w tym:	2,10%	2,22%	5,72%	4,44%	2,06%	4,88%
- podatek akcyzowy	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Wynagrodzenia	9,02%	10,03%	16,10%	15,14%	15,94%	22,22%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2,00%	2,26%	4,00%	3,57%	3,40%	4,70%
Pozostałe	1,98%	2,63%	5,52%	4,33%	4,36%	4,12%

Dane za lata 2002, 2003, 2004 sporządzone wg Ustawy o rachunkowości; dane za trzy kwartały 2004 i 2005 oraz za cały 2005 rok zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Należy zwrócić uwagę na fakt, iż Emitent systematycznie realizuje dodatni i znajdujący się na stabilnym poziomie zysk na sprzedaży. Wysoką zmiennością charakteryzują się natomiast rezultaty uzyskiwane na pozostałej działalności operacyjnej.

Dekompozycja rentowności kapitałów własnych na czynniki ją determinujące.

	2005	I - III 2005*	2004	2003	2002
Rentowność netto kapitałów własnych**	8,51%	7,44%	0,50%	3,90%	-25,05%
Rentowność netto przychodów ogółem***	0,11%	0,11%	0,00%	0,03%	-0,31%
Rotacja aktywów****	26,70	27,05	52,49	34,09	26,71
Wskaźnik dźwigni kapitałowej*****	2,78	2,60	2,38	3,78	3,01

* dane annualizowane

** zysk netto okresu / kapitały własne na koniec okresu

*** zysk netto okresu / przychody ogółem w okresie

**** przychody ogółem w okresie / aktywa ogółem na koniec okresu

***** aktywa ogółem na koniec okresu / kapitały własne na koniec okresu

Dane za lata 2002, 2003, 2004 sporządzone wg Ustawy o rachunkowości; dane za trzy kwartały 2005 oraz za cały 2005 rok zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Realizowana rentowność kapitałów własnych stanowi iloczyn rentowności przychodów, rotacji aktywów oraz poziomu dźwigni kapitałowej. Rentowność kapitałów własnych Emitenta uległa w 2005 roku bardzo wyraźnej poprawie i znajduje się na poziomie

najwyższym w całym analizowanym okresie. Struktura kształtowania rentowności kapitałów własnych wskazuje natomiast, iż jej poprawa w latach 2002 - 2005 nastąpiła w rezultacie bardzo wyraźnego wzrostu rentowności realizowanej na przychodach. W porównaniu z rokiem 2003 w roku 2005 nastąpiło przesunięcie w kierunku wyższej rentowności przychodów, czemu towarzyszyło obniżenie rotacji aktywów i jednocześnie dosyć wyraźne zmniejszenie poziomu dźwigni kapitałowej. **Zmiany te należy ocenić pozytywnie, gdyż oznaczają one, iż poprawa rentowności kapitałów własnych nie odbywa się poprzez wzrost poziomu zadłużenia Grupy (co niesie ze sobą wzrost ryzyka finansowego), a jest rezultatem wzrostu efektywności w operacyjnych aspektach działalności (wzrost marży na sprzedaży).**

2 PŁYNNOŚĆ I ZASOBY KAPITAŁOWE

Struktura kapitałów własnych i ich udział w pasywach ogółem Grupy Kapitałowej Emitenta*.

	2005	III 2005	III 2004	2004	2003	2002
Pasywa ogółem	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Kapitały własne, w tym:	36,01%	38,52%	45,47%	41,95%	26,44%	33,22%
Kapitał podstawowy	8,38%	9,32%	12,41%	9,80%	5,67%	8,36%
Udziały (akcje) własne	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-1,63%
Kapitał zapasowy	11,43%	12,71%	18,33%	22,21%	13,84%	23,10%
Kapitał z aktualizacji wyceny	8,00%	8,91%	11,86%	0,00%	0,00%	0,00%
Pozostałe kapitały rezerwowe	3,18%	3,53%	2,43%	3,01%	0,00%	3,47%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6,17%	-6,86%	-7,04%	-5,33%	-1,07%	-0,65%
Zysk (strata) netto	3,06%	2,15%	-2,53%	0,21%	1,03%	-8,32%
Kapitał mniejszościowy	8,14%	8,75%	10,01%	12,05%	6,97%	8,88%

* wartość poszczególnych pozycji wykazana w rozdziałach III oraz VIII niniejszego dokumentu

Dane za lata 2002, 2003, 2004 wykazano w powyższej tabeli wg Ustawy o rachunkowości; dane za trzy kwartały 2004 i 2005 oraz za 2005 rok wykazano według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Udział kapitałów własnych w strukturze finansowania majątku wyniósł na koniec 2002 roku około 33%. Następnie spadł w roku 2003, po czym w roku 2004 wzrósł do poziomu bliskiego 42%, by w roku 2005 ponownie spaść do poziomu poniżej 40%. Zmiany udziału kapitałów własnych w sumie bilansowej wynikały w przeważającej mierze ze zmian poziomu zobowiązań, w szczególności krótkoterminowych zobowiązań z tytułu zaliczek otrzymanych na dostawy oraz krótkoterminowych kredytów i pożyczek.

Wskaźniki zadłużenia i płynności finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta.

	2005	III 2005	III 2004	2004	2003	2002
Wskaźnik ogólnego zadłużenia*	0,64	0,61	0,55	0,58	0,74	0,67
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych**	1,78	1,60	1,20	1,38	2,78	2,01
Wskaźnik płynności I stopnia***	1,38	1,47	2,16	1,72	0,53	0,76
Wskaźnik płynności II stopnia****	0,96	1,12	1,89	1,50	0,53	0,76
Wskaźnik płynności III stopnia*****	0,89	1,07	1,75	1,25	0,40	0,51

* zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa ogółem

** zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitały własne

*** aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

**** (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

***** (aktywa obrotowe – zapasy – należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe

Dane za lata 2002, 2003, 2004 wykazano w powyższej tabeli wg Ustawy o rachunkowości; dane za trzy kwartały 2004 i 2005 oraz za 2005 rok wykazano według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Poziom ogólnego zadłużenia grupy wynosił na koniec 2002 roku 67% sumy bilansowej. W kolejnym roku uległ wzrostowi do poziomu 74%, po czym obniżył się do 58% w roku 2004, by w roku 2005 wzrosnąć ponownie do 64%.

Tak znaczący spadek poziomu ogólnego zadłużenia w 2004 roku (w stosunku do końca roku poprzedniego) wynikał ze spadku sumy bilansowej w wysokości 18 156 tys. zł, spowodowanego w przeważającej mierze obniżeniem poziomu sumy zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 17 218 tys. zł. W tym samym czasie suma kapitałów własnych obniżyła się o 938 tys. zł, co wynikało przede wszystkim z powiększenia straty z lat ubiegłych w wysokości 868 tys. zł. Tak znaczący spadek zobowiązań w 2004 roku był wypadkową spadku zaliczek otrzymanych na dostawy o 14 288 tys. zł, spadku kredytów i pożyczek o 3 156 tys. zł (w tym krótkoterminowych o 2 195 tys. zł) oraz spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 1 292 tys. zł. Jedynymi pozycjami zobowiązań, w przypadku których w 2004 roku nastąpił istotny wzrost, były zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, które wzrosły o 1 567 tys. zł oraz inne zobowiązania krótkoterminowe, które wzrosły o 606 tys. zł.

Wzrost wskaźnika płynności I stopnia w 2004 roku wynikał z szybszego spadku zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do aktywów obrotowych. Spadek poziomu aktywów obrotowych wynikał w przeważającej mierze ze zmniejszenia się poziomu

należności krótkoterminowych. Natomiast zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych wynikało przede wszystkim ze spadku zobowiązań z tytułu zaliczek na dostawy. Ponadto istotnym czynnikiem, przyczyniającym się do poprawy wskaźnika płynności I stopnia w 2004 roku było zmniejszenie stanu zadłużenia z tytułu krótkoterminowych kredytów i pożyczek.

Również spadek wskaźnika płynności I stopnia w roku 2005 wynikał ze zmian zarówno aktywów obrotowych, jak i zobowiązań krótkoterminowych. W przypadku aktywów istotnie wzrosło saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, których poziom był wyższy niż na koniec 2004 roku o 8 060 tys. zł. Nastąpił również znaczny wzrost zapasów, których poziom wzrósł o 6 293 tys. zł. Było to przede wszystkim następstwem wzrostu produkcji w toku w związku z realizacją inwestycji budowlanej przy ulicy Strzegomskiej we Wrocławiu. Po stronie pasywów podwyższeniu uległ natomiast poziom zaciągniętych krótkoterminowych kredytów i pożyczek oraz nastąpił dalszy wzrost zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych. W przeciwnym kierunku nastąpiła zmiana stanu innych zobowiązań krótkoterminowych, które uległy obniżeniu o 919 tys. zł.

3 BADANIA, ROZWÓJ, PATENTY, LICENCJE

Emitent oraz Grupa Kapitałowa Emitenta nie prowadzi badań związanych prowadzoną działalnością gospodarczą oraz nie prowadzi badań zmierzających do rozwoju jego produktów i usług, bowiem są one standardowe.

Emitent jest stroną umowy licencyjnej zawartej w dniu 2 grudnia 1998 roku z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Przedmiotem licencji jest korzystanie z godła „SPÓŁKA GIEŁDOWA”.

4 TENDENCJE

Dane statystyczne Grupy Kapitałowej Emitenta za ostatnie trzy lata pozwalają na stwierdzenie, że w obrocie walutowym istnieje zjawisko sezonowości. Najslabszy jest zawsze I kwartał każdego roku, po czym obroty rosną, osiągając kulminację w IV kwartale. Następnie w I kwartale kolejnego roku odnotowywany jest spadek obrotów i cykl zaczyna się na nowo. Szacunkowo można określić, że obroty IV kwartału każdego roku są o 50% wyższe niż w I kwartale.

W sferze działalności deweloperskiej brak jest zjawiska sezonowości, gdyż wielkość przychodów ze sprzedaży lokali jest uwarunkowana jedynie terminami oddania poszczególnych obiektów do użytkowania, które z kolei mają wpływ na terminy zawarcia notarialnych umów sprzedaży. Z tej też przyczyny w niektórych latach, Grupa Kapitałowa Emitenta nie odnotowała żadnych przychodów ze sprzedaży w tej sferze swojej działalności.

W przypadku najmu lokali i usług zarządzania nieruchomościami zjawisko sezonowości również nie występuje, gdyż przychody rozkładają się równomiernie w całym roku kalendarzowym.

ROZDZIAŁ VI DYREKTORZY, WYŻSZY SZCZEBEL ZARZĄDZANIA ORAZ PRACOWNICY

1 DYREKTORZY I WYŻSZY SZCZEBEL KIEROWNICTWA

Dariusz Małaszkiwicz – Prezes Zarządu

Miejszem wykonywania pracy Pana Dariusza Małaszkiwicza jest Biuro Zarządu Emitenta we Wrocławiu przy ulicy Szewskiej 74.

Pan Dariusz Małaszkiwicz pełni funkcję Prezesa Zarządu od dnia 1 stycznia 2003 roku, powołany na obecną kadencję uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 21 stycznia 2005 roku. Kadencja upływa z dniem odbycia walnego zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007.

Pan Dariusz Małaszkiwicz nie wykonuje żadnej działalności poza Emitentem.

Pomiędzy Panem Dariuszem Małaszkiwiczem a innymi członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Opis wiedzy i doświadczenie w zarządzaniu:

Wykształcenie wyższe ekonomiczne, absolwent Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu. W 1993 r. uzyskał licencję Maklera Papierów Wartościowych. W latach 1993 -1994 kierownik Zespołu Rynku Pierwotnego Banku Zachodniego SA Dom Maklerski we Wrocławiu. Od 1995 do 2001 r. analityk w dziale analiz Domu Maklerskiego Banku Zachodniego S.A. Począwszy od 1996 r. Pan Dariusz Małaszkiwicz pełnił funkcje wice-przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, którą piastował do końca 2002 r. Od 1 stycznia 2003 r. Pan Dariusz Małaszkiwicz pełni funkcję Prezesa Zarządu GANT S.A.

W okresie poprzednich pięciu lat, od kwietnia 2004 r. do grudnia 2004 r., Pan Dariusz Małaszkiwicz pełnił funkcję członka zarządu Spółki Kantor Polski S.A. W okresie poprzednich pięciu lat Pan Dariusz Małaszkiwicz nie był członkiem organów administracyjnych lub nadzorczych albo współnikiem innych spółek kapitałowych lub osobowych poza podmiotami zależnymi Emitenta.

W okresie poprzednich pięciu lat wobec Pana Dariusza Małaszkiwicza nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa.

W okresie poprzednich pięciu lat Pan Dariusz Małaszkiwicz nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osoby zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach które postawione zostały w stan upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji.

W okresie poprzednich pięciu lat Pan Dariusz Małaszkiwicz nie był oficjalnie oskarżony i nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych, (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz nie otrzymał sądowego zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Henryk Antkowiak – Członek Zarządu

Miejszem wykonywania pracy Pana Henryka Antkowiaka jest siedziba Emitenta w Legnicy przy ulicy Rynek 28.

Pan Henryk Antkowiak pełni funkcję Członka Zarządu od dnia 5 maja 1997 roku do dnia 30 lipca 2001 roku oraz od dnia 15 maja 2004 roku, powołany na obecną kadencję uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 21 stycznia 2005 roku. Kadencja upływa z dniem odbycia walnego zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007.

Pan Henryk Antkowiak nie wykonuje żadnej działalności poza Emitentem.

Pomiędzy Panem Henrykiem Antkowiakiem a innymi członkami Zarządu nie występują powiązania rodzinne. Pomiędzy Panem Henrykiem Antkowiakiem a członkami Rady Nadzorczej występują powiązania rodzinne – Pan Henryk Antkowiak jest ojcem Pana Grzegorza Antkowiaka i teściem Pani Barbary Antkowiak.

Opis wiedzy i doświadczenie w zarządzaniu:

Absolwent Uniwersytetu Wrocławskiego, wykształcenie wyższe matematyczne. Nauczyciel matematyki w Technikum Mechanicznym w Jaworze do 1975 roku. W latach 1980-83 zastępca Dyrektora Liceum Ogólnokształcącego w Jaworze, a w latach 1983-86 kierownik Internatu PMOW w Jaworze. W latach 1986-90 Prezes Zarządu Oddziału ZNP w Jaworze. Od 1990 r. na emeryturze. W latach 1992 – 1996 zatrudniony w GANT Sp. z o.o., następnie w latach 1996 – 2001 w GANT S.A. i od 2001 do chwili obecnej ponownie w GANT Sp. z o.o.

W okresie poprzednich pięciu lat Pan Henryk Antkowiak nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem innych spółek kapitałowych lub osobowych poza podmiotami zależnymi Emitenta.

W okresie poprzednich pięciu lat wobec Pana Henryka Antkowiaka nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa.

W okresie poprzednich pięciu lat Pan Henryk Antkowiak nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osoby zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach które postawione zostały w stan upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji.

W okresie poprzednich pięciu lat Pan Henryk Antkowiak nie był oficjalnie oskarżony i nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych, (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz nie otrzymał sądowego zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Henryk Feliks – Członek Zarządu

Miejszem wykonywania pracy Pana Henryka Feliksa jest Biuro Zarządu Emitenta we Wrocławiu przy ulicy Szewskiej 74.

Pan Henryk Feliks pełni funkcję Członka Zarządu od 1 marca 2006 roku, powołany na obecną kadencję uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 13 lutego 2006 roku. Kadencja upływa z dniem odbycia walnego zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007.

Pan Henryk Feliks nie wykonuje żadnej działalności poza Emitentem.

Pomiędzy Panem Henrykiem Feliksem a innymi członkami Zarządu i Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Opis wiedzy i doświadczenie w zarządzaniu:

Absolwent wydziału filologicznego Uniwersytetu Wrocławskiego. W latach 1992-95 Dyrektor Wydziału Edukacji Urzędu Miejskiego we Wrocławiu. W latach 1995-99 Dyrektor Zarządu Gospodarki Komunalnej Wrocław – Krzyki, zarządzającego ponad 1600 nieruchomościami mieszkaniowymi i publicznymi. W latach 1999-2002 Prezes Zarządu ARP Sp. z o.o. we Wrocławiu. W latach 2002-04 Dyrektor Oddziału HJW Sp. z o.o. we Wrocławiu, zarządzającego ponad 300 nieruchomościami mieszkalnymi i komercyjnymi. Od 2002 członek zarządu Polskiej Federacji Stowarzyszeń Zarządców Nieruchomości.

W okresie poprzednich pięciu lat, w latach 1999-2002, Pan Henryk Feliks pełnił funkcję Prezesa Zarządu ARP Sp. z o.o. we Wrocławiu, a w latach 2002-04 był Dyrektorem Oddziału HJW Sp. z o.o. we Wrocławiu. W dniu 22 marca 2006 r. Pan Henryk Feliks został powołany na Prezesa Zarządu BUDOPOL-WROCŁAW S.A. W okresie poprzednich pięciu lat Pan Henryk Feliks nie był członkiem organów nadzorczych albo współnikiem innych spółek kapitałowych lub osobowych.

W okresie poprzednich pięciu lat wobec Pana Henryka Feliksa nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa.

W okresie poprzednich pięciu lat Pan Henryk Feliks nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osoby zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach które postawione zostały w stan upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji.

W okresie poprzednich pięciu lat Pan Henryk Feliks nie był oficjalnie oskarżony i nie ponosił żadnych sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych, (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz nie otrzymał sądowego zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

2 WYNAGRODZENIE

Łączna wartość wynagrodzeń w złotych polskich wypłaconych z tytułu pełnienia funkcji w organach Emitenta:

GANT S.A.	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005
Zarząd	23.300	37.909	16.730	57.200
Rada Nadzorcza	8.000	-	-	7.000
RAZEM	31.300	37.909	16.730	64.200

3 PRAKTYKI RADY NADZORCZEJ I DYREKCJI

Obowiązujące u Emitenta praktyki Rady Nadzorczej i Dyrekcji zgodne są z zasadami ogólnymi i szczegółowymi ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005.

4 PRACOWNICY

Grupa Kapitałowa Emitenta zatrudnia obecnie 78 osób, z których większość stanowią pracownicy kantorów.

5 WŁASNOŚĆ AKCJI

Zatrudniony u Emitenta na stanowisku Prezesa Zarządu Dariusz Małaszkiwicz posiada 79.200 uprzywilejowanych akcji imiennych.

ROZDZIAŁ VII ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE I TRANSAKCJE Z POWIĄZANYMI STRONAMI

1 ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

NAZWISKO I IMIĘ	LICZBA AKCJI	LICZBA AKCJI IMIENNYCH	LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	PROCENT GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU
Antkowiak Karol	413.327	285.000	1.553.327	32,09%
Konopka Janusz	184.800	97.800	576.000	11,90%
Małaszkiwicz Dariusz	79.200	79.200	396.000	8,18%
Antkowiak Henryk	150.225	68.000	422.225	8,72%
Antkowiak Danuta	106.728	70.000	386.728	7,99%
Sjoblom Elzbieta	756.266	0	756.266	15,62%

2 TRANSAKCJE Z POWIĄZANYMI STRONAMI

I. Umowy pożyczki

- (1) W dniu 15 listopada 2004 r. GANT Sp. z o.o. udzielił ŚLICZNA8 Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 1.500.000 zł. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu rejestracyjnego GANT Sp. z o.o. wypłaciła ŚLICZNA8 Sp. z o.o. całą kwotę, tj. 1.500.000 zł. Od faktycznie przekazanej kwoty pożyczki ŚLICZNA8 Sp. z o.o. zapłaci GANT Sp. z o.o. odsetki wynoszące 10,0% w stosunku rocznym, płatne kwartalnie. ŚLICZNA8 Sp. z o.o. zobowiązał się do zwrotu całej kwoty pożyczki wraz z oprocentowaniem w terminie przez siebie określonym, lecz nie później niż do dnia 31 grudnia 2006 r.
- (2) W dniu 14 lipca 2005 r. GANT74 Sp. z o.o. udzielił GANT Sp. z o.o. pożyczki do kwoty 2.500.000 zł. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu rejestracyjnego GANT74 Sp. z o.o. wypłacił GANT Sp. z o.o. pierwszą transzę w wysokości 1.334.000,00 zł. Od faktycznie przekazanej kwoty pożyczki GANT Sp. z o.o. zapłaci GANT74 Sp. z o.o. odsetki wynoszące 10,0% w stosunku rocznym, płatne kwartalnie na podstawie not odsetkowych wystawianych przez GANT74 Sp. z o.o. GANT Sp. z o.o. zobowiązał się do zwrotu całej kwoty pożyczki wraz z oprocentowaniem w terminie przez siebie określonym, lecz nie później niż do dnia 31 grudnia 2006 r.
- (3) W dniu 24 listopada 2005 r. GANT S.A. udzielił Spółce PRZY KASZUBSKIEJ Sp. z o.o. pożyczki do kwoty 1.600.000 zł. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu rejestracyjnego GANT S.A. nie wypłacił jeszcze żadnych środków PRZY KASZUBSKIEJ Sp. z o.o. Od faktycznie przekazanej kwoty pożyczki PRZY KASZUBSKIEJ Sp. z o.o. zapłaci GANT S.A. odsetki wynoszące 10,0% w stosunku rocznym, płatne kwartalnie na podstawie not odsetkowych wystawianych przez GANT S.A. PRZY KASZUBSKIEJ Sp. z o.o. zobowiązał się do zwrotu całej kwoty pożyczki wraz z oprocentowaniem w terminie przez siebie określonym, lecz nie później niż do dnia 31 grudnia 2007 r.
- (4) W dniu 20 grudnia 2005 r. GANT Sp. z o.o. udzielił BIELBUD Sp. z o.o. pożyczki do kwoty 1.000.000,00 zł. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu rejestracyjnego GANT Sp. z o.o. wypłacił BIELBUD Sp. z o.o. całą kwotę, tj. 1.000.000,00 zł. Od faktycznie przekazanej kwoty pożyczki BIELBUD Sp. z o.o. zapłaci GANT Sp. z o.o. odsetki wynoszące 10,0% w stosunku rocznym, płatne kwartalnie na podstawie not odsetkowych wystawianych przez GANT Sp. z o.o. BIELBUD Sp. z o.o. zobowiązał się do zwrotu całej kwoty pożyczki wraz z oprocentowaniem w terminie przez siebie określonym, lecz nie wcześniej niż po zaspokojeniu przez BIELBUD Sp. z o.o. zobowiązań wobec banku kredytującego inwestycję przy ulicy Powstańców Śląskich we Wrocławiu.
- (5) W dniu 20 grudnia 2005 r. GANT S.A. udzielił BIELBUD Sp. z o.o. pożyczki do kwoty 1.000.000,00 zł, z której wypłacono pierwszą transzę w wysokości 300.000,00 zł. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu rejestracyjnego GANT S.A. wypłacił BIELPROJEKT Sp. z o.o. całą kwotę tj. 1.000.000,00 zł. Od faktycznie przekazanej kwoty pożyczki BIELPROJEKT Sp. z o.o. zapłaci GANT S.A. odsetki wynoszące 10,0% w stosunku rocznym, płatne kwartalnie na podstawie not odsetkowych wystawianych przez GANT S.A. BIELPROJEKT Sp. z o.o. zobowiązał się do zwrotu całej kwoty pożyczki wraz z oprocentowaniem w terminie przez siebie określonym, lecz nie wcześniej niż po zaspokojeniu przez BIELBUD Sp. z o.o. zobowiązań wobec banku kredytującego inwestycję przy ulicy Powstańców Śląskich we Wrocławiu.
- (6) W dniu 20 marca 2006 r. GANT S.A. udzielił BIELBUD Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 1.500.000,00 zł na realizację inwestycji przy ul. Powstańców Śląskich we Wrocławiu. Dotychczas nie wypłacono żadnych środków pieniężnych w ramach pożyczki. Od faktycznie przekazanej kwoty pożyczki została zapłacona odsetki wynoszące 8,0% w stosunku rocznym. Zwrot pożyczki nastąpi nie wcześniej niż po zaspokojeniu przez BIELBUD Sp. z o.o. zobowiązań wobec banku kredytującego inwestycję przy ulicy Powstańców Śląskich we Wrocławiu.

- (7) W dniu 20 marca 2006 r. GANT Sp. z o.o. udzielił BIELBUD Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 1.500.000,00 zł na realizację inwestycji przy ul. Powstańców Śląskich we Wrocławiu. Dotychczas nie wypłacono żadnych środków pieniężnych w ramach pożyczki. Od faktycznie przekazanej kwoty pożyczki zostaną zapłacone odsetki wynoszące 8,0% w stosunku rocznym. Zwrot pożyczki nastąpi nie wcześniej niż po zaspokojeniu przez BIELBUD Sp. z o.o. zobowiązań wobec banku kredytującego inwestycję przy ulicy Powstańców Śląskich we Wrocławiu.
- (8) W dniu 20 marca 2006 r. GANT S.A. udzielił BIELBUD Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 750.000,00 zł na sfinansowanie zobowiązań z tytułu podatku VAT. Dotychczas nie wypłacono żadnych środków pieniężnych w ramach pożyczki. Od faktycznie przekazanej kwoty pożyczki zostaną zapłacone odsetki wynoszące 8,0% w stosunku rocznym. Zwrot pożyczki nastąpi nie wcześniej niż po zaspokojeniu przez BIELBUD Sp. z o.o. zobowiązań wobec banku kredytującego inwestycję przy ulicy Powstańców Śląskich we Wrocławiu.
- (9) W dniu 20 marca 2006 r. GANT Sp. z o.o. udzielił BIELBUD Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 750.000,00 zł na sfinansowanie zobowiązań z tytułu podatku VAT. Dotychczas nie wypłacono żadnych środków pieniężnych w ramach pożyczki. Od faktycznie przekazanej kwoty pożyczki zostaną zapłacone odsetki wynoszące 8,0% w stosunku rocznym. Zwrot pożyczki nastąpi nie wcześniej niż po zaspokojeniu przez BIELBUD Sp. z o.o. zobowiązań wobec banku kredytującego inwestycję przy ulicy Powstańców Śląskich we Wrocławiu.
- (10) W dniu 27 marca 2006 r. GANT S.A. udzielił PRZY KASZUBSKIEJ Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 1.000.000,00 zł na finansowanie inwestycji przy ulicy Kaszubskiej 15 we Wrocławiu. Dotychczas nie wypłacono żadnych środków pieniężnych w ramach pożyczki. Od faktycznie przekazanej kwoty pożyczki zostaną zapłacone odsetki wynoszące 8,0% w stosunku rocznym. PRZY KASZUBSKIEJ Sp. z o.o. zwróci pożyczkę wraz z odsetkami w terminie 12 miesięcy od całkowitej spłaty kredytu zaciągniętego w Banku Inicjatyw Społeczno – Ekonomicznych S.A.
- (11) W dniu 29 marca 2006 r. GANT Sp. z o.o. udzielił KĄTY-1 Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 2.500.000,00 zł na zakup nieruchomości i finansowanie inwestycji przy ulicy Opolskiej we Wrocławiu. Od faktycznie przekazanej kwoty pożyczki zostaną zapłacone odsetki wynoszące 8,0% w stosunku rocznym. Zwrot pożyczki wraz z oprocentowaniem nastąpi nie później niż do dnia 31 grudnia 2007 r.

II. Umowy zbycia lub zamiany udziałów

- (1) Umowa zbycia udziałów w spółce ŚLICZNA8 Sp. z o.o. zawarta w dniu 7 stycznia 2005 r. pomiędzy GANT S.A. a GANT Sp. z o.o. GANT S.A. sprzedał GANT Sp. z o.o. 45 udziałów o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy za cenę 450.000,00 zł. Umowa została wykonana, własność udziałów przeniesiona na nabywcę, a cena nabycia zapłacona zbywcy.
- (2) Umowa zbycia udziałów w spółce GANT Sp. z o.o. zawarta w dniu 2 czerwca 2005 r. pomiędzy GANT74 Sp. z o.o. a GANT Sp. z o.o. GANT74 Sp. z o.o. sprzedał GANT Sp. z o.o. 30 udziałów o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy za cenę 300.000,00 zł. GANT Sp. z o.o. nabył własne udiały w celu umorzenia. Umowa została wykonana, własność udziałów przeniesiona na nabywcę, a cena nabycia zapłacona zbywcy.
- (3) Umowa zbycia udziałów w spółce GANT Sp. z o.o. zawarta w dniu 2 czerwca 2005 r. pomiędzy GANT S.A. a GANT Sp. z o.o. GANT S.A. sprzedał GANT Sp. z o.o. 40 udziałów o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy za cenę 400.000,00 zł. GANT Sp. z o.o. nabył własne udiały w celu umorzenia. Umowa została wykonana, własność udziałów przeniesiona na nabywcę, a cena nabycia zapłacona zbywcy.
- (4) Umowa zbycia udziałów w spółce GANT Sp. z o.o. zawarta w dniu 2 sierpnia 2005 r. pomiędzy GANT S.A. a GANT74 Sp. z o.o. GANT S.A. sprzedał GANT74 Sp. z o.o. 35 udziałów o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy za cenę 350.000,00 zł. Umowa została wykonana, własność udziałów przeniesiona na nabywcę, a cena nabycia zapłacona zbywcy.
- (5) Umowa zamiany udziałów zawarta w dniu 12 grudnia 2005 r. pomiędzy GANT S.A. a GANT74 Sp. z o.o. GANT S.A. zamienił 20 udziałów w spółce GANT Sp. z o.o. o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy za cenę 200.000,00 zł na 200 udziałów w spółce PRZY KASZUBSKIEJ Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy za cenę 200.000,00 zł. Umowa została wykonana, własność udziałów przeniesiona na nabywcę, a cena nabycia zapłacona zbywcy.

III. Umowy przelewu wierzytelności

W dniu 3 stycznia 2005 r. Grzegorz Antkowiak przełał na GANT74 Sp. z o.o. wierzytelność w wysokości 93.371,41 zł przysługującą mu wobec WKS ŚLĄSK „Piłka Ręczna” Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

IV. Umowy najmu

- (1) GANT74 Sp. z o.o. zawarł osiem umów najmu powierzchni biurowych w budynku przy ulicy Szewskiej 74 we Wrocławiu ze spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej Emitenta.
- (2) Umowa najmu lokalu zawarta w dniu 21 maja 2001 r. pomiędzy Henrykiem Antkowiakiem a GANT Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest lokal użytkowy o powierzchni 70 m², położony na parterze nieruchomości przy ulicy Nad Skarpą 20. Umowa najmu została zawarta na czas nieoznaczony. Czynsz najmu wynosi 18.000 zł i jest płatny raz w roku w dniu 31 grudnia.

3 INTERESY BIEGŁYCH I DORADCÓW

Brak jest powiązań pomiędzy interesami biegłych i doradców a interesami Emitenta, z wyjątkiem tych, wynikających z umów o sporządzenie Prospektu Emisyjnego.

ROZDZIAŁ VIII INFORMACJE FINANSOWE

1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA 2004 ROK ORAZ DANE PORÓWNYWALNE

	2004	2003	2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 306 160	1 465 892	901 402
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 750	1 914	1 624
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 304 410	1 463 978	899 778
II. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 298 024	1 457 106	893 982
1. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 298 024	1 457 106	893 982
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 136	8 786	7 420
IV. Koszty ogólne zarządu	5 755	6 925	6 956
V. Zysk (strata) ze sprzedaży	2 381	1 861	464
VI. Pozostałe przychody operacyjne	905	2 202	613
VII. Pozostałe koszty operacyjne	2 045	1 927	2 264
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 241	2 136	-1 187
IX. Przychody finansowe	398	62	0
X. Koszty finansowe	1 204	1 347	1 499
XI zysk (strata) z działalności gospodarczej	435	851	-2 686
XII zysk (strata) brutto	435	851	-2 686
XIII. Podatek dochodowy	383	407	120
XIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			4
XV. Zysk (strata) netto	52	444	-2 810

SKONSOLIDOWANY BILANS – AKTYWA NA DZIEŃ 31.12.2004, 31.12.2003 ORAZ 31.12.2002

AKTYWA	2004	2003	2002
I. Aktywa trwałe	13 772	31 296	24 031
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13 722	31 296	24 027
2. Inwestycje długoterminowe	50		
3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			4
II. Aktywa obrotowe	11 134	11 767	9 743
1. Zapasy	1 394		2
2. Należności krótkoterminowe	1 655	2 827	3 202
3. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	7 743	7 591	6 488
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 678	7 591	6 488
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	342	1 349	51
Aktywa razem	24 906	43 063	33 774

SKONSOLIDOWANY BILANS – PASYWA NA DZIEŃ 31.12.2004, 31.12.2003 ORAZ 31.12.2002

PASYWA	2004	2003	2002
I. Kapitał własny	7 448	8 387	8 218
II. Kapitały mniejszości	3 000	3 000	3 000
III. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 458	31 676	22 556
1. Rezerwy na zobowiązania	57	93	173
2. Zobowiązania długoterminowe	7 913	9 474	9 613
3. Zobowiązania krótkoterminowe	6 488	22 109	12 770
Pasywa razem	24 906	43 063	33 774

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2004	2003	2002
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	52	444	-2 810
<i>II. Korekty razem</i>	-13 233	9 325	-5 389
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	-13 181	9 769	-8 199
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
<i>I. Wpływy</i>	3 059	2 122	11 380
<i>II. Wydatki</i>	-12 442	9 172	2 671
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	15 501	-7 050	8 709
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
<i>I. Wpływy</i>	6 054	420	4 738
<i>II. Wydatki</i>	8 222	2 036	1 886
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-2 168	-1 616	2 852
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	152	1 103	3 362
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	7 591	6 488	3 126
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:	7 743	7 591	6 488

2 ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁEJ GANT S.A. (DANE W TYS. ZŁ)

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	za okres od 1.01. – 31.12.05 (nie badane)	za okres od 1.01. – 30.09.05 (nie badane)	za okres od 1.01. – 30.09.04 (nie badane)
Działalność Kontynuowana			
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	1 217 533	831 254	954 195
B. KOSZTY SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	1 209 156	825 144	948 058
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	8 377	6 110	6 137
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	0	0	0
E. KOSZTY OGÓLNE ZARZĄDU	5 190	3 866	4 185
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	3 187	2 244	1 952
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	128	244	270
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	211	28	2 005
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	3 103	2 459	217
J. PRZYCHODY FINANSOWE	899	765	666
K. KOSZTY FINANSOWE	1 729	1 693	948
L. ZYSK (STRATA) BRUTTO	2 278	1 531	-65
M. PODATEK DOCHODOWY	493	385	541
N. ZYSK (STRATA) NETTO GRUPY KAPITAŁOWEJ	1 785	1 146	- 606
O. Zyski przypadające na akcjonariuszy mniejszościowych na działalności kontynuowanej	387	264	174
P. ZYSK (STRATA) NETTO akcjonariuszy większościowych na działalności kontynuowanej	1 399	882	-780
Działalność Zaniechana			
R. ZYSK (STRATA) NETTO na działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk netto przypadający na 1 akcję bez udziału akcjonariuszy mniejszościowych	0,73	0,47	-0,25
Zysk netto przypadający na 1 akcję z uwzględnieniem udziału akcjonariuszy mniejszościowych	0,57	0,36	-0,32

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS – AKTYWA

AKTYWA	31.12.2005 (nie badane)	30.09.2005 (nie badane)	31.12.2004 (nie badane)
A. AKTYWA TRWAŁE	19 673	18 188	20 339
<i>I. Wartości niematerialne i prawne</i>	<i>6</i>	<i>4</i>	<i>0</i>
<i>II. Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>986</i>	<i>1 007</i>	<i>942</i>
<i>III. Należności długoterminowe</i>	<i>877</i>	<i>956</i>	<i>1 096</i>
<i>IV. Inwestycje długoterminowe</i>	<i>17 764</i>	<i>17 137</i>	<i>18 256</i>
1. Nieruchomości	16 713	16 937	18 206
2. Długoterminowe aktywa finansowe	1 050	200	50
<i>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>41</i>	<i>40</i>	<i>46</i>
B. AKTYWA OBROTOWE	25 103	21 154	9 611
<i>I. Zapasy</i>	<i>7 687</i>	<i>5 016</i>	<i>1 394</i>
<i>II. Należności krótkoterminowe</i>	<i>1 272</i>	<i>637</i>	<i>380</i>
<i>III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:</i>	<i>16 067</i>	<i>15 351</i>	<i>7 738</i>
c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 580	11 413	7 738
<i>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>78</i>	<i>149</i>	<i>99</i>
C. Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	871	722	250
AKTYWA RAZEM	45 647	41 020	30 200

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS – PASYWA

PASYWA	31.12.2005 (nie badane)	30.09.2005 (nie badane)	31.12.2004 (nie badane)
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	16 437	15 800	14 654
A1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	12 723	12 209	11 328
A2. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	3 714	3 591	3 327
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	29 210	25 219	15 545
<i>I. Zobowiązania długoterminowe</i>	<i>9 811</i>	<i>9 627</i>	<i>7 913</i>
<i>II. Zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>18 143</i>	<i>14 423</i>	<i>6 469</i>
<i>III. Rezerwy na zobowiązania</i>	<i>1 256</i>	<i>1 169</i>	<i>1 163</i>
<i>IV. Rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
PASYWA RAZEM	45 647	41 020	30 200

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres od 1.01. – 31.12.05 (nie badane)	za okres od 1.01.– 30.09.05 (nie badane)	za okres od 1.01. – 30.09.04 (nie badane)
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	<i>1 399</i>	<i>882</i>	<i>-780</i>
<i>II. Korekty razem</i>	<i>-5 733</i>	<i>-3 614</i>	<i>-543</i>
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	-4 335	-2 732	-1 323
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
<i>I. Wpływy</i>	<i>722</i>	<i>1 184</i>	<i>3 623</i>
<i>II. Wydatki</i>	<i>6 113</i>	<i>5 089</i>	<i>1 468</i>
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-5 391	-3 906	2 155
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
<i>I. Wpływy</i>	<i>16 619</i>	<i>17 885</i>	<i>4 485</i>
<i>II. Wydatki</i>	<i>3 018</i>	<i>7 573</i>	<i>5 275</i>
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	13 602	10 313	-790
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	3 876	3 675	42
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW, w tym:	3 876	3 675	42
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POZĄTEK OKRESU	7 738	7 738	7 590
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:	11 614	11 413	7 631

3 ZNACZĄCE ZMIANY

Grupa kapitałowa intensyfikuje działalność deweloperską mając w planach projekty o wartości 100 – 150 mln złotych. Znaczące zmiany w sytuacji finansowo – handlowej Grupy Kapitałowej dotyczą:

- podpisania w dniu 29 listopada 2005 r. przez „Przy Kaszubskiej” Sp. z o.o. – spółka zależna od Grupy Kapitałowej GANT S.A. (na dzień 31.12.2005 roku GANT S.A. posiada 45% udziału w kapitale podstawowym Spółki, pozostała część kapitału jest własnością GANT Sp. z o.o.) umowy na realizację obiektu budowlanego mieszkalno – usługowego zlokalizowanego przy ul. Kaszubskiej 15 we Wrocławiu. Termin realizacji ustalony został na 31.03.2007 r. Koszt inwestycji wyniesie około 9,5 mln złotych, a przewidywany zysk 2,5 mln zł. Umowa wykonawcza opiewa na kwotę 7 900 tys. zł. Spółka uzyskała pozwolenie na budowę w dniu 28.11.2005 r. i realizuje inwestycję;
- podpisania w dniu 10.11.2005 r. przez Emitenta aneksu do Umowy Kredytowej nr 04/0302 z bankiem BRE Bank Hipoteczny S.A. na podstawie którego Bank podwyższył kwotę kredytu udzielonego Spółce o kwotę 900 tys. zł do kwoty 3 450 tys. zł. Kredyt zaciągnięty przez Spółkę jest kredytem długoterminowym udzielonym do czerwca 2019 r. Pozyskana kwota ma być przeznaczona na wkład własny do projektów deweloperskich;

3. zakupu w dniu 30 grudnia 2005 r. przez Spółkę „Bielbud” Sp. z o.o. – spółka zależna od Grupy Kapitałowej GANT S.A. (na dzień 31.12.2005 roku GANT S.A. posiada 50% udziału w kapitale podstawowym Spółki, pozostała część kapitału jest własnością GANT Sp. z o.o.) nieruchomości (1, 2 i 3 kondygnacja budynku przy ulicy Powstańców Śląskich 52 - 58 we Wrocławiu, tzw. „Galeriowca”). Kwota transakcji wyniosła 4.250.000 zł netto. Przewidywany koszt inwestycji wyniesie ok. 11,5 mln zł. W dniu 9.01.2006 r. Spółka uzyskała pozwolenie na budowę dotyczące realizacji tej inwestycji;
4. zawarcia w dniu 6 stycznia 2006 r. umowy kredytu pomiędzy Spółką PRZY KASZUBSKIEJ Sp. z o.o. a Bankiem Inicjatyw Społeczno-Ekonomicznych S.A., na mocy której Bank udzielił PRZY KASZUBSKIEJ Sp. z o.o. kredytu inwestycyjnego w wysokości 7.000.000 zł na okres do dnia 30 listopada 2007 r. Kredyt zostanie przeznaczony w całości na sfinansowanie inwestycji polegającej na budowie budynku mieszkalno-usługowego przy ulicy Kaszubskiej 15 we Wrocławiu. PRZY KASZUBSKIEJ Sp. z o.o. jest zobowiązana spłacić kredyt w trzech kwartalnych ratach, płatnych w terminie do ostatniego dnia miesiąca kończącego każdy kwartał obrachunkowy, przy czym pierwsza rata jest płatna dnia 30 czerwca 2007 r., druga 30 września 2007 r., a ostatnia dnia 30 listopada 2007 r.;
5. zawarcia w dniu 12 stycznia 2006 r. przez Spółkę KĄTY – 1 Sp. z o.o. - spółka zależna od Grupy Kapitałowej GANT S.A. przedwstępnej umowy sprzedaży z Krzysztofem Odyas nieruchomości niezabudowanej położonej we Wrocławiu przy ulicy Opolskiej nr 123/125. Cena przedmiotu sprzedaży wynosi 850.000,00 zł netto plus należny podatek VAT i jest płatna w dwóch ratach: 400.000,00 zł (w tym 200.000 zł stanowi zaliczkę i 200.000 zł stanowi zadek) płatna do dnia 18 stycznia 2006 r., 450.000 zł w dniu podpisania umowy przyrzeczonej. Umowa przyrzeczona powinna być zawarta do dnia 31 marca 2006 r.;
6. zawarcia w dniu 12 stycznia 2006 r. przez Spółkę KĄTY – 1 Sp. z o.o. - spółka zależna od Grupy Kapitałowej GANT S.A. warunkowej umowy sprzedaży z Krzysztofem Odyas prawa użytkowania wieczystego na nieruchomości niezabudowanej położonej we Wrocławiu przy ulicy Opolskiej nr 129. Umowa została zawarta pod warunkiem, że Gmina Wrocław nie wykona przysługującego jej prawa pierwokupu. Cena przedmiotu sprzedaży wynosi 1.100.000,00 zł netto plus należny podatek VAT i jest płatna w dwóch ratach: 500.000,00 zł stanowiąca zaliczkę płatną do dnia 18 stycznia 2006 r., 600.000 zł w dniu podpisania umowy przenoszącej użytkowanie wieczyste. Umowa przenosząca użytkowanie wieczyste powinna być zawarta do dnia 31 marca 2006 r.;
7. zawarcia w dniu 15 marca 2006 r. umowy kredytu pomiędzy Spółką BIELBUD Sp. z o.o. a Raiffeisen Bank Polska S.A., na mocy której Bank udzielił BIELBUD Sp. z o.o. kredytu w wysokości 8.500.000 zł z terminem spłaty pierwszej raty w wysokości 5.600.000 zł do dnia 31 października 2006 r. i drugiej do dnia 28 lutego 2007 r. Kredyt został przeznaczony na sfinansowanie inwestycji polegającej na adaptacji lokali użytkowych na lokale mieszkalne, biurowe i usługowe w budynku przy ulicy Powstańców Śl. 52-58 we Wrocławiu oraz na spłatę zobowiązań wobec Spółdzielni Mieszkaniowej Wrocław – Południe;
8. zawarcia w dniu 30 marca 2006 r. umowy sprzedaży nieruchomości niezabudowanej położonej we Wrocławiu przy ulicy Opolskiej nr 123/125 pomiędzy Krzysztofem Odyas a KĄTY-1 Sp. z o.o. Cena przedmiotu sprzedaży wynosi 850.000,00 zł netto plus należny podatek VAT, z czego część ceny w kwocie 400.000,00 zł netto (w tym 200.000 zł zaliczki i 200.000 zł zadek) została zapłacona w dniu 18 stycznia 2006 r. Pozostała część ceny w kwocie 450.000 zł netto plus należny podatek VAT została zapłacona w dniu podpisania umowy;
9. zawarcia w dniu 30 marca 2006 r. umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego na nieruchomości niezabudowanej położonej we Wrocławiu przy ulicy Opolskiej nr 129 zawarta pomiędzy Krzysztofem Odyas a KĄTY-1 Sp. z o.o. Cena przedmiotu sprzedaży wynosi 1.100.000,00 zł netto plus należny podatek VAT, z czego część ceny w kwocie 500.000,00 zł netto, stanowiąca zaliczkę została zapłacona w dniu 18 stycznia 2006 r. Pozostała część ceny w kwocie 600.000 zł netto plus należny podatek VAT została zapłacona w dniu podpisania umowy przenoszącej użytkowanie wieczyste, po otrzymaniu oświadczenia Gminy Wrocław o nieskorzystaniu z przysługującego jej prawa pierwokupu.

ROZDZIAŁ IX SZCZEGÓŁY OFERTY ORAZ DOPUSZCZENIE DO OBROTU

1 OFERTA I DOPUSZCZENIE DO OBROTU

Zgodnie z Uchwałą nr 21/2005 WZA z dnia 14 grudnia 2005 r. oferowanych jest dotychczasowym akcjonariuszom na zasadzie prawa poboru (subskrypcja zamknięta, o której mowa w Art. 431 § 2 pkt 2 k.s.h.) 4.880.676 Akcji Serii D o wartości nominalnej 1 złoty każda. Warunkiem koniecznym dojścia emisji do skutku jest subskrybowanie co najmniej 1.220.169 Akcji Serii D. Emitent zamierza wprowadzić Akcje Serii D do obrotu na Rynku oficjalnych notowań (rynek urzędowy, w rozumieniu Regulaminu GPW). Planowanym terminem debiutu giełdowego jest II kwartał 2006 r.

2 PLAN DYSTRYBUCJI

Osobami uprawnionymi do wykonania prawa poboru Akcji Serii D są wszyscy posiadający prawo poboru w chwili składania zapisu:

- osoby będące akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia prawa poboru, tj. 2 lutego 2006 roku, którzy nie zbyli tego prawa do momentu złożenia zapisu na Akcje Serii D,
- osoby, które nabyły prawo poboru Akcji Serii D i nie dokonały jego zbycia do dnia złożenia zapisu.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 2 k.s.h. osoby będące akcjonariuszami spółki publicznej na koniec dnia ustalenia prawa poboru mogą, w terminie wykonania prawa poboru, złożyć jednocześnie zapis dodatkowy na akcje, w liczbie nie większej niż liczba akcji oferowanych. W związku z powyższym osobami uprawnionymi do złożenia zapisu dodatkowego na Akcje Serii D są także osoby będące właścicielami akcji Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, które w chwili składania zapisu nie posiadają prawa poboru.

Na każdą jedną dotychczasową akcję Emitenta, posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. 2 lutego 2006 roku, przypada jedno prawo poboru. Jedno prawo poboru uprawnia do objęcia dwóch Akcji Serii D.

W przypadku zbycia prawa poboru po dniu ustalenia prawa poboru, w rezultacie którego dana osoba nie będzie posiadać praw poboru, osoba taka zachowuje prawo do złożenia wyłącznie zapisu dodatkowego na Akcje Serii D.

Osoby, które nabyły prawo poboru po dniu ustalenia prawa poboru, a nie były właścicielami akcji na koniec dnia ustalenia prawa poboru mogą jedynie złożyć zapis na Akcje Serii D w liczbie wynikającej z posiadanych jednostkowych praw poboru (zapis podstawowy). Nie mogą one złożyć zapisu dodatkowego.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 4 k.s.h. akcje, które nie zostały objęte w trybie realizacji prawa poboru i składania zapisów dodatkowych, zarząd ich emitenta przydziela według własnego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna. W związku z powyższym, jeżeli nie wszystkie Akcje Serii D zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru i składania zapisów dodatkowych, Zarząd może zwrócić się do wytypowanych według własnego uznania inwestorów z propozycją złożenia zapisu na nie objęte Akcje Serii D.

Zapisy składane w wykonaniu prawa poboru i zapisy dodatkowe będą przyjmowane w dniach 24 – 28 kwietnia 2006 r.

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru składają zapisy na Akcje Serii D w firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych, na którym w chwili składania zapisu są zapisane prawa poboru Akcji Serii D. W przypadku osób, które w chwili składania zapisu posiadają prawa poboru zapisane na rachunku sponsora emisji – KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, zapis może być złożony wyłącznie w Punktach Obsługi Klientów KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce (ich lista znajduje się w załączniku nr 3 do Noty o Papierach Wartościowych).

Osoby uprawnione do złożenia zapisu dodatkowego na Akcje Serii D, tj. osoby będące akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, składają zapis na Akcje Serii D w firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych, na którym prawa poboru zostały zapisane na koniec dnia jego ustalenia. Osoby, którym prawa poboru zapisano na rachunku Sponsora Emisji - KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, składają zapis na Akcje Serii D wyłącznie w Punktach Obsługi Klientów KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce.

W przypadku osób posiadających prawa poboru zapisane na rachunkach papierów wartościowych w bankach-depozytariuszach, lub w przypadku osób uprawnionych do złożenia zapisu dodatkowego, którym prawo poboru w dniu jego ustalenia zapisano na rachunku w banku-depozytariuszu, zapisy na Akcje Serii D składane są w firmach inwestycyjnych wskazanych przez te banki depozytariusze.

Jeżeli w ramach wykonania prawa poboru oraz po uwzględnieniu zapisów dodatkowych nie wszystkie Akcje Serii D zostaną subskrybowane, ewentualne zapisy na pozostałe Akcje Serii D, składane przez inwestorów wytypowanych przez Zarząd przyjmowane będą w dniu 15 maja 2006 roku. Inwestorzy ci składają zapisy na Akcje Serii D w Punkcie Obsługi Klientów KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, przy ul. Chmielnej 85/87 w Warszawie.

Zapisy mogą być składane za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji, o ile taką formę dopuszcza firma inwestycyjna przyjmująca zapis.

3 RYNKI

Oferta Akcji Serii D będzie przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4 SPRZEDAJĄCY AKCJONARIUSZE

Oferta Akcji Serii D jest przeprowadzana w związku z podwyższaniem kapitału zakładowego, wobec czego nie występują akcjonariusze sprzedający Akcje Serii D.

5 ROZWODNIENIE

Przed ofertą dotychczasowi akcjonariusze posiadają 600.000 akcji uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł za 1 akcję oraz 1.840.338 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł za 1 akcję.

Akcjonariat Gant S.A.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w strukturze akcjonariatu	Liczba głosów na WZA	% udział głosów na WZA
1.	Antkowiak Karol	413 327	16,9%	1 553 327	32,09%
2.	Konopka Janusz	184 800	7,6%	576 000	11,90%
3.	Małaszkiwicz Dariusz	79 200	3,2%	396 000	8,18%
4.	Antkowiak Henryk	150 225	6,2%	422 225	8,72%
5.	Antkowiak Danuta	106 728	4,4%	386 728	7,99%
6.	Sjoblom Elżbieta	756 266	31,0%	756 266	15,62%
7.	Pozostali	749 792	30,7%	749 792	15,49%
	Ogółem	2 440 338	100,00%	4 840 338	100,0%

W przypadku objęcia przez dotychczasowych akcjonariuszy całości proponowanych im akcji serii D, rozwodnienie związane z Emisją przedstawia się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w strukturze akcjonariatu	Liczba głosów na WZA	% udział głosów na WZA
1.	Karol Antkowiak	1 239 981	16,9%	2 379 981	24,5%
2.	Konopka Janusz	554 400	7,6%	945 600	9,7%
3.	Małaszkiwicz Dariusz	237 600	3,2%	554 400	5,7%
4.	Henryk Ankowiak	450 675	6,2%	722 675	7,4%
5.	Danuta Ankowiak	320 184	4,4%	600 184	6,2%
6.	Elżbieta Sjoblom	2 268 798	31,0%	2 268 798	23,3%
7.	Pozostali	2 249 376	30,7%	2 249 376	23,1%
	Ogółem	7 321 014	100,0%	9 721 014	100,0%

W przypadku, gdy dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą skierowanej do nich Oferty, a całość oferty obejmą osoby nie związane dotychczas z Emitentem, rozwodnienie związane z Emisją przedstawia się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w strukturze akcjonariatu	Liczba głosów na WZA	% udział głosów na WZA
1.	Karol Antkowiak	413 327	5,6%	1 553 327	16,0%
2.	Konopka Janusz	184 800	2,5%	576 000	5,9%
3.	Małaszkiwicz Dariusz	79 200	1,1%	396 000	4,1%
4.	Henryk Ankowiak	150 225	2,1%	422 225	4,3%
5.	Danuta Ankowiak	106 728	1,5%	386 728	4,0%
6.	Elżbieta Sjoblom	756 266	10,3%	756 266	7,8%
7.	Pozostali	5 630 468	76,9%	5 630 468	57,9%
	Ogółem	7 321 014	100,0%	9 721 014	100,0%

W przypadku, gdy dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą skierowanej do nich oferty, a minimalną ilość akcji, przy których Oferta dojdzie do skutku, obejmą osoby nie związane dotychczas z Emitentem, rozwodnienie związane z Emisją przedstawia się następująco:

<i>Lp.</i>	<i>Akcyonariusz</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>% udział w strukturze akcjonariatu</i>	<i>Liczba głosów na WZA</i>	<i>% udział głosów na WZA</i>
1.	Karol Antkowiak	413 327	11,3%	1 553 327	25,6%
2.	Konopka Janusz	184 800	5,0%	576 000	9,5%
3.	Małaszkiwicz Dariusz	79 200	2,2%	396 000	6,5%
4.	Henryk Ankowiak	150 225	4,1%	422 225	7,0%
5.	Danuta Ankowiak	106 728	2,9%	386 728	6,4%
6.	Elżbieta Sjoblom	756 266	20,7%	756 266	12,5%
7.	Pozostali	1 969 961	53,8%	1 969 961	32,5%
	Ogółem	3 660 507	100,0%	6 060 507	100,0%

6 KOSZTY EMISJI

Szacunkowe koszty emisji Akcji Serii D wyniosą około 190.000 zł i obejmą:

- koszty przygotowania Prospektu, oferowania Akcji Serii D, druku i publikacji Prospektu oraz ogłoszeń obligatoryjnych, działań promocyjnych i reklamowych, a także niektóre koszty związane z opłatami uiszczanymi GPW i KDPW (np. opłata za rozpatrzenie wniosku przez GPW, opłata za dopuszczenie Akcji Serii D do obrotu na GPW, opłata za wprowadzenia PDA do obrotu, opłata za nadanie kodu ISIN, opłata za techniczny przydział Akcji Serii D) zostały przyjęte w wielkościach stałych,
- pozostałe koszty związane z opłatami uiszczanymi KPWiG, GPW, KDPW (koszty związane z dokonaniem wpisu do ewidencji papierów wartościowych, opłata za wprowadzenie Akcji Serii D do obrotu na GPW, opłata z tytułu wykonywania prawa poboru) oraz opłaty sądowe i notarialne określono zgodnie z obowiązującymi przepisami w zależności od wielkości emisji.

Powyższe szacunki zakładają, że zostaną objęte wszystkie Akcje Serii D.

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o Rachunkowości koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych. Z uwagi na fakt ustalenia ceny emisyjnej na poziomie 2 zł za akcję, Emitent planuje pozyskać z emisji Akcji Serii D kwotę netto nie wyższą niż 9.571.352 zł.

ROZDZIAŁ X INFORMACJE DODATKOWE

1 KAPITAŁ AKCYJNY

Kapitał podstawowy (akcyjny) na dzień 30.09.2005 roku wynosi 2 440 338,00 zł i dzieli się na 2 440 338 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym 600 000 akcji serii A uprzywilejowanych, co do prawa głosu. Po korekcie z tytułu hiperinflacji kapitał własny wynosi 3 823 957,80 zł.

Pozostałe kapitały Grupy na 30.09.2005 roku wyniosły 11 811,37 tys. zł, co daje łączną wartość kapitałów własnych w wysokości 15 635,33 tys. zł.

NWZA w dniu 14 grudnia 2005 r. podjęło uchwałę o emisji 778.986 akcji zwykłych na okaziciela serii E o cenie emisyjnej wynoszącej 1 zł za akcję. Zgodnie z postanowieniami NWZA, po przedstawieniu opinii Zarządu Emitenta, wyłączono możliwość wprowadzenia ich do obrotu giełdowego przed 1 stycznia 2008 r. Emisja akcji została skierowana do następujących osób: Janusz Konopka, Dariusz Małaszkiwicz, Henryk Antkowiak, Mirosław Motyka, Danuta Antkowiak, Leopold Dobroski, Karol Antkowiak. Liczbę akcji oraz kryteria ich przydziału określi uchwała Zarządu Emitenta.

2 UMOWA SPÓŁKI I STATUT

Statut nie zawiera postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

Statut nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego, w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Akcjonariuszom akcji imiennych przysługuje prawo pierwokupu zbywanych przez innych akcjonariuszy akcji imiennych. Akcjonariusz może zbyć akcje imienne osobie trzeciej tylko pod warunkiem, że inni akcjonariusze nie wykonają swojego prawa pierwokupu w terminie 14 dni od daty zawiadomienia ich przez akcjonariusza o zamiarze zbycia akcji.

3 ISTOTNE UMOWY

Istotne umowy zostały zaprezentowane przez pryzmat Grupy Kapitałowej Emitenta.

I. Umowy kredytowe i umowy pożyczki

- (1) Umowa kredytu zawarta w dniu 14 czerwca 2004 r. przez Emitenta z RHEINHYP-BRE Bankiem Hipotecznym S.A., na mocy której Bank udzielił kredytu w wysokości 3.450.000 zł na okres do dnia 28 grudnia 2011 r. Kredyt został przeznaczony na refinansowanie kosztów budowy budynku mieszkalnego przy ulicy Balzaka 14 we Wrocławiu zaciągniętego przez GANT S.A. w Banku Zachodnim WBK S.A. i zobowiązania wobec osoby fizycznej. Kredyt spłacany jest w równych ratach kapitałowych wynoszących 6.000,00 zł, a pozostająca na zakończenie okresu kredytowania kwota kapitału do spłaty zostanie zapłacona jednorazowo w ostatnim dniu kredytowania. Kwota wykorzystania kredytu na dzień 30 marca 2006 r.: 2.626.140,72 zł.
- (2) Umowa kredytu zawarta w dniu 30 sierpnia 2004 r. przez Spółkę ŚLICZNA8 Sp. z o.o. a RHEINHYP-BRE Bankiem Hipotecznym S.A., na mocy której Bank udzielił kredytu Spółce ŚLICZNA8 Sp. z o.o. w wysokości 9.047.000 zł na okres do dnia 28 sierpnia 2006 r. Kredyt został przeznaczony na budowę budynku mieszkalnego przy ulicy Strzegomskiej 3B i 3C we Wrocławiu. Kredyt spłacany będzie w następujący sposób:
 - (a) w pierwszym terminie płatności raty kapitałowej przypadającym po ukończeniu inwestycji ze środków zgromadzonych na rachunku zastrzeżonym Kredytobiorcy, na który będą przekazywane wpływy z umów sprzedaży lokali mieszkalnych, użytkowych oraz miejsc postojowych,
 - (b) pozostała do spłaty część kapitału zostanie spłacona w równych ratach kapitałowych zgodnie z harmonogramem przesłanym Kredytobiorcy i bezie dokonana z rachunku zastrzeżonego.Kwota wykorzystania kredytu na dzień 30 marca 2006 r.: 6.438.842,01 zł.
- (3) Umowa kredytu zawarta w dniu 13 lipca 2005 r. przez GANT74 Sp. z o.o. z BRE Bankiem Hipotecznym S.A., na mocy której Bank udzielił kredytu GANT74 Sp. z o.o. w wysokości 2.000.000 EUR na okres do dnia 28 lipca 2020 r. Kredyt został przeznaczony na refinansowanie nakładów związanych z nieruchomością przy ulicy Szewskiej 74 we Wrocławiu, w tym na spłatę kredytu zaciągniętego przez GANT74 Sp. z o.o. w BRE Banku Hipotecznym S.A. na podstawie umowy kredytu nr 01/0316 z dnia 31 stycznia 2001 r. Kredyt spłacany jest w ten sposób, że kwota kredytu w wysokości

1.280.000 EUR zostanie spłacona w ratach miesięcznych, w dniu 28 każdego miesiąca kalendarzowego poczynając od 28 sierpnia 2005 r. Pozostała kwota kredytu, to jest 720.000,00 EUR zostanie zapłacona jednorazowo w ostatnim dniu kredytowania, to jest do dnia 28 czerwca 2020 r. Kwota wykorzystania kredytu na dzień 30 marca 2006 r.: 1.957.093,59 EURO.

- (4) Umowa o kredyt w rachunku bieżącym zawarta w dniu 30 czerwca 2005 r. przez GANT Sp. z o.o. z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. jako Bankiem inicjującym i Bankiem Spółdzielczym w Trzebnicy jako Bankiem uczestniczącym.. Bank inicjujący działając imieniem swoim oraz Banku uczestniczącego udzielił GANT Sp. z o.o. odnawialnego kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym, przeznaczonego na pokrycie zobowiązań płatniczych z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej – emisja bonów korporacyjnych, w maksymalnej kwocie 4.500.000,00 zł na okres od 30 czerwca 2005 r. do dnia 29 czerwca 2006 r. Bank inicjujący jako swój udział zadeklarował kwotę 4.000.000,00 zł, natomiast Bank uczestniczący kwotę 500.000,00 zł. Kwota wykorzystania kredytu na dzień 30 marca 2006 r.: 4.500.000,00 zł.
- (5) Umowa kredytu zawarta w dniu 6 stycznia 2006 r. pomiędzy Spółką PRZY KASZUBSKIEJ Sp. z o.o. a Bankiem Inicjatyw Społeczno-Ekonomicznych S.A., na mocy której Bank udzielił PRZY KASZUBSKIEJ Sp. z o.o. kredytu inwestycyjnego w wysokości 7.000.000 zł na okres do dnia 30 listopada 2007 r. Kredyt został przeznaczony w całości na sfinansowanie inwestycji polegającej na budowie budynku mieszkalno-usługowego przy ulicy Kaszubskiej 15 we Wrocławiu. PRZY KASZUBSKIEJ Sp. z o.o. jest zobowiązany spłacić kredyt w trzech kwartalnych ratach, płatnych w terminie do ostatniego dnia miesiąca kończącego każdy kwartał obrachunkowy, przy czym pierwsza rata jest płatna dnia 30 czerwca 2007 r., druga 30 września 2007 r., a ostatnia dnia 30 listopada 2007 r. Na dzień 30 marca 2006 r. nie uruchomiono kredytu.
- (6) Umowa kredytu zawarta w dniu 15 marca 2006 r. pomiędzy Spółką BIELBUD Sp. z o.o. a Raiffeisen Bank Polska S.A., na mocy której Bank udzielił BIELBUD Sp. z o.o. kredytu w wysokości 8.500.000 zł z terminem spłaty pierwszej raty w wysokości 5.600.000 zł do dnia 31 października 2006 r. i drugiej do dnia 28 lutego 2007 r. Kredyt został przeznaczony na sfinansowanie inwestycji polegającej na adaptacji lokali użytkowych na lokale mieszkalne, biurowe i usługowe w budynku przy ulicy Powstańców Śl. 52-58 we Wrocławiu oraz na spłatę zobowiązań wobec Spółdzielni Mieszkaniowej Wrocław - Południe. Na dzień 30 marca 2006 r. nie uruchomiono kredytu.
- (7) Umowa pożyczki zawarta w dniu 1 lipca 2005 r. pomiędzy GANT Sp. z o.o. a EUMALCO TRADING Sp. z o.o. GANT Sp. z o.o. udzielił pożyczki EUMALCO TRADING Sp. z o.o. w wysokości 1.000.000 EUR z oprocentowaniem wynoszącym 1,5% w stosunku miesięcznym. EUMALCO TRADING Sp. z o.o. zobowiązał się do zwrotu całej kwoty pożyczki wraz z oprocentowaniem w terminie czterech miesięcy od dnia wydania całej kwoty pożyczki. Zabezpieczeniem pożyczki jest przewłaszczenie na zabezpieczenie nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ulicy Kamiennej 105 – umowa przeniesienia własności nieruchomości na zabezpieczenie. Roszczenie o zwrotne przeniesienie nieruchomości wygasło w dniu 1 marca 2006 r.

II. Umowy budowlane z generalnym wykonawcą.

- (1) Umowa zawarta w dniu 13 września 2004 r. pomiędzy Spółką ŚLICZNA8 Sp. z o.o. a INTAKUS - BART Sp. z o.o. – Generalnym Wykonawcą, której przedmiotem jest budowa obiektu budowlanego mieszkalno-usługowego „pod klucz” na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ulicy Strzegomskiej 3B-3C.
- (2) Umowa zawarta w dniu 21 listopada 2005 r. pomiędzy Spółką PRZY KASZUBSKIEJ Sp. z o.o. a INTAKUS - BART Sp. z o.o. – Generalnym Wykonawcą, której przedmiotem jest budowa obiektu budowlanego mieszkalno-usługowego na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ulicy Kaszubskiej 15.
- (3) Umowa zawarta w dniu 21 listopada 2005 r. pomiędzy Spółką BIELBUD Sp. z o.o. a INTAKUS - BART Sp. z o.o. – Generalnym Wykonawcą, której przedmiotem jest modernizacja części budynku mieszkalno-usługowego położonego we Wrocławiu przy ulicy Powstańców Śląskich 52-58.

III. Umowa emisji bonów korporacyjnych

Umowa emisji bonów korporacyjnych zawarta w dniu 18 listopada 2004 r. pomiędzy Bankiem Inicjatyw Społeczno-Ekonomicznych S.A. a GANT Sp. z o.o., na podstawie której Bank wyemituje bony korporacyjne o wartości 100.000,00 zł każdy. Podstawą prawną emisji jest Uchwała ZZW GANT Sp. z o.o. nr 6/VI/2004 z dnia 25 czerwca 2004 r. Maksymalna wartość nominalna bonów wynosić będzie:

- (a) 5.000.000,00 zł od dnia 18 listopada 2004 r. do dnia 19 maja 2006 r.
- (b) 4.000.000,00 zł od dnia 20 maja 2006 r. do dnia 20 listopada 2006 r.
- (c) 3.000.000,00 zł od dnia 21 listopada 2006 r. do dnia 21 maja 2007 r.
- (d) 2.000.000,00 zł od dnia 22 maja 2007 r. do dnia 18 listopada 2007 r.

Bony o wartości 1.000.000,00 zł zostaną wyemitowane pod warunkiem wskazania przez GANT Sp. z o.o. inwestorów gotowych nabyć wyemitowane bony. Termin wykupu bonów korporacyjnych każdej emisji wynosić będzie od 7 do 280 dni. Bank jest uprawniony do złożenia oferty nabycia emitowanych bonów bez organizowania przetargu.

O dacie poszczególnych emisji bonów korporacyjnych decyduje GANT Sp. z o.o. Tytułem zabezpieczenia wykupu bonów i zapłaty ewentualnych świadczeń ubocznych GANT Sp. z o.o. ustanowił następujące zabezpieczenia:

- (a) weksel własny in blanco z wystawienia Banku zaopatrzony w deklarację wekslową,
- (b) poręczenie wekslowe GANT S.A.,
- (c) hipotekę kaucyjną łączną umowną do kwoty 4.000.000,00 zł na nieruchomościach lokalowych, w których prowadzone są kantory.

Emisje bonów korporacyjnych.

SYMBOL EMISJI	IŁOŚĆ OFEROWANYCH BONÓW	WARTOŚĆ NOMINALNA BONÓW W ZŁ	DATA EMISJI BONÓW	DATA WYKUPU BONÓW	CENA SPRZEDAŻY	DYSKONTO	RENTOWNOŚĆ
GANT 1	16	1.600.000,00	22.11.2004	22.02.2005	97,9475	8,03	8,20
GANT 2	14	1.400.000,00	25.01.2005	22.02.2005	99,3716	8,08	8,13
GANT 2	14	1.400.000,00	26.01.2005	22.02.2005	99,3954	8,06	8,11
GANT 3	30	3.000.000,00	22.02.2005	24.06.2005	97,4087	7,65	7,85
GANT 4	30	3.000.000,00	24.06.2005	25.07.2005	99,4170	6,77	6,81
GANT 5	30	3.000.000,00	25.07.2005	25.10.2005	98,4527	6,05	6,15
GANT 6	10	1.000.000,00	10.10.2005	10.01.2005	98,4774	5,96	6,05
GANT 7	30	3.000.000,00	25.10.2005	10.01.2006	98,7288	5,94	6,2

IV. Umowy związane z zawartymi Umowami kredytu

Umowy zastawu rejestrowego

- (1) Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego zawarta w dniu 22 sierpnia 2001 r. pomiędzy RHEINHYP-BRE Bankiem Hipotecznym S.A. a GANT S.A. w związku z udzieleniem kredytu w wysokości 1.600.000,00 EUR na podstawie Umowy kredytu z dnia 31 lipca 2001 r. Przedmiotem zastawu jest 550 udziałów o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy w GANT74 Sp. z o.o. Zastawca zobowiązany jest do ustanawiania zastawu również na udziałach objętych w wyniku podwyższenia kapitału GANT74 Sp. z o.o. lub przez niego nabytych. Zastawca uzyskał zgodę NZW GANT74 Sp. z o.o. na ustanowienie zastawu na należących do niego udziałach. Zastawca zobowiązany jest uzyskać zgodę Banku na dokonanie zbycia lub obciążenia przedmiotu zastawu. W razie niewywiązywania się Zastawcy z zobowiązań wobec Banku, zaspokojenie z przedmiotu zastawu może nastąpić, według wyboru Banku, w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub zbycia przedmiotu zastawu w drodze przetargu publicznego przeprowadzonego przez notariusza albo komornika. Ustanowienie zastawu nie ogranicza Zastawcy w jego uprawnieniach wynikających z posiadanych udziałów, w tym nie ogranicza przysługującego mu prawa głosu. Zastawca poddał się egzekucji z udziałów będących przedmiotem zastawu na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego wystawionego przez Bank zgodnie z przepisami Prawa bankowego w terminie do dnia 30 maja 2014 r. do kwoty 3.200.000 EUR. Wpis do rejestru zastawów nastąpił w dniu 2 października 2001 r.
- (2) Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego zawarta w dniu 16 czerwca 2004 r. zmieniona aneksem z dnia 7 listopada 2005 r. pomiędzy RHEINHYP-BRE Bankiem Hipotecznym S.A. a Karolem Antkowiakiem, akcjonariuszem GANT S.A. w związku z udzieleniem kredytu w wysokości 3.450.000,00 zł na rzecz GANT S.A. na podstawie Umowy kredytu z dnia 14 czerwca 2004 r. Przedmiotem zastawu jest 285.000 akcji imiennych uprzywilejowanych 5:1 co do głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy o wartości nominalnej 1,00 zł każda w GANT S.A. Zastawca zobowiązany jest do ustanawiania zastawu również na akcjach imiennych objętych w wyniku podwyższenia kapitału GANT S.A. lub przez niego nabytych. Zastawca zobowiązany jest uzyskać zgodę Banku na dokonanie zbycia lub obciążenia przedmiotu zastawu. W razie niewywiązywania się GANT S.A. z zobowiązań wobec Banku, zaspokojenie z przedmiotu zastawu może nastąpić, według wyboru Banku, w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, zbycia przedmiotu zastawu w drodze przetargu publicznego przeprowadzonego przez notariusza albo komornika lub przejęcia przedmiotu zastawu na własność Banku. Ustanowienie zastawu nie ogranicza Zastawcy w jego uprawnieniach wynikających z posiadanych akcji, w tym nie ogranicza przysługującego mu prawa głosu. Zastawca poddał się egzekucji z akcji będących przedmiotem zastawu na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego wystawionego przez Bank zgodnie z przepisami Prawa bankowego w terminie do dnia 28 grudnia 2013 r. do kwoty 6.900.000 zł. Wpis do rejestru zastawów nastąpił w dniu 30 sierpnia 2004 r.
- (3) Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego zawarta w dniu 16 czerwca 2004 r. zmieniona aneksem z dnia 7 listopada 2005 r. pomiędzy RHEINHYP-BRE Bankiem Hipotecznym S.A. a Danutą Antkowiak, akcjonariuszem GANT S.A. w związku z udzieleniem kredytu w wysokości 3.450.000,00 zł na rzecz GANT S.A. na podstawie Umowy kredytu z dnia 14 czerwca 2004 r. Przedmiotem zastawu jest 70.000 akcji imiennych uprzywilejowanych 5:1 co do głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy o wartości nominalnej 1,00 zł każda w GANT S.A. Zastawca zobowiązany jest do ustanawiania zastawu również na akcjach imiennych objętych w wyniku podwyższenia kapitału GANT S.A. lub przez niego nabytych. Zastawca zobowiązany jest uzyskać zgodę Banku na dokonanie zbycia lub obciążenia przedmiotu zastawu. W razie niewywiązywania się GANT S.A. z zobowiązań wobec Banku, zaspokojenie z przedmiotu zastawu może nastąpić, według wyboru Banku, w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, zbycia przedmiotu zastawu w drodze przetargu publicznego przeprowadzonego przez notariusza albo komornika lub przejęcia przedmiotu zastawu na własność Banku. Ustanowienie zastawu nie ogranicza Zastawcy w jego uprawnieniach wynikających z posiadanych akcji, w tym nie ogranicza przysługującego mu prawa głosu. Zastawca poddał się egzekucji z akcji będących przedmiotem zastawu na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego wystawionego przez Bank zgodnie z przepisami

- Prawa bankowego w terminie do dnia 28 grudnia 2013 r. do kwoty 6.900.000 zł. Wpis do rejestru zastawów nastąpił w dniu 13 sierpnia 2004 r.
- (4) Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego zawarta w dniu 16 czerwca 2004 r. zmieniona aneksem z dnia 7 listopada 2005 r. pomiędzy RHEINHYP-BRE Bankiem Hipotecznym S.A. a Henrykiem Antkowiakiem, akcjonariuszem GANT S.A. w związku z udzieleniem kredytu w wysokości 3.450.000,00 zł na rzecz GANT S.A. na podstawie Umowy kredytu z dnia 14 czerwca 2004 r. Przedmiotem zastawu jest 68.000 akcji imiennych uprzywilejowanych 5:1 co do głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy o wartości nominalnej 1,00 zł każda w GANT S.A. Zastawca zobowiązany jest do ustanawiania zastawu również na akcjach imiennych objętych w wyniku podwyższenia kapitału GANT S.A. lub przez niego nabytych. Zastawca zobowiązany jest uzyskać zgodę Banku na dokonanie zbycia lub obciążenia przedmiotu zastawu. W razie niewywiązywania się GANT S.A. z zobowiązań wobec Banku, zaspokojenie z przedmiotu zastawu może nastąpić, według wyboru Banku, w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, zbycia przedmiotu zastawu w drodze przetargu publicznego przeprowadzonego przez notariusza albo komornika lub przejęcia przedmiotu zastawu na własność Banku. Ustanowienie zastawu nie ogranicza Zastawcy w jego uprawnieniach wynikających z posiadanych akcji, w tym nie ogranicza przysługującego mu prawa głosu. Zastawca poddał się egzekucji z akcji będących przedmiotem zastawu na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego wystawionego przez Bank zgodnie z przepisami Prawa bankowego w terminie do dnia 28 grudnia 2013 r. do kwoty 6.900.000 zł. Wpis do rejestru zastawów nastąpił w dniu 30 sierpnia 2004 r.
 - (5) Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego zawarta w dniu 16 czerwca 2004 r. zmieniona aneksem z dnia 7 listopada 2005 r. pomiędzy RHEINHYP-BRE Bankiem Hipotecznym S.A. a Dariuszem Małaszkiwiczem, akcjonariuszem GANT S.A. w związku z udzieleniem kredytu w wysokości 3.450.000,00 zł na rzecz GANT S.A. na podstawie Umowy kredytu z dnia 14 czerwca 2004 r. Przedmiotem zastawu jest 79.200 akcji imiennych uprzywilejowanych 5:1 co do głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy o wartości nominalnej 1,00 zł każda w GANT S.A. Zastawca zobowiązany jest do ustanawiania zastawu również na akcjach imiennych objętych w wyniku podwyższenia kapitału GANT S.A. lub przez niego nabytych. Zastawca zobowiązany jest uzyskać zgodę Banku na dokonanie zbycia lub obciążenia przedmiotu zastawu. W razie niewywiązywania się GANT S.A. z zobowiązań wobec Banku, zaspokojenie z przedmiotu zastawu może nastąpić, według wyboru Banku, w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, zbycia przedmiotu zastawu w drodze przetargu publicznego przeprowadzonego przez notariusza albo komornika lub przejęcia przedmiotu zastawu na własność Banku. Ustanowienie zastawu nie ogranicza Zastawcy w jego uprawnieniach wynikających z posiadanych akcji, w tym nie ogranicza przysługującego mu prawa głosu. Zastawca poddał się egzekucji z akcji będących przedmiotem zastawu na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego wystawionego przez Bank zgodnie z przepisami Prawa bankowego w terminie do dnia 28 grudnia 2013 r. do kwoty 6.900.000 zł. Wpis do rejestru zastawów nastąpił w dniu 26 sierpnia 2004 r.
 - (6) Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego zawarta w dniu 16 czerwca 2004 r. zmieniona aneksem z dnia 7 listopada 2005 r. pomiędzy RHEINHYP-BRE Bankiem Hipotecznym S.A. a Januszem Konopką, akcjonariuszem GANT S.A. w związku z udzieleniem kredytu w wysokości 3.450.000,00 zł na rzecz GANT S.A. na podstawie Umowy kredytu z dnia 14 czerwca 2004 r. Przedmiotem zastawu jest 97.800 akcji imiennych uprzywilejowanych 5:1 co do głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy o wartości nominalnej 1,00 zł każda w GANT S.A. Zastawca zobowiązany jest do ustanawiania zastawu również na akcjach imiennych objętych w wyniku podwyższenia kapitału GANT S.A. lub przez niego nabytych. Zastawca zobowiązany jest uzyskać zgodę Banku na dokonanie zbycia lub obciążenia przedmiotu zastawu. W razie niewywiązywania się GANT S.A. z zobowiązań wobec Banku, zaspokojenie z przedmiotu zastawu może nastąpić, według wyboru Banku, w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, zbycia przedmiotu zastawu w drodze przetargu publicznego przeprowadzonego przez notariusza albo komornika lub przejęcia przedmiotu zastawu na własność Banku. Ustanowienie zastawu nie ogranicza Zastawcy w jego uprawnieniach wynikających z posiadanych akcji, w tym nie ogranicza przysługującego mu prawa głosu. Zastawca poddał się egzekucji z akcji będących przedmiotem zastawu na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego wystawionego przez Bank zgodnie z przepisami Prawa bankowego w terminie do dnia 28 grudnia 2013 r. do kwoty 6.900.000 zł.
 - (7) Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego zawarta w dniu 11 października 2004 r. zmieniona aneksem z dnia 14 grudnia 2004 r. pomiędzy RHEINHYP-BRE Bankiem Hipotecznym S.A. a GANT S.A. w związku z udzieleniem kredytu w wysokości 9.047.000,00 zł na podstawie Umowy kredytu z dnia 30 sierpnia 2004 r. Zastaw zabezpiecza wynikające z Umowy kredytu wierzytelności Banku. Przedmiotem zastawu jest 88 udziałów o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy w ŚLICZNA8 Sp. z o.o. Wartość przedmiotu zastawu wynosi 880.000,00 zł. Ustanowienie zastawu nie ogranicza Zastawcy w wykonywaniu jego praw, tak korporacyjnych, jak i majątkowych, wynikających z posiadanych udziałów. W razie niewywiązywania się Zastawcy z zobowiązań wobec Banku, Bank może przystąpić do egzekucji swoich roszczeń wynikających z Umowy kredytu poprzez: przejęcie przedmiotu zastawu na własność, sprzedaż w drodze przetargu publicznego przeprowadzonego przez notariusza wybranego przez Bank, przystąpienie do egzekucji w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego. Wyboru sposobu zaspokojenia dokonuje Bank w drodze jednostronnego oświadczenia woli skierowanego do zastawcy. Zastaw pozostaje w mocy do czasu całkowitego zaspokojenia wierzytelności Banku z Umowy kredytu. Wpis do rejestru zastawów nastąpił w dniu 17 stycznia 2005 r.
 - (8) Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego zawarta w dniu 11 października 2004 r. pomiędzy RHEINHYP-BRE Bankiem Hipotecznym S.A. a GANT Sp. z o.o. w związku z udzieleniem kredytu w wysokości 9.047.000,00 zł na podstawie Umowy kredytu z dnia 30 sierpnia 2004 r. Zastaw zabezpiecza wynikające z Umowy kredytu wierzytelności Banku. Przedmiotem zastawu są 62 udiały o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy w ŚLICZNA8 Sp. z o.o. Wartość przedmiotu zastawu wynosi 620.000,00 zł. Zastawca nie może bez uprzedniej pisemnej zgody zbywać i obciążać udziałów obciążonych zastawem rejestrowym przed wygaśnięciem zastawu rejestrowego. Naruszenie tego zakazu skutkuje nieważnością umowy zbycia lub obciążenia przedmiotu zastawu. Ustanowienie zastawu nie ogranicza Zastawcy w wykonywaniu jego praw, tak korporacyjnych, jak i majątkowych, wynikających z posiadanych udziałów, poza zastrzeżeniami przedstawionymi powyżej. W razie niewywiązywania się Zastawcy z zobowiązań wobec Banku, Bank może przystąpić do egzekucji swoich roszczeń wynikających z Umowy kredytu

- poprzez: przejecie przedmiotu zastawu na własność, sprzedaż w drodze przetargu publicznego przeprowadzonego przez notariusza wybranego przez Bank, przystąpienie do egzekucji w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego. Wyboru sposobu zaspokojenia dokonuje Bank w drodze jednostronnego oświadczenia woli skierowanego do zastawcy. Zastaw pozostaje w mocy do czasu całkowitego zaspokojenia wierzytelności Banku z Umowy kredytu. Wpis do rejestru zastawów nastąpił w dniu 26 listopada 2004 r.
- (9) Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego zawarta w dniu 14 lipca 2005 r. pomiędzy BRE Bankiem Hipotecznym S.A. a GANT S.A. w związku z udzieleniem kredytu w wysokości 2.000.000,00 EUR na podstawie Umowy kredytu z dnia 13 lipca 2005 r. Zastaw zabezpiecza wynikające z Umowy kredytu wierzytelności Banku. Przedmiotem zastawu jest 250 udziałów o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy w GANT74 Sp. z o.o. Wartość przedmiotu zastawu wynosi 2.500.000,00 zł. Zastawca nie może bez uprzedniej pisemnej zgody zbywać i obciążać udziałów obciążonych zastawem rejestrowym przed wygaśnięciem zastawu rejestrowego. W razie naruszenia tego zakazu Bank może wypowiedzieć Umowę kredytu i zażądać zaspokojenia wierzytelności wynikającej z Umowy kredytu zabezpieczonej zastawem. Ustanowienie zastawu nie ogranicza Zastawcy w wykonywaniu jego praw korporacyjnych z udziałów. W razie niewywiązywania się Zastawcy z zobowiązań wobec Banku, Bank może przystąpić do egzekucji swoich roszczeń wynikających z Umowy kredytu poprzez: przejecie praw do udziałów, sprzedaż w drodze przetargu publicznego przeprowadzonego przez notariusza wybranego przez Bank lub komornika, przystąpienie do egzekucji w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego. Wyboru sposobu zaspokojenia dokonuje Bank w drodze jednostronnego oświadczenia woli skierowanego na piśmie do zastawcy. Zastaw pozostaje w mocy do czasu całkowitego zaspokojenia wierzytelności Banku z Umowy kredytu. Wpis do rejestru zastawów nastąpił w dniu 13 września 2005 r.
- (10) Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego zawarta w dniu 14 lipca 2005 r. pomiędzy BRE Bankiem Hipotecznym S.A. a Mirosławem Bielińskim w związku z udzieleniem kredytu w wysokości 2.000.000,00 EUR na podstawie Umowy kredytu z dnia 13 lipca 2005 r. Zastaw zabezpiecza wynikające z Umowy kredytu wierzytelności Banku. Przedmiotem zastawu jest 220 udziałów o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy w GANT74 Sp. z o.o. Wartość przedmiotu zastawu wynosi 2.200.000,00 zł. Zastawca nie może bez uprzedniej pisemnej zgody zbywać i obciążać udziałów obciążonych zastawem rejestrowym przed wygaśnięciem zastawu rejestrowego. W razie naruszenia tego zakazu Bank może wypowiedzieć Umowę kredytu i zażądać zaspokojenia wierzytelności wynikającej z Umowy kredytu zabezpieczonej zastawem. Ustanowienie zastawu nie ogranicza Zastawcy w wykonywaniu jego praw korporacyjnych z udziałów. W razie niewywiązywania się Zastawcy z zobowiązań wobec Banku, Bank może przystąpić do egzekucji swoich roszczeń wynikających z Umowy kredytu poprzez: przejecie praw do udziałów, sprzedaż w drodze przetargu publicznego przeprowadzonego przez notariusza wybranego przez Bank lub komornika, przystąpienie do egzekucji w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego. Wyboru sposobu zaspokojenia dokonuje Bank w drodze jednostronnego oświadczenia woli skierowanego na piśmie do zastawcy. Zastaw pozostaje w mocy do czasu całkowitego zaspokojenia wierzytelności Banku z Umowy kredytu. Wpis do rejestru zastawów nastąpił w dniu 13 września 2005 r.
- (11) Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego zawarta w dniu 14 lipca 2005 r. pomiędzy BRE Bankiem Hipotecznym S.A. a Karolem Antkowiakiem w związku z udzieleniem kredytu w wysokości 2.000.000,00 EUR na podstawie Umowy kredytu z dnia 13 lipca 2005 r. Zastaw zabezpiecza wynikające z Umowy kredytu wierzytelności Banku. Przedmiotem zastawu jest 80 udziałów o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy w GANT74 Sp. z o.o. Wartość przedmiotu zastawu wynosi 800.000,00 zł. Zastawca nie może bez uprzedniej pisemnej zgody zbywać i obciążać udziałów obciążonych zastawem rejestrowym przed wygaśnięciem zastawu rejestrowego. W razie naruszenia tego zakazu Bank może wypowiedzieć Umowę kredytu i zażądać zaspokojenia wierzytelności wynikającej z Umowy kredytu zabezpieczonej zastawem. Ustanowienie zastawu nie ogranicza Zastawcy w wykonywaniu jego praw korporacyjnych z udziałów. W razie niewywiązywania się Zastawcy z zobowiązań wobec Banku, Bank może przystąpić do egzekucji swoich roszczeń wynikających z Umowy kredytu poprzez: przejecie praw do udziałów, sprzedaż w drodze przetargu publicznego przeprowadzonego przez notariusza wybranego przez Bank lub komornika, przystąpienie do egzekucji w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego. Wyboru sposobu zaspokojenia dokonuje Bank w drodze jednostronnego oświadczenia woli skierowanego na piśmie do zastawcy. Zastaw pozostaje w mocy do czasu całkowitego zaspokojenia wierzytelności Banku z Umowy kredytu.

Umowy przelewu i cesji

- (1) Umowa przelewu wierzytelności zawarta w dniu 16 czerwca 2004 r. pomiędzy RHEINHYP-BRE Bankiem Hipotecznym S.A. a GANT S.A. w związku z udzieleniem kredytu w wysokości 3.450.000,00 zł na rzecz GANT S.A. na podstawie Umowy kredytu z dnia 14 czerwca 2004 r.
- (2) Umowa cesji wierzytelności z umów sprzedaży zawarta w dniu 7 października 2004 r. zmieniona aneksem z dnia 27 czerwca 2005 r. pomiędzy RHEINHYP-BRE Bankiem Hipotecznym S.A. a ŚLICZNA8 Sp. z o.o. w związku z udzieleniem kredytu w wysokości 9.047.000 zł na rzecz ŚLICZNA8 Sp. z o.o. na podstawie Umowy kredytu z dnia 30 sierpnia 2004 r. ŚLICZNA8 Sp. z o.o. przełał na rzecz Banku wszystkie prawa z tytułu zapłaty ceny mieszkań i lokali użytkowych należnych od nabywców z tytułu umów sprzedaży do wysokości kwot kredytu wraz z odsetkami, prowizjami i kosztami należnymi Bankowi zgodnie z postanowieniami Umowy kredytu. ŚLICZNA8 Sp. z o.o. przełał na rzecz Banku również wszystkie inne prawa pieniężne wynikające z zawartych umów sprzedaży, jak również dokonywać przelewu wszystkich praw z tytułu umów sprzedaży zawieranych w przeszłości. Przelew praw jest dokonany pod warunkiem zawieszającym, że wystąpi zdarzenie lub zachowanie uważane za przypadek naruszenia umowy według Umowy kredytu.
- (3) Umowa przelewu praw z umowy ubezpieczenia zawarta w dniu 14 lipca 2005 r. pomiędzy BRE Bankiem Hipotecznym S.A. a GANT74 Sp. z o.o. w związku z udzieleniem kredytu w wysokości 2.000.000,00 EUR na rzecz GANT74 Sp. z

o.o. na podstawie Umowy kredytu z dnia 13 lipca 2005 r. GANT74 Sp. z o.o. przełał na Bank wszystkie prawa z tytułu ubezpieczenia budynku położonego we Wrocławiu przy ulicy Szewskiej 74 od ognia i innych zdarzeń losowych stwierdzonego polisą ubezpieczeniową seria FP nr 126520, wystawioną na kwotę 8.800.000,00 zł przez TUIR CIGNA STU S.A. do wysokości kwoty kredytu wraz z odsetkami, prowizjami i kosztami należnymi Bankowi zgodnie z postanowieniami Umowy kredytu. Umowa przelewu wygasa wraz z dokonaniem przez GANT74 Sp. z o.o. całkowitej spłaty kredytu wraz z wszelkimi należnościami z Umowy kredytu.

4 KONTROLE DEWIZOWE

W roku 2005 w Spółce GANT Sp. z o.o. należącej do Grupy Kapitałowej Emitenta Narodowy Bank Polski Oddział Okręgowy we Wrocławiu w okresie od 10–15 czerwca 2005 r. przeprowadził kontrolę dewizową dotyczącą okresu od 1 kwietnia do 9 czerwca 2005 r. Ponadto, każdy z kantorów poddawany jest rutynowym kontrolom dewizowym dwa razy w roku kalendarzowym.

5 PODATKI

Na poszczególne daty bilansowe aktualizuje się utworzone aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące obciążenie podatkiem dochodowym jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

6 DYWIDENDY I POŚREDNICY USŁUG FINANSOWYCH

Za okres objęty historycznymi danymi finansowymi dywidendy nie były wypłacane.

Emitent nie korzysta z pośredników usług finansowych.

7 OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW

Nie wystąpiły żadne informacje osób trzecich oraz oświadczenia o jakimkolwiek zaangażowaniu, które Emitent zobowiązany jest umieścić w dokumencie rejestracyjnym.

Emitent sporządził raport rzeczoznawcy majątkowego posiadającego uprawnienia zawodowe w zakresie nieruchomości w związku z wymogami paragrafów 128-130 Rekomendacji CESR/05-054b dotyczących spółek prowadzących działalność w zakresie nieruchomości. Osobą zatwierdzającą tą część Dokumentu Rejestracyjnego jest Emitent. Raport obejmuje wycenę nieruchomości, których posiadanie jest związane z prowadzeniem dwóch podstawowych sfer działalności przez Grupę Kapitałową Emitenta, to jest: działalności deweloperskiej i działalności w zakresie wynajmu i zarządzania nieruchomościami. Raport nie obejmuje nieruchomości posiadanych w związku z prowadzoną działalnością finansową Grupy Kapitałowej Emitenta oraz nieruchomości przewłaszczonych na zabezpieczenie, w stosunku do których na dzień zatwierdzenia niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego nie można stwierdzić, czy będą przeznaczone do prowadzenia działalności w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta oraz czy staną się jego rzeczowymi aktywami trwałymi.

Raport sporządzony został przez mgr inż. Janusza Otfinowicza rzeczoznawcę majątkowego posiadającego uprawnienia zawodowe w zakresie nieruchomości nr 1125, 50-540 Wrocław, ul. Strońska 13a/3.

8 DOKUMENTY DO WGLĄDU

W okresie ważności Prospektu Emisyjnego w siedzibie Emitenta można zapoznawać się w formie papierowej z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

- (1) Statut Emitenta,
- (2) historyczne dane finansowe Emitenta za rok 2002, 2003, 2004, oraz informacje finansowe za okres od 01.01.2005 r. do 30.09.2005 r. oraz raport kwartalny za IV kwartał 2005 roku.

Ponadto można się zapoznawać ze wskazanymi wyżej dokumentami w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.gant.pl

9 INFORMACJE DODATKOWE

Poza spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej Emitenta, Emitent za pośrednictwem swojej spółki zależnej GANT Sp. z o.o. posiada 10,53 % akcji w Spółce Kantor Polski S.A. Akcje te zostały zakupione w celu poszerzenia przedmiotu działalności Grupy Kapitałowej Emitenta o usługi związane z przekazami pieniężnymi WESTERN UNION, pośrednictwem w przyjmowaniu opłat za bieżące rachunki dla ludności oraz udzielaniem kredytów krótkoterminowych. Usługi te zostały zaniechane z dniem 31 stycznia 2006 r.

Definicje i skróty

Akcje Serii D	Akcje Serii D wyemitowane na podstawie uchwały nr 21/2005 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Gant Spółka Akcyjna z dnia 14 grudnia 2005 roku
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, Spółka	Gant Spółka Akcyjna z siedzibą w Legnicy, ul. Rynek 28
EUR	Wspólna waluta obowiązująca w państwach Unii Europejskiej, które przystąpiły do Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej.
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
GUS	Główny Urząd Statystyczny
Grupa, Grupa Kapitałowa, Grupa GANT S.A., Grupa Kapitałowa GANT S.A.	Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Emitenta: GANT S.A., GANT Sp. z o.o., GANT74 Sp. z o.o., ŚLICZNA8 Sp. z o.o.
Grupa Kapitałowa Emitenta	Spółki: GANT S.A., GANT Sp. z o.o., GANT74 Sp. z o.o., SLICZNA8 Sp. z o.o., PRZY KASZUBSKIEJ Sp. z o.o., KĄTY-1 Sp. z o.o., BIELBUD Sp. z o.o., BIELPROJEKT SP. z o.o., KAMIENNA-105 Sp. z o.o. w organizacji
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna
Kodeks cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93 z późniejszymi zmianami)
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami)
KPWIG	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NBP	Narodowy Bank Polski
NWZA	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
Oferujący	KBC Securities N.V (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce z siedzibą przy ul. Chmielnej 85/87, 00-805 Warszawa
PAP	Polska Agencja Prasowa S.A. z siedzibą w Warszawie
PLN, zł., złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (jednolity tekst Dz.U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665 z późniejszymi zmianami)
Prospekt	Niniejszy Prospekt Emisyjny, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie i ofercie publicznej Akcji Serii D
Poz.	Pozycja
Regulamin Giełdy, Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadzony uchwałą Rady Giełdy Nr 10/1028/2004 z dnia 24 lutego 2004 roku z późniejszymi zmianami
Rynek oficjalnych notowań	Rynek, o którym mowa w art. 16 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej
Sponsor Emisji	Podmiot prowadzący rachunek sponsora emisji zgodnie z regulacjami KDPW

Statut	Statut Emitenta
UE	Unia Europejska
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2005 nr 183 poz. 1538)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2003 r. Nr 86, poz. 204 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. 2002 nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami)
Walne Zgromadzenie, Zgromadzenie Akcjonariuszy, WZA	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
Zarząd	Zarząd Gant S.A.

