

DOKUMENT OFERTOWY



GASTEL ŻURAWIE S.A.

Dokument Ofertowy został przygotowany w związku z:

- publiczną subskrypcją 108.530.350 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,40 zł każda,
- ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym 108.530.350 praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii H, od 100 do 108.530.350 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,40 zł każda oraz od 100 do 108.530.350 Praw do Akcji Serii H.

Cena emisyjna Akcji Oferowanych wynosi 0,40 zł

Dniem ustalenia prawa poboru jest 20 grudnia 2010 r.

Akcje Emitenta w liczbie 108.530.350 oznaczone kodem PLZRZW00012 są przedmiotem obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Dokument Ofertowy ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczypospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami Dyrektywy w sprawie prospektu lub Amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych. Papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem nie mogą być oferowane lub sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (w tym na terenie innych państw Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej), chyba że w danym państwie taka oferta lub sprzedaż mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów prawnych. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Dokumentem Ofertowym łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Spółki oraz z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w Pkt. 2 Dokumentu Ofertowego oraz Pkt. 4 Dokumentu Rejestracyjnego.

KOORDYNATOR I DORADCA FINANSOWY:



DDPP CORPORATE FINANCE

Doradztwo dla Polskich Przedsiębiorstw Corporate Finance Sp. z o.o.
Spółka komandytowa
z siedzibą w Warszawie Pl. Dąbrowskiego 1/314

DORADCA PRAWNY

PROF. MAREK WIERZBOWSKI I PARTNERZY

ADWOKACI I RADCOWIE PRAWNI

ul. Mokotowska 15 A lok. 17,
00 – 640 Warszawa

OFERUJĄCY:



DDPP SECURITIES

Doradztwo dla Polskich Przedsiębiorstw
Securities S.A.
z siedzibą w Warszawie
Pl. Dąbrowskiego 1/313

OFERUJĄCY:

Millennium
dom maklerski

Millennium Dom Maklerski S.A.
ul. Stanisława Żaryna 2A
02-593 Warszawa

Niniejszy Dokument Ofertowy został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 20 stycznia 2011 r.

ZASTRZEŻENIE

Niniejszy Dokument Ofertowy został sporządzony w związku z publiczną subskrypcją 108.530.350 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,40 zł każda, ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym 108.530.350 praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii H, od 100 do 108.530.350 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,40 zł każda oraz od 100 do 108.530.350 Praw do Akcji Serii H.

Niniejszy Dokument Ofertowy został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności Ustawą o Ofercie Publicznej.

Dokument Ofertowy został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 20 stycznia 2011 r.

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, określenia zawarte w treści Dokumentu Ofertowego takie jak „Spółka”, „Gastel Żurawie” oraz ich odmiany, odnoszą się do spółki Gastel Żurawie S.A. z siedzibą w Warszawie, natomiast „Grupa”, „Grupa Kapitałowa Gastel Żurawie” oraz ich odmiany odnoszą się do Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie, w skład której wchodzi spółka Gastel Żurawie S.A. z siedzibą w Warszawie oraz jej podmiot zależny Gastel Hotele Sp. z o.o. siedzibą w Warszawie. Do dnia 16 listopada 2010 r. w skład Grupy Kapitałowej Gastel Żurawie wchodziła spółka Stett-pol Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Niniejszy Dokument Ofertowy został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień jego zatwierdzenia.

Niniejszy Dokument Ofertowy jest częścią trzyczęściowego Prospektu emisyjnego.

Dokument Ofertowy ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczypospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami Dyrektywy w sprawie prospektu lub Amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych. Papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem nie mogą być oferowane lub sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (w tym na terenie innych państw Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej), chyba że w danym państwie taka oferta lub sprzedaż mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów prawnych. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Dokumentem Ofertowym łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Spółki oraz z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w Pkt. 2 Dokumentu Ofertowego oraz Pkt. 4 Dokumentu Rejestracyjnego.

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	3
1. Osoby odpowiedzialne	5
1.1. Emitent	5
1.2. Doradca Prawny: Kancelaria Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni	6
1.3. Millennium Dom Maklerski S.A.	7
1.4. Doradztwo dla Polskich Przedsiębiorstw Corporate Finance Sp. z o.o. Spółka komandytowa –Doradca Finansowy	8
1.5. Doradztwo dla Polskich Przedsiębiorstw Securities S.A. – Oferujący	9
2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem papierami wartościowymi	10
2.1. Ryzyko niedojścia Publicznej Oferty do skutku	10
2.2. Ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu Akcji Serii H, Praw do Akcji Serii H do obrotu giełdowego lub odmowa wprowadzenia Akcji Serii H, Praw do Akcji Serii H do obrotu giełdowego	10
2.3. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Oferowane i PDA	10
2.4. Ryzyko związane z notowaniem Praw do Akcji Serii H	10
2.5. Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu	10
2.6. Ryzyko wynikające z art. 16 i art. 17 oraz art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej.....	11
2.7. Ryzyko wynikające z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.....	11
2.8. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa	11
2.9. Ryzyko dotyczące możliwości wykluczenia instrumentów finansowych Emitenta z obrotu giełdowego na podstawie § 31 Regulaminu Giełdy	11
2.10. Ryzyko związane z możliwością zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi Emitenta na GPW.....	12
2.11. Ryzyko odwołania lub zawieszenia Oferty Publicznej.....	12
2.12. Ryzyko niezrealizowania nabytych praw poboru Akcji Serii H.....	12
3. Podstawowe informacje	13
3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym	13
3.2. Oświadczenie o kapitalizacji i zadłużeniu	13
3.3. Opis interesów osób zaangażowanych w dopuszczenie Akcji Serii H do obrotu.....	15
3.4. Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	15
4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu.....	16
4.1. Podstawowe dane dotyczące akcji oferowanych lub dopuszczanych do obrotu	16
4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone akcje	16
4.3. Informacje na temat rodzaju i formy akcji oferowanych lub dopuszczanych.....	16
4.4. Waluta emitowanych akcji	16
4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw.....	17
4.6. Podstawa prawna emisji akcji.....	22
4.7. Przewidywana data emisji akcji.....	25
4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji.....	25

4.9. Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji	33
4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego.....	33
4.11. Informacje na temat potrącanych u źródła podatków od dochodu.....	33
5. Informacje o warunkach oferty	36
5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	36
5.2. Zasady dystrybucji i przydziału.....	42
5.3. Cena.....	44
5.4. Plasowanie i gwarantowanie (subemisja).....	45
6. Dopuszczenie akcji do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu	46
6.1. Wskazanie czy oferowane akcje są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu.....	46
6.2. Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu akcje tej samej klasy, co akcje oferowane lub dopuszczane do obrotu	46
6.3. Informacje na temat charakteru oraz liczby i cech akcji, których dotyczy subskrypcja lub plasowanie o charakterze prywatnym lub publicznym.....	46
6.4. Dane na temat pośredników w obrocie na rynku wtórnym	47
6.5. Działania stabilizacyjne	47
7. Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą	47
7.1. Dane na temat oferujących akcje do sprzedaży	47
7.2. Liczba i rodzaj akcji oferowanych przez każdego ze sprzedających	47
7.3. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”	47
8. Koszty emisji lub oferty	47
9. Rozwodnienie	48
10. Informacje dodatkowe	50
10.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją	50
10.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	50
10.3. Dane na temat eksperta	50
10.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji.....	50
ZAŁĄCZNIKI.....	51
Załącznik nr 1. Odpis z rejestru przedsiębiorców.....	51
Załącznik nr 2. Statut Emitenta	55
Załącznik nr 3a. Formularz zapisu na Akcje Serii H.....	62
Załącznik nr 3b. Formularz zapisu na Akcje Serii H nieobjęte w ramach prawa poboru	63
Załącznik nr 4. Dokument aktualizujący Dokument Rejestracyjny Gastel - Żurawie S.A.....	64
Definicje i objaśnienia niektórych skrótów.....	66

1. Osoby odpowiedzialne

1.1. Emitent

Nazwa (firma):	Gastel Żurawie Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	Gastel Żurawie S. A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Annopol 5, 03-236 Warszawa
Numery telekomunikacyjne:	tel. (+48 22) 331 82 60 faks (+48 22) 331 82 70
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@gzsa.pl
Adres strony internetowej:	www.gastel-zurawie.pl

W imieniu Spółki działają następujące osoby:

- Grzegorz Żółcik - Prezes Zarządu;
- Tomasz Kwieciński - Wiceprezes Zarządu;

Spółka Gastel Żurawie S.A. jest odpowiedzialna za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie emisyjnym, w tym w Dokumencie Ofertowym oraz Podsumowującym.

OŚWIADCZENIE OSÓB DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU EMITENTA

Spółka Gastel Żurawie S.A. z siedzibą w Warszawie, będąc odpowiedzialna za informacje zamieszczone w Prospekcie emisyjnym, w tym informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym oraz Podsumowującym, oświadcza, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie emisyjnym, w tym informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym oraz Podsumowującym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w Prospekcie emisyjnym, w tym w Dokumencie Ofertowym oraz Podsumowującym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Grzegorz Żółcik
Prezes Zarządu

Tomasz Kwieciński
Wiceprezes Zarządu

1.2 Doradca Prawny: Kancelaria Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni

Nazwa (firma): Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Mokotowska 15A lok.17
Numery telekomunikacyjne: tel. (+48 22) 312 41 10
faks (+48 22) 312 41 12

Adres poczty elektronicznej: office@wierzbowski.com
Adres strony internetowej: www.mwlegal.pl, www.wierzbowski.com

W imieniu Kancelarii Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni działa:

– Marcin Marczuk – radca prawny/partner

Doradca Prawny jest odpowiedzialny za sporządzenie pkt. 1.2 oraz pkt. 4 Dokumentu Ofertowego oraz za odpowiadające tym punktom elementy Dokumentu Podsumowującego.

OŚWIADCZENIE OSOBY DZIAŁAJĄCEJ W IMIENIU KANCELARII

PROF. MAREK WIERZBOWSKI I PARTNERZY – ADWOKACI I RADCOWIE PRAWNI

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu emisyjnego, w zakresie informacji zawartych w Dokumencie Ofertowym oraz Podsumowującym, za sporządzenie których jest odpowiedzialna Kancelaria Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto w nich niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Marcin Marczuk
Radca prawny/Partner

1.3. Millennium Dom Maklerski S.A.

Nazwa (firma): Millennium Dom Maklerski S.A.
Adres siedziby: ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa
Numery telekomunikacyjne: tel. (+48 22) 598 26 00
faks (+48 22) 898 32 02
Adres strony internetowej: www.millenniumdm.pl

W imieniu Millennium Domu Maklerskiego S.A., działają następujące osoby:

Mariusz Dąbkowski – Prezes Zarządu,

Mariusz Rak – Prokurent.

Millennium Dom Maklerski S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie pkt. 1.3, 2, 4.7, 5, 6 oraz załączniki nr 3a i 3b Dokumentu Ofertowego oraz za odpowiadające tym punktom elementy Dokumentu Podsumowującego.

OŚWIADCZENIE OSÓB DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU MILLENNIUM DOMU MAKLERSKIEGO S.A.:

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu emisyjnego, w zakresie informacji zawartych w Dokumencie Ofertowym oraz Podsumowującym, za sporządzenie których jest odpowiedzialny Millennium Dom Maklerski S.A., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto w nich niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Mariusz Dąbkowski
Prezes Zarządu

.....
Mariusz Rak
Prokurent

1.4. Doradztwo dla Polskich Przedsiębiorstw Corporate Finance Sp. z o.o. Spółka komandytowa – Doradca Finansowy

Firma: Doradztwo dla Polskich Przedsiębiorstw Corporate Finance Sp. z o.o. Spółka komandytowa
Siedziba: Warszawa
Adres: Pl. Dąbrowskiego 1/314, 00-057 Warszawa
Numer telefonu: +48 (022) 333 72 65
Numer telefaksu: +48 (022) 333 72 69
e-mail: biuro@ddpp.com.pl
Adres internetowy: www.ddpp.com.pl

W imieniu Doradcy Finansowego działa:

Piotr Jacek Raczyński - Prezes Zarządu Komplementariusza

Doradca Finansowy jest odpowiedzialny za informacje zawarte w pkt. 1.4., 9 Dokumentu Ofertowego oraz za odpowiadające tym punktom elementy Dokumentu Podsumowującego.

OŚWIADCZENIE OSÓBY DZIAŁAJĄCEJ W IMIENIU

DORADZTWO DLA POLSKICH PRZEDSIĘBIORSTW CORPORATE FINANCE SP. Z O.O. SPÓŁKA KOMANDYTOWA

Działając w imieniu Doradcy Finansowego, oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu emisyjnego, w zakresie informacji zawartych w Dokumencie Ofertowym oraz Podsumowującym, za których sporządzenie odpowiedzialny jest Doradca Finansowy, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że informacje zawarte w tych częściach nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na treść tych informacji.

Piotr Jacek Raczyński
Prezes Zarządu Komplementariusza

1.5. Doradztwo dla Polskich Przedsiębiorstw Securities S.A. – Oferujący

Firma: Doradztwo dla Polskich Przedsiębiorstw Securities S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: Pl. Dąbrowskiego 1/313, 00-057 Warszawa
Numer telefonu: +48 (022) 333 72 65
Numer telefaksu: +48 (022) 333 72 69
e-mail: biuro@ddpp.com.pl
Adres internetowy: www.ddpp.com.pl

W imieniu Doradcy Finansowego działa:

Piotr Jacek Raczyński Prezes Zarządu

Oferujący jest odpowiedzialny za informacje zawarte pkt. 1.5 Dokumentu Ofertowego:

OŚWIADCZENIE OSOBY DZIAŁAJĄCEJ W IMIENIU

DORADZTWO DLA POLSKICH PRZEDSIĘBIORSTW SECURITIES S.A.

Działając w imieniu Oferującego, oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu emisyjnego, w zakresie informacji zawartych w Dokumencie Ofertowym oraz Podsumowującym, za których sporządzenie odpowiedzialny jest Oferujący, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że informacje zawarte w tych częściach nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na treść tych informacji.

.....
Piotr Jacek Raczyński
Prezes Zarządu

2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem papierami wartościowymi

2.1. Ryzyko niedojścia Publicznej Oferty do skutku

Emisja Akcji Serii H nie dojdzie do skutku w przypadku gdy:

- do dnia zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Prospekcie nie zostanie objętych zapisami i należycie opłaconych przynajmniej sto Akcji Serii H, lub
- Zarząd w terminie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF niniejszego Prospektu nie zgłosi do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższonego kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii H, lub
- uprawnocni się postanowienie Sądu Rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii H.

W takim przypadku może to spowodować zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utratę potencjalnych korzyści przez inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez żadnych odsetek i odszkodowań.

2.2. Ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu Akcji Serii H, Praw do Akcji Serii H do obrotu giełdowego lub odmowa wprowadzenia Akcji Serii H, Praw do Akcji Serii H do obrotu giełdowego

Będziemy dokładać wszelkich starań aby wprowadzenie Akcji Serii H, Praw do Akcji Serii H do obrotu giełdowego nastąpiło w możliwie krótkim terminie. W tym celu będziemy dokonywać wszelkich czynności zmierzających do wprowadzenia Akcji Serii H, Praw do Akcji Serii H do obrotu giełdowego niezwłocznie po zaistnieniu okoliczności, które to umożliwią.

Zarząd Spółki planuje, iż pierwsze notowanie Praw do Akcji Serii H będzie możliwe w lutym 2011 roku.

Wprowadzenie Akcji Serii H do obrotu giełdowego związane jest z uprzednim uzyskaniem rejestracji sądowej podwyższenia kapitału zakładowego oraz asymilacją Akcji Serii H z akcjami spółki notowanymi na Giełdzie. Ewentualne przedłużanie się okresu rejestracji Akcji Serii H przez sąd, w szczególności z przyczyn leżących po stronie Spółki, może wpłynąć na przesunięcie założonych terminów.

Może również wystąpić sytuacja, w której zarząd GPW odmówi dopuszczenia lub wprowadzenia Akcji Serii H lub Praw do Akcji Serii H do obrotu giełdowego.

2.3. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Oferowane i PDA

Inwestor nabywający Akcje Oferowane i PDA powinien zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje i PDA na rynku kapitałowym jest zdecydowanie większe od inwestycji w papiery skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, co związane jest z nieprzewidywalnością zmian kursów akcji i PDA, tak w krótkim jak i w długim okresie.

2.4. Ryzyko związane z notowaniem Praw do Akcji Serii H

Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji Serii H, posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na rachunku inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji Serii H. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA będzie wyższa od ceny emisyjnej Akcji Serii H.

2.5. Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

Inwestor nabywający prawa poboru, prawa do akcji lub akcje powinien zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w prawa poboru, prawa do akcji lub akcje na rynku kapitałowym jest zdecydowanie większe od inwestycji w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, co związane jest z nieprzewidywalnością zmian kursów praw poboru, praw do akcji lub akcji, tak w krótkim, jak i w długim okresie. Kurs praw poboru, praw do akcji lub akcji i płynność obrotu prawami poboru, prawami do akcji lub akcjami spółek notowanych na GPW zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych. Nie można więc zapewnić, iż osoba nabywająca prawa poboru, prawa do akcji lub akcje będzie mogła je zbyć w zakładanym przez siebie terminie i po satysfakcjonującej cenie. Cena rynkowa praw poboru, praw do akcji lub akcji może podlegać znacznym wahaniom w wyniku wpływu wielu czynników, na które Emitent nie ma wpływu. Wśród takich czynników należy wymienić m.in. zmiany szacunków publikowanych przez analityków giełdowych, zmiany koniunktury (w tym koniunktury branżowej), ogólną sytuację na rynku papierów wartościowych, prawo i politykę rządu oraz ogólne tendencje gospodarcze i rynkowe. Cena rynkowa praw poboru, praw do akcji lub akcji może również ulec zmianie w konsekwencji emisji przez Emitenta nowych

akcji, zbycia akcji przez głównych akcjonariuszy Emitenta, zmian płynności obrotu, obniżenia kapitału zakładowego, wykupu akcji własnych przez Emitenta i wreszcie postrzegania akcji przez inwestorów.

2.6. Ryzyko wynikające z art. 16 i art. 17 oraz art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej

Zgodnie z art. 16 i 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez emitenta lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia, lub zakazać dopuszczenia akcji emitenta do obrotu na rynku regulowanym lub
- opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej KNF może zastosować te same środki, o których mowa powyżej, w przypadku jeżeli:

- oferta publiczna papierów wartościowych lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów,
- utworzenie emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy,
- działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy,
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa.

2.7. Ryzyko wynikające z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdyby wymagało tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub byłby zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie KNF, wstrzyma dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań instrumentów finansowych Emitenta, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

W przypadku gdyby obrót instrumentami finansowymi Emitenta był dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW zawiesi obrót tymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ponadto na żądanie KNF, GPW wykluczy z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, w przypadku gdyby obrót nimi zagrażał w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powodował naruszenie interesów inwestorów.

2.8. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

W sytuacji, gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF, zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości 1 mln zł albo wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych, na czas określony lub bezterminowo, z obrotu na rynku regulowanym albo zastosować obie z powyższych sankcji łącznie.

2.9. Ryzyko dotyczące możliwości wykluczenia instrumentów finansowych Emitenta z obrotu giełdowego na podstawie § 31 Regulaminu Giełdy

Zgodnie z § 31 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego, jeżeli:

- ich zbywalność stała się ograniczona,
- KNF zgłosi takie żądanie zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- zostanie zniesiona ich dematerializacja,
- zostaną wykluczone z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Oprócz wyżej wymienionych obligatoryjnych przypadków wykluczenia, Regulamin GPW przewiduje poniższe sytuacje, gdy Zarząd Giełdy może zdecydować o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu giełdowego:

- jeśli papiery te przestały spełniać warunki określone w Regulaminie Giełdy,
- Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek Spółki,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,

- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na papierze wartościowym Emitenta
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

2.10. Ryzyko związane z możliwością zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi Emitenta na GPW

Zgodnie z § 30 ust. 1 Regulaminu GPW na wniosek Emitenta lub jeśli Zarząd GPW uzna, że Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW, lub jeśli wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta na okres do trzech miesięcy. Zarząd GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi Emitenta na okres nie dłuższy niż jeden miesiąc na żądanie Komisji zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Inwestorzy powinni dokładnie rozważyć, czy inwestycja w Prawa Poboru, PDA lub Akcje Serii H jest dla nich odpowiednia w świetle Czynników Ryzyka opisanych powyżej oraz informacji zawartych w niniejszym dokumencie, swojej sytuacji osobistej oraz dostępnych im zasobów finansowych.

2.11. Ryzyko odwołania lub zawieszenia Oferty Publicznej

Emitent może odwołać lub zawiesić Ofertę Publiczną przed przydziałem akcji, jedynie z ważnych powodów, do których zalicza się odpowiednio:

1. nagle i nieprzewidziane zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, świata lub Emitenta czy Grupy, które mogą mieć istotny, negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub dalszą działalność Emitenta lub Grupy, w tym na przedstawione przez niego zapewnienia,
2. nagle i nieprzewidziane zdarzenia mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta lub Grupy,
3. inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty Publicznej i przydział Akcji Oferowanych byłyby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Emitenta lub Grupy.

Przesunięcie terminów Oferty Publicznej może być dokonane przez Emitenta, w każdym czasie.

W przypadku odwołania lub zawieszenia Oferty Publicznej, stosowna decyzja Emitenta zostanie podana do wiadomości publicznej w trybie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku odwołania Oferty Publicznej, inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, w ciągu 7 dni od dnia podjęcia decyzji odwołaniu Oferty zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków na rachunek inwestycyjny, z którego nastąpiło opłacenie zapisu na Akcje Serii H. Zwrot środków zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

W przypadku zawieszenia Oferty Publicznej, złożone zapisy pozostają ważne, natomiast inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy przysługuje prawo wycofania zapisu, poprzez złożenie Oferującemu oświadczenia na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. W takim przypadku w ciągu 7 dni od dnia złożenia przez inwestora ww. oświadczenia zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez niego środków na rachunek inwestycyjny, z którego nastąpiło opłacenie zapisu na Akcje Serii H. Zwrot środków zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

2.12. Ryzyko niezrealizowania nabytych praw poboru Akcji Serii H

Obrót prawami poboru na rynku wtórnym jest dokonywany wyłącznie na ryzyko potencjalnych nabywców. W przypadku niedościa emisji Akcji Oferowanych do skutku z jakiegokolwiek powodu lub odstąpienia od Oferty zgodnie z warunkami oferty zawartymi w Prospekcie prawa poboru wygasną, ale dokonane wcześniej transakcje sprzedaży praw poboru na rynku wtórnym pozostaną skuteczne i nie będzie możliwe uchylenie się od skutków prawnych tych transakcji. Nabywcom praw poboru nie będzie przysługiwało jakiejkolwiek odszkodowanie lub zwrot wydatków w związku wygaśnięciem praw poboru lub też w związku z zawartymi transakcjami dotyczącymi praw poboru, w tym w szczególności nie będzie przysługiwał zwrot ceny nabycia takich praw poboru lub prowizji maklerskich.

3. Podstawowe informacje

3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zdaniem Zarządu Emitenta poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych, płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań wystarcza na pokrycie bieżących potrzeb Grupy w okresie 12 miesięcy licząc od daty zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego.

3.2. Oświadczenie o kapitalizacji i zadłużeniu

Zarząd Emitenta oświadcza, że według stanu na dzień 31 października 2010 r. zadłużenie i kapitał własny Grupy mają wartość oraz strukturę zgodną z wielkościami jakie zostały przedstawione poniżej (w tys. zł).

Lp.	Treść	Dane na dzień 31.10.2010
A	Zadłużenie krótkoterminowe ogółem:	57 288
1	gwarantowane	0
2	zabezpieczone	39 365
a	kredyt krótkoterminowy	5 141
b	kredyt długoterminowy w części przypadającej do spłaty do 31.10.2011 r.	12 166
c	leasing w części przypadającej do spłaty do 31.10.2011 r.	22 058
3	Niezabezpieczone	17 923
a	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 209
b	Otrzymane zaliczki na dostawy	0
c	Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	2 578
d	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 159
e	Fundusz socjalny	407
f	Pozostałe	570
B	Zadłużenie długoterminowe ogółem:	79 240
1	Gwarantowane	0
2	Zabezpieczone	79 240
a	kredyt długoterminowy w części przypadającej do spłaty po 31.10.2011 r.	33 737
b	leasing w części przypadającej do spłaty po 31.10.2011 r.	45 503
3	Niezabezpieczone	0
C	Kapitał własny	127 931
1	kapitał zakładowy	43 412
2	zyski zatrzymane	18 587
3	kapitał zapasowy wygenerowany z tytułu połączenia	59 941
4	kapitał rezerwowy	0

5	kapitał z aktualizacji wyceny	0
6	wynik lat ubiegłych	5 876
7	wynik okresu bieżącego	115
D	Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej	
1	Środki pieniężne	592
2	Ekwiwalenty środków pieniężnych	0
3	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0
4	Płynność (1+2+3)	592
5	Bieżące należności finansowe	1 361
6	Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	5 141
7	Bieżąca część zadłużenia długoterminowego (część przypadająca do spłaty do 31.10.2011 r.)	12 166
8	Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe (leasing w części przypadającej do spłaty do 31.10.2011 r.)	22 058
9	Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (6+7+8)	39 365
10	Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (9-5-4)	37 412
11	Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	33 737
12	Wyemitowane obligacje	0
13	Inne długoterminowe zadłużenie finansowe (leasing w części przypadającej do spłaty po 31.10.2011 r.)	45 503
14	Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (11+12+13)	79 240
15	Zadłużenie finansowe netto (10+14)	116 652

Zadłużenie pośrednie i warunkowe.

Zarząd Emitenta oświadcza, że według stanu na dzień 31 października 2010 r. zadłużenie z powyższego tytułu jest następujące (w tys. zł):

Lp.	Treść	Dane na dzień 31.10.2010
1	Poręczenie udzielone przez Gastel Żurawie S.A. dla Raiffeisen Bank Polska S.A. – dotyczy spłaty kredytu obrotowego za Stett-pol Sp. z o.o. do dnia wygaśnięcia umowy kredytowej.	1 500
2	Gwarancja udzielona przez Gastel Żurawie S.A. dla Optimum Invest Sp. z o.o. – gwarancja zapłaty za czynszu najmu lokalu biurowego za EFH Budownictwo S.A., do dnia całkowitej spłaty zobowiązania.	12
3	Gwarancja bankowa wykonania kontraktu wystawiona na zlecenie Gastel Żurawie S.A. przez ING Bank Śląski S.A. dla Polkomtel S.A., ważna do dnia 27 kwietnia 2012 r.	1 000
4	Zobowiązanie wekslowe zapłaty określonej umową najmu wielokrotności czynszu z tytułu użytkowania nieruchomości będącej siedzibą Gastel Żurawie S.A.	330
5	Gwarancja ubezpieczeniowa zapłaty wadium w postępowaniu przetargowym udzielona przez InterRisk TU S.A. dla Enea Operator Sp. z o.o.	90
Razem		2 932

3.3. Opis interesów osób zaangażowanych w dopuszczenie Akcji Serii H do obrotu

Podane niżej osoby fizyczne i prawne posiadają interes związany z dopuszczeniem Akcji Serii H do obrotu na rynku regulowanym:

Doradca Finansowy

Wynagrodzenie Doradztwo dla Polskich Przedsiębiorstw Corporate Finance Sp. z o.o. Spółka komandytowa, który pełni funkcję Doradcy Finansowego, nie jest powiązane z wartością Akcji Serii H. Ponadto pomiędzy działaniami Doradcy Finansowego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

Oferujący - Doradztwo dla Polskich Przedsiębiorstw Securities S.A.

Wynagrodzenie Doradztwo dla Polskich Przedsiębiorstw Securities S.A., która pełni funkcję Oferującego, nie jest powiązane z wartością Akcji Serii H. Ponadto pomiędzy działaniami Doradztwo dla Polskich Przedsiębiorstw Securities S.A. i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.

Oferujący - Millennium Dom Maklerski S.A.

Millennium Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie jest związany z Emitentem umową, na podstawie której pełni funkcję firmy inwestycyjnej oferującej Akcje Serii H, jest doradcą Spółki.

Wynagrodzenie Millennium Domu Maklerskiego S.A., będącego podmiotem oferującym akcje Emitenta jest kwotą stałą. Ponadto pomiędzy działaniami Millennium Domu Maklerskiego S.A. i Emitenta nie występują żadne, choćby potencjalne, konflikty interesów.

Doradca Prawny

Kancelaria Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy - Radcowie Prawni i Adwokaci z siedzibą w Warszawie pełni funkcję Doradcy Prawnego w procesie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serii H do obrotu na rynek regulowany GPW. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest powiązane z wartością Akcji Serii H. Ponadto pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów. Doradca Prawny nie jest akcjonariuszem Emitenta.

3.4. Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Celem przeprowadzenia Publicznej Oferty jest pozyskanie środków finansowych niezbędnych do realizacji strategii rozwoju Emitenta.

Emitent planuje wpływy z emisji Akcji Serii H w wysokości około 43,4 mln PLN i około 42,1 mln PLN netto, które zostaną przeznaczone na następujące cele:

- sfinansowanie pozyskania dźwigów hydraulicznych i dźwigów gąsienicowo-kratowych na kwotę ok. 23 mln PLN w celu zwiększenia posiadanej bazy sprzętowej, co stworzy możliwość kompleksowej realizacji projektów. Spółka jest przygotowana do sfinalizowania wydatków i mogą one nastąpić w okresie 2-4 miesięcy od dościa emisji do skutku,
- sfinansowanie wzrostu sprzedaży Grupy poprzez przeznaczenie środków na kapitał obrotowy – około 19,2 mln PLN.

Realizacja każdego z powyższych celów ma porównywalne znaczenie, przy czym decyzje odnośnie ich wykonywania będą podejmowane z uwzględnieniem kryterium efektywności.

Do czasu pełnego wykorzystania wpływów z emisji, zgodnie z planami w tym zakresie, Emitent będzie lokować środki w bezpieczne instrumenty finansowe, tj. lokaty bankowe, bony skarbowe oraz obligacje Skarbu Państwa.

Gdyby wpływy z emisji były niższe niż niezbędne do realizacji planowanych inwestycji, Emitent rozważy wszelkie istniejące uwarunkowania i możliwości do podjęcia ostatecznych decyzji inwestycyjnych, w tym możliwość zaciągnięcia kredytu oraz wydłużenie w czasie realizacji planów biznesowych.

4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu

4.1. Podstawowe dane dotyczące akcji oferowanych lub dopuszczanych do obrotu

Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:

- 108.530.350 (sto osiem milionów pięćset trzydzieści tysięcy trzysta pięćdziesiąt) praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- nie mniej niż 100 (sto) i nie więcej niż 108.530.350 (sto osiem milionów pięćset trzydzieści tysięcy trzysta pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,40 zł każda,
- nie mniej niż 100 (sto) i nie więcej niż 108.530.350 (sto osiem milionów pięćset trzydzieści tysięcy trzysta pięćdziesiąt) Praw do Akcji Serii H.

Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego oferowanych jest 108.530.350 (sto osiem milionów pięćset trzydzieści tysięcy trzysta pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,40 zł każda i łącznej wartości nominalnej 43.412.140,00 (słownie: czterdzieści trzy miliony czterysta dwanaście tysięcy sto czterdzieści) złotych.

Zarząd Emitenta oświadcza, iż nie zamierza skorzystać z upoważnienia do określenia ostatecznej sumy o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony, określonego w § 3 ust. 1 pkt b uchwały nr 2 z dnia 16 listopada 2010 r.

Na dzień zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego Akcjom Serii H nie został przyznany kod ISIN, jednak stosownie do art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi Emitent jest zobowiązany zawrzeć z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja akcji Emitenta ubiegających się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym. Kod ISIN nadany zostanie uchwałą Zarządu KDPW SA. W związku z tym, że uchwała Zarządu KDPW S.A. w przedmiocie rejestracji akcji serii H będzie miała charakter warunkowy (warunkiem tym będzie wprowadzenie akcji serii H do obrotu na rynku regulowanym) rejestracja akcji przez KDPW nastąpi po spełnieniu się tego warunku.

4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone akcje

Zgodnie z art. 431 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 430 Kodeksu Spółek Handlowych podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych. Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania winno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej podjęcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej Prospektem emisyjnym, na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych - w terminie 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu, oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, o ile wniosek o zatwierdzenie prospektu został złożony przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 §4 Kodeksu Spółek Handlowych).

4.3. Informacje na temat rodzaju i formy akcji oferowanych lub dopuszczanych

Akcje Serii H są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,40 zł każda. Akcje Serii H nie są uprzywilejowane w jakikolwiek sposób, tj. co do prawa głosu, prawa do dywidendy oraz co do podziału majątku w przypadku likwidacji Emitenta. Akcje Serii H ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4.

4.4. Waluta emitowanych akcji

Walutą Akcji Serii H jest złoty polski (zł/PLN).

4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób uprawnionych do świadczenia pomocy prawnej.

Akcje wyemitowane przez Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela.

PRAWA MAJĄTKOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SPÓŁKI

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

- 1) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty, przesyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy, uchwałę właściwego organu spółki w tych sprawach. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy. Zgodnie z § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW z biegu terminów wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty.

KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach. Uczestnicy przesyłają do KDPW informacje o: wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane uczestnikowi w związku z wypłatą dywidendy; łączną kwotę należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez emitenta od dywidend wypłacanych za pośrednictwem uczestnika; liczbę rachunków papierów wartościowych prowadzonych dla osób będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych.

W dniu wypłaty Emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy.

Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu po którym wygasa prawo do dywidendy.

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczypospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy

pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

- 2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
- 3) Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.
- 4) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych); Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- 5) Prawo do zbywania posiadanych akcji, z zastrzeżeniem zbywania akcji imiennych, które to ograniczenia opisane zostały w punkcie niniejszego Dokumentu Ofertowego.
- 6) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 7) Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego spółki. Akcje mogą być umorzone za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia, na warunkach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia (§ 7 Statutu).

AKCJONARIUSZOM SPÓŁKI PRZYSŁUGUJĄ NASTĘPUJĄCE UPRAWNIENIA ZWIĄZANE Z UCZESTNICTWEM W SPÓŁCE (UPRAWNIENIA KORPORACYJNE):

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu, dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, iż dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa na walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa po walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu zawiera:

- a. firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia;
- b. liczbę akcji;
- c. rodzaj i kod akcji;
- d. firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje;
- e. wartość nominalną akcji;
- f. imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji;
- g. siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji;
- h. cel wystawienia zaświadczenia;
- i. datę i miejsce wystawienia zaświadczenia;
- j. podpis osoby uprawnionej do wystawienia zaświadczenia.

Zgodnie z brzmieniem art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych – w okresie, kiedy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez uprawniony podmiot, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi. Każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu w podwyższonym kapitale zakładowym przysługuje od dnia rejestracji tego podwyższenia kapitału zakładowego bez względu na to czy akcje te zostały opłacone w całości przed zarejestrowaniem kapitału zakładowego czy też tylko w części.

Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Zgodnie z art. 411³ Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym rachunku. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Członek zarządu i pracownik spółki nie może być pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu, przy czym ograniczenie to nie dotyczy spółki publicznej.

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw. Zgodnie z art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych prawo to przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie takie, z jego uzasadnieniem, powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

- 2) Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 3) Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 4) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych. Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- a) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- b) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- c) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,

- d) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

- 5) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- 6) Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały.
- 7) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 8) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek, wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe.

Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych.

Świadectwo zawiera:

- a) firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa;
- b) liczbę papierów wartościowych;
- c) rodzaj i kod papieru wartościowego;
- d) firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta;
- e) wartość nominalną papieru wartościowego;
- f) imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych;
- g) informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach;
- h) datę i miejsce wystawienia świadectwa;
- i) cel wystawienia świadectwa;
- j) termin ważności świadectwa;

- k) w przypadku gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności - wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa;
 - l) podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.
- 9) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 10) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres na który lista powinna zostać przesłana (art. 407 § 1¹ Kodeksu Spółek Handlowych).

- 11) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 12) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
- 13) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów.

- 14) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.

- 15) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia spółki).
- 16) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych).

Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.

- 17) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

4.6. Podstawa prawna emisji akcji

W dniu 16 listopada 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w przedmiocie emisji Akcji Serii H, o następującej treści:

Uchwała nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Gastel Żurawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 16 listopada 2010 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii H z
prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany statutu Spółki

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 2, art. 432, art. 433 § 1, art. 431 § 7, art. 436 § 4 Ksh Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się, w drodze oferty publicznej, kapitał zakładowy Spółki do kwoty nie niższej niż 43.412.180 zł (słownie: czterdzieści trzy miliony czterysta dwanaście tysięcy sto osiemdziesiąt złotych) i nie wyższej niż 86.824.280 zł (słownie: osiemdziesiąt sześć milionów osiemset dwadzieścia cztery tysiące dwieście osiemdziesiąt złotych) to jest o kwotę nie niższą niż 40 zł (słownie: czterdzieści złotych) i nie wyższą niż 43.412.140 zł (słownie: czterdzieści trzy miliony czterysta dwanaście tysięcy sto czterdzieści złotych).
2. Podwyższenie, o którym mowa w ust. 1, dokona się poprzez emisję nie mniej niż 100 (słownie: sto) i nie więcej niż 108.530.350 (słownie: sto osiem milionów pięćset trzydzieści tysięcy trzysta pięćdziesiąt) sztuk akcji serii H.
3. Wszystkie akcje nowej emisji serii H będą akcjami zwykłymi na okaziciela. Z akcjami serii H nie są związane żadne szczególne uprawnienia.
4. Każda akcja nowej emisji serii H ma wartość nominalną 0,40 zł (słownie: czterdzieści groszy).
5. Cena emisyjna akcji serii H będzie równa ich wartości nominalnej, tj. 0,40 zł (słownie: czterdzieści groszy) za jedną akcję.
6. Akcje serii H uczestniczyć będą w dywidendzie poczynszy za rok 2010, tj. od dnia 1 stycznia 2010 roku.

§ 2

1. Akcje serii H pokryte zostaną wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H.
2. Emisja Akcji Serii H zostanie przeprowadzona w formie subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ("Ustawa o ofercie publicznej").
3. Akcjonariuszom Gastel Żurawie S.A. przysługiwać będzie prawo poboru akcji nowej emisji proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Gastel Żurawie S.A., przy czym za każdą jedną akcją Gastel Żurawie S.A. posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru akcjonariuszowi przysługiwać będzie jedno prawo poboru. Uwzględniając liczbę emitowanych Akcji Serii H, jedno prawo poboru uprawniać będzie do objęcia jednej Akcji Serii H.
4. Akcjonariusze, którym przysługuje prawo poboru mogą w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie dodatkowego zapisu na Akcje Serii H w liczbie nie większej niż wielkość emisji, w razie nie wykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy. Akcje objęte dodatkowym zapisem, o którym mowa powyżej, Zarząd Gastel Żurawie S.A. przydzieli proporcjonalnie do zgłoszeń. Akcje nie objęte w powyższym trybie (art. 436 § 2 i 3 k.s.h.) Zarząd Gastel Żurawie S.A. przydzieli według swojego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna (art. 436 § 4 k.s.h.).
5. Dzień prawa poboru ustala się na 20 grudnia 2010 roku.

6. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Gastel Żurawie S.A oraz ofertą publiczną Akcji Serii H, w szczególności do ustalenia szczegółowych warunków emisji, w tym:

- a) terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii H;
- b) terminów, w jakich wykonywane będzie prawo poboru akcji serii H;
- c) szczegółowych zasad płatności za akcje serii H;
- d) szczegółowych zasad przydziału akcji, z uwzględnieniem art. 436 § 4 K.s.h.

§ 3

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do:

- a) przydziału akcji serii H;
- b) określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony;
- c) zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, której przedmiotem będą akcje nowej emisji serii H;
- d) odstąpienia od emisji akcji serii H lub zawieszenia oferty akcji serii H przed dniem publikacji Prospektu emisyjnego oraz odstąpienia od emisji akcji lub zawieszenia oferty akcji serii H z ważnych powodów po dniu publikacji Prospektu emisyjnego;
- e) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 k.s.h.;
- f) złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki w trybie art. 431 § 4 k.s.h.

2. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały i oświadczenia Zarządu, o którym mowa w ust. 1 pkt e).

§ 4

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego wprowadza się następujące zmiany do Statutu Spółki:

a) § 8 ust. 1 w dotychczasowym brzmieniu:

1. „Kapitał zakładowy Spółki wynosi 43.412.140,00 zł, (czterdzieści trzy miliony czterysta dwanaście tysięcy sto czterdzieści) złotych i dzieli się na:

- a) 8.556.250 (osiem milionów pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 0,40 zł każda akcja;
- b) skreślony;
- c) 8.556.250 (osiem milionów pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 0,40 zł każda akcja;
- d) 19.000.000 (dziewiętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 0,40 zł każda akcja;
- e) 1.633.000 (jeden milion sześćset trzydzieści trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej po 0,40 zł każda akcja;
- f) 12.037.500 (dwanaście milionów trzydzieści siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej po 0,40 zł każda akcja;
- g) 58.747.350 (pięćdziesiąt osiem milionów siedemset czterdzieści siedem tysięcy trzysta pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej po 0,40 zł każda akcja.”

otrzymuje brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 43.412.180_ zł (słownie: czterdzieści trzy miliony czterysta dwanaście tysięcy sto osiemdziesiąt złotych) i nie więcej niż 86.824.280 zł (słownie: osiemdziesiąt sześć milionów osiemset dwadzieścia cztery tysiące dwieście osiemdziesiąt złotych) i dzieli się na:

- a) 8.556.250 (osiem milionów pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 0,40 zł każda akcja;
- b) skreślony;
- c) 8.556.250 (osiem milionów pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 0,40 zł każda akcja;
- d) 19.000.000 (dziewiętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 0,40 zł każda akcja;
- e) 1.633.000 (jeden milion sześćset trzydzieści trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej po 0,40 zł każda akcja;
- f) 12.037.500 (dwanaście milionów trzydzieści siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej po 0,40 zł każda akcja;
- g) 58.747.350 (pięćdziesiąt osiem milionów siedemset czterdzieści siedem tysięcy trzysta pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej po 0,40 zł każda akcja;
- h) nie mniej niż 100 (słownie: sto) i nie więcej niż 108.530.350 (słownie: sto osiem milionów pięćset trzydzieści tysięcy trzysta pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej po 0,40 zł każda akcja.”

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia, przy czym zmiany Statutu Spółki wymagają dla swej ważności rejestracji przez sąd rejestrowy właściwy dla Spółki.

Uchwała nr 3

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Gastel Żurawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

z dnia 16 listopada 2010 roku

w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii H, praw poboru akcji serii H oraz praw do akcji serii H do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i ich dematerializacji

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Gastel Żurawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie jednostkowych praw poboru akcji serii H, praw do akcji serii H oraz akcji serii H do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz o ich dematerializacji.

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Gastel Żurawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z dopuszczeniem i wprowadzeniem akcji serii H, jednostkowych praw poboru akcji serii H i praw do akcji serii H do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 2) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy depozytowej, o której mowa w art. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538 ze zm.).

§3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

4.7. Przewidywana data emisji akcji

Emitent planuje przeprowadzenie Publicznej Oferty na przełomie stycznia i lutego 2011r.

4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji

4.8.1. Ograniczenia wynikające ze Statutu

Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania papierów wartościowych Emitenta.

4.8.2. Ograniczenia wynikające z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o ofercie oraz w Ustawie o obrocie.

Zgodnie z art. 19 Ustawy o obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie. Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport;
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport;
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania do KNF informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi,

dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, lub
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów, lub
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do innego rynku regulowanego, lub
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji, przy czym za dni sesyjne uważa się dni sesyjne ustalone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej. Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie a także podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki oraz o osobach o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. c. Zawiadomienie powinno zawierać również informacje o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy podmiot posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać wymienione w niniejszym zadaniu informacje odrębnie dla każdego rodzaju. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, należy niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz spółkę. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków. Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego; nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej oraz pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej. W przypadku, gdy obowiązek zawiadomienia powstał w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, zawiadomienie powinno zawierać również informację o: liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji, dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji, dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Ponadto, obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie powstają w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Stosownie do art. 72 Ustawy o ofercie, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Ponadto, przekroczenie:

- 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, za wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w podpunkcie poniżej (art. 73 ust. 1 Ustawy o ofercie),
- 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie),

przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia odpowiedniego progu, albo do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (dotyczy przekroczenia progu 33%) lub wszystkich pozostałych akcji tej spółki (dotyczy przekroczenia progu 66%), albo do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie odpowiednio nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu odpowiednio do nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 oraz art. 74 ust. 2 Ustawy o ofercie). Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 i art. 74 ust. 2 ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym, że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 Ustawy o ofercie). Ponadto, przepis art. 74 ust. 1 i 2 Ustawy o ofercie stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej (art. 74 ust. 4 Ustawy o ofercie).

Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub 2 Ustawy o ofercie nabył – po cenie wyższej, niż cena określona w tym wezwaniu – kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub wykonania obowiązku o którym mowa w art. 83 Ustawy o ofercie, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o ofercie.

Obowiązki, o których mowa w art. 72 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 ustawy).

Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o ofercie, obowiązki wskazane w art. 72 i 73 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

Zgodnie z art. 75 ust. 3 ustawy obowiązki, o których mowa w art. 72-74 ustawy, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego,
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej, w tym przypadku nie stosuje się art. 5 Ustawy o ofercie;
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych,
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika, uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia, polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu,
- w drodze dziedziczenia, za wyjątkiem sytuacji, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 ustawy.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, za wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu powołanej wyżej Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 76 Ustawy o ofercie, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania o którym mowa w art. 72 i art. 7 Ustawy o ofercie, mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne, które są zdematerializowane lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania o którym mowa w art. 74 Ustawy o ofercie mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki albo inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce. W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 ustawy.

Stosownie do art. 77 ust. 1 Ustawy o ofercie, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 ustawy). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 ustawy). Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku, bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 ustawy). W przypadku gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim, podmiot ogłaszający wezwanie jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji i dokumentów, które są przekazane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami państwa członkowskiego (art. 77 ust. 6 ustawy). Po otrzymaniu zawiadomienia KNF może, najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 ustawy). Żądanie KNF doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, za pośrednictwem którego jest ogłoszone i prowadzone wezwanie, uważa się za doręczone podmiotowi obowiązanyemu do ogłoszenia wezwania. W okresie pomiędzy zawiadomieniem KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony i jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania oraz nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie (art. 77 ust. 4 ustawy). Po zakończeniu wezwania podmiot, który ogłosił wezwanie jest obowiązany zawiadomić w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o ofercie, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania (art. 77 ust. 7 ustawy).

Cena akcji, proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 72–74 Ustawy o ofercie, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 ustawy.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o ofercie, spoczywają również na:

- podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej
- funduszu inwestycyjnym, także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
 - podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:

- przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie,
- w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych, w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
- przez osobę trzecią, z którą podmiot ten zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących dyspozycji co do głosowania,
- wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie powyższym, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w ostatnim i przedostatnim punkcie, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w punkcie przedostatnim, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Ponadto, obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków, wlicza się:

- po stronie podmiotu dominującego – liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu w przypadku gdy akcjonariusz nie wydał wiążących dyspozycji co do głosowania – liczbę głosów z akcji spółki, objętych tym pełnomocnictwem,
- liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisów prawa.

Podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o ofercie nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Stosownie do art. 90 Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 ustawy, dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o obrocie, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego.

Ponadto, przepisów rozdziału 4 ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1 art. 90 ustawy, które łącznie z akcjami już posiadanymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:

- prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz

- firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań, o których mowa w ust. 1, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a ustawy, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz
- firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1 ustawy.

Przepisów niniejszego rozdziału, z wyjątkiem art. 69 i art. 70, oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Przepisów rozdziału 4 ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:

- Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o obrocie;
- spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy;
- spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o obrocie.

Przepisów rozdziału 4 ustawy nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b, ustawy pod warunkiem, że:

- spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego;
- podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej;
- podmiot dominujący przekaże do Komisji oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w pkt powyżej, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.

Warunki, o których mowa w ust. 1d pkt 1 i 2 art. 90 Ustawy o ofercie uważa się za spełnione, jeżeli:

- struktura organizacyjna podmiotu dominującego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub firmy inwestycyjnej zapewnia niezależność wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej;
- osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub firmę inwestycyjną, działają niezależnie;
- w przypadku gdy podmiot dominujący zawarł z towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną umowę o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych - w relacjach pomiędzy tym podmiotem a towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną zachowana zostaje niezależność.

Przepisów rozdziału 4 ustawy, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 ustawy, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Ponadto, przepisów rozdziału 4 ustawy, za wyjątkiem art. 69 i art. 70 ustawy oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy, w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 ustawy oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425 i art. 429 § 1 KSH.

Ustawa o obrocie reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, wynikających z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w sposób następujący:

- na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 ustawy, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do

wysokości 200 tysięcy złotych chyba, że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską, zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych w sposób, który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje (art. 174 ust. 1 ustawy),

- na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 ustawy, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 100 tysięcy złotych chyba, że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską, zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych w sposób, który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 ustawy).

Ustawa o ofercie reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

- zgodnie z art. 89 ustawy, prawo głosu z:
 - akcji spółki publicznej, będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego, powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy),
 - wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 2 ustawy),
 - akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 3 ustawy),
 - wszystkich akcji spółki publicznej podmiotu, którego udział w ogólnej liczbie głosów, powodujący powstanie obowiązków, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 1 lub art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy, uległ zmianie w wyniku zdarzeń, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 2 lub art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 3 ustawy, do dnia wykonania obowiązków określonych w tych przepisach (art. 89 ust. 2 ustawy),

nie może być wykonywane, a jeśli zostało wykonane wbrew zakazowi, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw;

Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 i ust. 2 art. 89 Ustawy o ofercie, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 ustawy. W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o ofercie, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.

- Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w ust. 1-2b art. 89 Ustawy o ofercie, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustawy. Zgodnie z art. 97 ustawy, na każdego, kto:
 - nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ustawy, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
 - przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72–74 ustawy,
 - nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 ustawy,
 - nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 ustawy,
 - nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 4 ustawy,
 - nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 90a ust. 1 ustawy
 - wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 ustawy, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,

- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadkach określonych w art. 74 ust. 3 ustawy,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74, proponuje cenę niższą, niż określona na podstawie art. 79 ustawy,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt.1 lub 3 albo art. 88a ustawy,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74 oraz 79 ustawy,
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnego z zasadami, o których mowa w art. 82 ustawy,
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy,
- wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86. ust. 1 Ustawy nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy
- dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,

KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000 tysięcy złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki.

W decyzji, o której mowa, KNF może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

4.8.3. Obowiązki i ograniczenia wynikające z rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w Sprawie Koncentracji. Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

1. zawarciu odpowiedniej umowy,
2. ogłoszeniu publicznej oferty, lub
3. przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 mld euro,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,

- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

- instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

4.9. Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji

Ustawa o ofercie wprowadza instytucje przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu.

Zgodnie z art. 82 ustawy, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami zależnymi od niego lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkich tych spółek. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Na podstawie art. 83 ustawy, akcjonariusz spółki publicznej może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie to składa się na piśmie i są mu zobowiązani, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego

W ciągu ostatniego roku obrotowego nie były przeprowadzane publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

4.11. Informacje na temat potrąconych u źródła podatków od dochodu

Zgodnie z art. 3 pkt 1 Ustawy o obrocie przez papiery wartościowe rozumie się akcje oraz prawa do akcji. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji na temat podatków od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych należy skorzystać z porad osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego.

4.11.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- podstawę opodatkowania stanowi cały przychód uzyskany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o PODOF (art. 30a ust. 7 Ustawy o PODOF),
- podatek wynosi 19% uzyskanego przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PODOF),
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych:

- 1) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- 2) podatek wynosi 19 % otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), o ile odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowi inaczej.
- 3) Zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych):
 - a) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt a, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
 - c) spółka, o której mowa w pkt b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt a,
 - d) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt b, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt b.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

4.11.2. Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży papierów wartościowych

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych ze sprzedaży papierów wartościowych

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o PODOF). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o PODOF, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o obrocie, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o PODOF, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o PODOF).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o PODOF, zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Opodatkowanie dochodów osób prawnych ze sprzedaży papierów wartościowych

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o PDOP, osoby prawne, które dokonały sprzedaży papierów wartościowych, zobowiązane są do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o PDOP.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o PDOP zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.11.3. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- a) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- b) prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

4.11.4. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Co do zasady sprzedaż akcji dopuszczonych do publicznego obrotu będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych, którego stawka, w świetle art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b, wynosi 1%.

W myśl przepisu art. 9 pkt. 9 Ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych, sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym albo dokonana za pośrednictwem takich firm lub zagranicznych firm inwestycyjnych albo dokonana w ramach obrotu zorganizowanego albo dokonana poza takim obrotem przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie stanowi czynność cywilnoprawną zwolnioną z podatku od czynności cywilnoprawnych.

4.11.5. Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu, odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony.

Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

5. Informacje o warunkach oferty

5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

5.1.1. Warunki oferty

Zgodnie z Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 listopada 2010 roku 108.530.350 Akcji Serii H zostanie zaoferowanych dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w drodze realizacji przysługującego im prawa poboru. Za każdą jedną akcją Spółki posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. na koniec dnia 20 grudnia 2010 roku, akcjonariuszowi przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Uwzględniając liczbę nowo emitowanych Akcji Serii H, 1 jednostkowe prawo poboru uprawnia do objęcia 1 Akcji Serii H.

Uwzględniając system rozliczeń KDPW, ostatnim dniem sesyjnym, w którym można było nabyć na GPW akcje Spółki z przysługującym prawem poboru do objęcia Akcji Serii H był 15 grudnia 2010 roku.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 1 KSH wykonanie prawa poboru akcji spółki publicznej następuje w jednym terminie, w którym składane są zarówno zapisy podstawowe, jak i dodatkowe.

Osobami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii H i składania zapisów podstawowych będą:

- akcjonariusze Spółki, którym przysługuje prawo poboru w dniu ustalenia prawa poboru i którzy nie dokonali zbycia tego prawa do momentu złożenia zapisu;
- osoby, które nabyły prawo poboru i nie dokonały jego zbycia do momentu złożenia zapisu (zapisów) na Akcje Serii H.

Osobami uprawnionymi do złożenia zapisu dodatkowego na Akcje Serii H, są osoby, które posiadały akcje Spółki w dniu ustalenia prawa poboru.

Zgodnie z art. 436 § 4 KSH Akcje Serii H, które nie zostaną objęte zapisami w trybie realizacji prawa poboru (nie zostaną objęte zapisami podstawowymi i zapisami dodatkowymi), zostaną zaoferowane i przydzielone przez Zarząd zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 5.1.3.2. lit. c) Dokumentu Ofertowego, na podstawie zapisów złożonych w terminie trwania subskrypcji, jednakże po cenie nie niższej niż cena emisyjna Akcji Serii H w ramach wykonania prawa poboru.

Zbycie akcji Spółki po dniu ustalenia prawa poboru nie powoduje utraty prawa poboru co oznacza, iż osoba, która nabyła akcje Spółki po dniu ustalenia prawa poboru nie będzie miała prawa do złożenia zapisu w ramach prawa poboru (nabyła akcje po oddzieleniu prawa poboru od akcji, tj. nabyła akcje bez prawa poboru).

Z uwagi na terminy rozliczania transakcji nabycia akcji przez KDPW, przy nabywaniu i zbywaniu akcji Spółki inwestorzy powinni zwrócić uwagę, iż zgodnie z art. 7 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prawa ze zdematerializowanych akcji powstają dopiero z chwilą ich zapisania na rachunku papierów wartościowych (w dniu rozliczenia transakcji przez KDPW).

Zarząd Emitenta oświadcza, iż nie zamierza skorzystać z upoważnienia do określenia ostatecznej sumy o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony, określonego w § 3 ust. 1 pkt b uchwały nr 2 z dnia 16 listopada 2010 r.

5.1.2. Wielkość ogółem emisji lub oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu oferuje się 108.530.350 akcji zwykłych na okaziciela Serii H, o wartości nominalnej 0,40 zł każda.

5.1.3. Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

5.1.3.1. Terminy oferty

Harmonogram Oferty

20 grudzień 2010r.	Dzień ustalenia prawa poboru
24 styczeń 2011r.	Otwarcie subskrypcji Akcji Serii H
24 styczeń - 9 luty 2011r.	Przyjmowanie zapisów w ramach wykonania prawa poboru
18 luty 2011r.	Przydział akcji w wykonaniu prawa poboru
18 luty 2011r.	Zamknięcie subskrypcji Akcji Serii H w przypadku subskrybowania w ramach prawa poboru wszystkich Akcji Serii H
18 – 21 luty 2011r.	Przyjmowanie zapisów na akcje nie objęte w ramach wykonania prawa poboru
21 luty 2011r.	Przydział Akcji Serii H nie objętych w ramach wykonania prawa poboru i zamknięcie subskrypcji Akcji Serii H (w przypadku nie subskrybowania w ramach prawa poboru wszystkich Akcji Serii H)

Terminy realizacji Publicznej Oferty Akcji Serii H mogą ulec zmianie. Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zmiany terminów realizacji Publicznej Oferty mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

5.1.3.2. Procedura składania zapisów

a) Działanie przez pełnomocnika

Inwestor uprawniony do objęcia Akcji Serii H może złożyć zapis za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika.

Pełnomocnik dokonujący zapisu w imieniu inwestora zobowiązany jest przedłożyć w biurze maklerskim przyjmującym zapis na Akcje Serii H pisemne pełnomocnictwo do złożenia zapisu oraz określenia formy zwrotu środków pieniężnych (w przypadku inwestorów posiadających akcje Spółki w dniu ustalenia prawa poboru na koncie sponsora emisji), w formie aktu notarialnego lub zawierające podpis mocodawcy poświadczony notarialnie.

Pełnomocnictwo, poza właściwym umocowaniem do złożenia zapisu, powinno zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i mocodawcy:

- dla osób fizycznych: imię, nazwisko, PESEL (a w przypadku jego braku datę urodzenia), typ i numer dokumentu tożsamości, adres stały i adres do korespondencji,
- w przypadku osoby prawnej: firmę, REGON, numer rejestru sądowego, kraj siedziby, adres,
- w przypadku jednostki nie posiadającej osobowości prawnej: firmę, REGON, kraj siedziby, adres.

Dokumenty sporządzone w języku obcym muszą być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego chyba, że biuro maklerskie przyjmujące zapis odstąpi od konieczności spełnienia tego warunku.

Pełnomocnictwo do odbioru potwierdzenia nabycia akcji i/lub środków pieniężnych musi być sporządzone w formie aktu notarialnego lub z podpisem mocodawcy poświadczonym notarialnie.

Pełnomocnictwo może również zostać sporządzone w innej formie jedynie w przypadku, gdy zostanie ona zaakceptowana przez biuro maklerskie przyjmujące zapisy.

Nie ma ograniczeń co do liczby pełnomocników i posiadanych przez nich pełnomocnictw. Dokument pełnomocnictwa lub jego kopia pozostają w biurze maklerskim przyjmującym zapis.

O ile przedstawione powyżej zasady działania za pośrednictwem pełnomocnika zostały uregulowane odmiennie w odpowiednim regulaminie działania podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie przyjmujące zapisy na Akcje Serii H, stosuje się przepisy obowiązujące w tym zakresie w danym przedsiębiorstwie maklerskim. W związku z powyższym inwestor, który zamierza skorzystać z pośrednictwa pełnomocnika powinien zapoznać się z zasadami udzielania pełnomocnictwa obowiązującymi w przedsiębiorstwie, za pośrednictwem którego zamierza złożyć zapis na Akcje Serii H.

b) Zasady i miejsce składania zapisów na Akcje Serii H w ramach prawa poboru

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru dokonują zapisu podstawowego na Akcje Serii H w biurze maklerskim, w którym mają zdeponowane prawa poboru, uprawniające do objęcia Akcji Serii H w chwili składania zapisu.

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru dokonują zapisu dodatkowego w biurze maklerskim, w którym miały zdeponowane akcje w dniu ustalenia prawa poboru, tj. na koniec dnia 20 grudnia 2010 roku.

W przypadku inwestorów, dla których rachunek papierów wartościowych prowadzony jest przez podmiot inny niż biuro maklerskie (bank depozytariusz) zapisy oraz wpłaty powinny być dokonane w biurze maklerskim realizującym zlecenia danego banku depozytariusza.

Osoba uprawniona do wykonania prawa poboru winna złożyć 3 egzemplarze formularza zapisu (wzór formularza zapisu zawarty jest w Załączniku nr 3a do Prospektu).

Osoba posiadająca prawa poboru uprawniona jest do złożenia zapisu podstawowego. Osoba będąca akcjonariuszem w dniu ustalenia prawa poboru jest również uprawniona do złożenia zapisu dodatkowego.

Na dowód przyjęcia zapisu osoba uprawniona otrzyma jeden egzemplarz właściwie wypełnionego i podpisanego formularza zapisu. Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny (z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt. 5.1.7.) w terminie związania zapisem.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis.

Zwraca się uwagę inwestorów na fakt, że zapis dodatkowy winien zostać złożony na odrębnym formularzu zapisu.

Składając zapis na Akcje Serii H w ramach wykonania prawa poboru inwestor nie składa dyspozycji deponowania, gdyż po wykonaniu posiadanych praw poboru przydzielone akcje zostają zapisane na rachunek, z którego wykonane zostały prawa poboru.

c) Zasady i miejsce składania zapisów na Akcje Serii H nie objęte w ramach prawa poboru

Osobami uprawnionymi do nabywania Akcji Serii H, które nie zostały subskrybowane w ramach wykonania prawa poboru są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego, do których zostaną skierowane przez Zarząd zaproszenia do złożenia zapisów.

Nierezydenci, zamierzający nabyć Akcje Serii H winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

Zapisy na Akcje Serii H składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Zapisy składane przez zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu i na rzecz poszczególnych klientów mogą być, w całości bądź częściowo, traktowane jako jeden zapis.

Zapisy na Akcje Serii H, które nie zostały subskrybowane w ramach prawa poboru przyjmowane będą w 3 egzemplarzach wyłącznie od inwestorów, do których Zarząd skierował zaproszenie do złożenia zapisu.

Zapisy na Akcje Serii H, które nie zostały subskrybowane w ramach prawa poboru, przyjmowane będą w Punktach Obsługi Klienta Millennium Domu Maklerskiego S.A., których wykaz zamieszczono na stronie www.millenniumdm.pl

Zapis na akcje jest bezwarunkowy, nieodwołalny (z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt. 5.1.7) i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Formularz zapisu na Akcje Serii H, które nie zostały subskrybowane w ramach prawa poboru, zawarty jest w Załączniku nr 3b do Prospektu.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadcający o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej obowiązana jest złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie umocowanie do składania oświadczeń woli.

Składając zapis na Akcje Serii H, które nie zostały objęte w ramach wykonania prawa poboru inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania akcji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora akcji, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia w POK-u. Inwestor lub jego pełnomocnik otrzymuje dowód złożenia dyspozycji deponowania, kwitując jego odbiór własnoręcznym podpisem.

Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona.

Złożenie dyspozycji deponowania akcji jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji (PDA).

W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz ze składaniem zapisu na akcje tak, aby w dniu składania zapisu mógł wypełnić dyspozycję deponowania akcji. Brak dyspozycji deponowania akcji będzie skutkował odmową przyjęcia zapisu.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Serii H ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne. Ponadto, za nieważne uznane zostaną zapisy nie zawierające któregokolwiek z elementów wskazanych w art. 437 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK-u przyjmującego zapisy.

5.1.4. Wycofanie lub zawieszenie oferty

Emitent może odwołać lub zawiesić Ofertę Publiczną przed przydziałem akcji, jedynie z ważnych powodów, do których zalicza się odpowiednio:

4. nagle i nieprzewidziane zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, świata lub Emitenta czy Grupy, które mogą mieć istotny, negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub dalszą działalność Emitenta lub Grupy, w tym na przedstawione przez niego zapewnienia,
5. nagle i nieprzewidziane zdarzenia mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta lub Grupy,
6. inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty Publicznej i przydział Akcji Oferowanych byłoby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Emitenta lub Grupy.

Przesunięcie terminów Oferty Publicznej może być dokonane przez Emitenta, w każdym czasie.

W przypadku odwołania lub zawieszenia Oferty Publicznej, stosowna decyzja Emitenta zostanie podana do wiadomości publicznej w trybie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku odwołania Oferty Publicznej, inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, w ciągu 7 dni od dnia podjęcia decyzji odwołaniu Oferty zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków na rachunek inwestycyjny, z którego nastąpiło opłacenie zapisu na Akcje Serii H. Zwrot środków zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

W przypadku zawieszenia Oferty Publicznej, złożone zapisy pozostają ważne, natomiast inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy przysługuje prawo wycofania zapisu, poprzez złożenie Oferującemu oświadczenia na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. W takim przypadku w ciągu 7 dni od dnia złożenia przez inwestora ww. oświadczenia zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez niego środków na rachunek inwestycyjny, z którego nastąpiło opłacenie zapisu na Akcje Serii H. Zwrot środków zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

5.1.5. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot

Osobom składającym zapis podstawowy na Akcje Serii H w wykonaniu prawa poboru, przydzielona zostanie liczba Akcji Serii H wynikająca z treści zapisu pod następującymi warunkami:

- złożenia formularza zapisu wypełnionego zgodnie z zapisami Prospektu oraz
- złożenia zapisu na liczbę Akcji Serii H nie większą niż wynikająca z posiadanych praw poboru oraz
- opłacenia Akcji Serii H będących przedmiotem zapisu zgodnie z odpowiednimi zapisami Prospektu.

W przypadku zapisów podstawowych składanych w ramach wykonania prawa poboru nadpłaty nie wystąpią.

Jeżeli nie wszystkie osoby uprawnione wykonają prawo poboru to niesubskrybowane Akcje Serii H zostaną przeznaczone na realizację dodatkowych zapisów w ramach realizacji prawa poboru złożonych przez osoby posiadające akcje Spółki w dniu ustalenia prawa poboru. W przypadku, gdy zapisy dodatkowe w ramach realizacji prawa poboru będą opiewały na większą liczbę Akcji Serii H, niż liczba Akcji Serii H nie objętych zapisami podstawowymi, Spółka dokona proporcjonalnej redukcji zapisów dodatkowych w ramach realizacji prawa poboru. Spółka nie będzie przydzielała ułamkowych części Akcji Serii H, a także nie będzie przydzielała Akcji Serii H kilku osobom łącznie. W przypadku części ułamkowych Spółka dokona zaokrągleń w dół do najbliższej liczby całkowitej. Akcje Serii H nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone po jednej akcji inwestorom, którzy złożyli zapisy dodatkowe w ramach realizacji prawa poboru opiewające na największą liczbę akcji. Akcje będą przydzielane inwestorom kolejno, począwszy od inwestorów, których zapisy opiewają na największą liczbę akcji, po jednej akcji, aż do przydzielenia wszystkich akcji pozostałych w wyniku nie przydzielenia ułamkowych części akcji. W razie niemożności zastosowania powyższych kryteriów, w szczególności, gdy zapisy dodatkowe będą opiewały na tę samą liczbę akcji, wówczas akcje będą przydzielone losowo.

W przypadku przydzielenia mniejszej liczby Akcji Serii H niż wynikało to z zapisu dodatkowego, nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału Akcji Serii H na rachunki inwestycyjne, z których nastąpiło opłacenie zapisu na Akcje Serii H. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Redukcja zapisów na Akcje Serii H nie objęte w ramach wykonania prawa poboru może wystąpić w przypadku, gdy:

- liczba akcji, na które w sumie opiewają zapisy na Akcje Serii H nie objęte w ramach wykonania prawa poboru przekracza liczbę akcji nie objętych w ramach wykonania prawa poboru,
- Zarząd nie dokona przydziału Akcji Serii H danemu subskrybentowi w związku z tym, iż akcje zostaną przydzielone przez Zarząd w sposób uznaniowy.

W takim przypadku nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału akcji, na rachunki bankowe lub inwestycyjne wskazane na formularzach zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

5.1.6. Minimalna lub maksymalna wielkość zapisu

Liczba Akcji Serii H, na które składane są zapisy podstawowe w ramach wykonania praw poboru nie może być większa od liczby posiadanych praw poboru. Nie ma żadnych ograniczeń, co do minimalnej liczby subskrybowanych akcji.

W przypadku zapisów dodatkowych składanych w ramach wykonywania prawa poboru minimalna liczba subskrybowanych Akcji Serii H również nie jest określona, a liczbę maksymalną stanowi wielkość emisji, równa 108.530.350 akcji. Zapis dodatkowy na większą liczbę Akcji Serii H będzie traktowany jak zapis na 108.530.350 Akcji Serii H.

W przypadku zapisów składanych na Akcje Serii H nie objęte w ramach wykonania prawa poboru, inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 akcję i nie więcej niż liczba akcji nie objętych w ramach wykonania prawa poboru. W przypadku złożenia zapisu na większą liczbę akcji niż liczba akcji nie objętych w ramach wykonania prawa poboru zapis taki będzie traktowany jak zapis na liczbę akcji nie objętych w ramach wykonania prawa poboru.

5.1.7. Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu

W przypadku, gdy po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, do publicznej wiadomości został udostępniony aneks do niniejszego Prospektu dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału akcji, o których Spółka powzięła wiadomość przed tym przydziałem, osoba, która złożyła zapis na akcje przed udostępnieniem aneksu może wycofać zapis, składając Oferującemu oświadczenie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu.

5.1.8. Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na akcje oraz dostarczenie akcji

5.1.8.1. Zasady dokonywania wpłat

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby akcji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej.

Wpłata na akcje musi być uiszczona za pośrednictwem rachunku inwestycyjnego najpóźniej wraz z dokonaniem zapisu.

W przypadku dokonywania zapisu na Akcje Serii H, które nie zostały subskrybowane w ramach prawa poboru, przelew powinien zostać dokonany na rachunek:

Millennium Dom Maklerski S.A.

ul. Stanisława Żaryna 2 A, 02-593 Warszawa

nr 83 1160 2202 0000 0000 3203 3560

prowadzony przez Bank Millennium S.A.

z dopiskiem: *Gastel Żurawie – imię i nazwisko (firma) inwestora*

Jako datę wpłaty dokonanej przelewem uznaje się datę wpływu środków na właściwy rachunek przyjmującego zapis.

Brak wpłaty w terminie określonym w Prospekcie powoduje nieważność całego zapisu. Wpłata niepełna oznacza, iż zapis jest ważny, z zastrzeżeniem że w trakcie dokonywania przydziału akcji, podstawą do przydziału będzie liczba akcji, za które została dokonana wpłata.

Wpłaty na akcje nie podlegają oprocentowaniu.

5.1.8.2. Dostarczenie akcji

Po dokonaniu przez Spółkę przydziału Akcji Serii H, Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie Praw do Akcji na rachunkach inwestycyjnych osób, którym przydzielono akcje.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy emisji Akcji Serii H, Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie tych akcji przez KDPW.

Wykonanie Praw do Akcji polegać będzie na zapisaniu na rachunkach inwestorów Akcji Serii H. Za każde Prawo do Akcji znajdujące się na rachunku inwestora zostanie zapisana odpowiednio jedna Akcja Serii H, co spowoduje wygaśnięcie Prawa do Akcji.

5.1.9. Opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości

Emisja Akcji Serii H nie dojdzie do skutku jeżeli:

- do dnia zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Prospekcie nie zostanie objętych zapisem i należycie opłaconych przynajmniej sto Akcji Serii H, lub
- Zarząd Spółki nie zgłosi do Sądu wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji Serii H w terminie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF niniejszego Prospektu lub
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii H.

O zaistnieniu powyższych okoliczności i nie dojdzie emisji do skutku poinformujemy w ciągu 24 godzin poprzez przekazanie informacji do KNF, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej oraz zamieszczenie w dzienniku ogólnopolskim.

W przypadku niedojścia emisji Akcji Serii H do skutku po wprowadzeniu Praw do Akcji Serii H do obrotu giełdowego wystąpimy o zakończenie notowań Praw do Akcji Serii H na GPW w dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz inwestorów, na kontach których będą zapisane Prawa do Akcji Serii H w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu notowań Praw do Akcji Serii H na GPW. Kwota zwracanych wpłat zostanie ustalona w ten sposób, że liczba Praw do Akcji Serii H znajdujących się na koncie inwestora zostanie pomnożona przez cenę emisyjną Akcji Serii H. Zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 14 dni od ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku na rachunki inwestycyjne, na których zapisane były PDA.

Szczegółowe wyniki publicznej subskrypcji Akcji Serii H zostaną podane w trybie raportu bieżącego w terminie 14 dni od zakończenia publicznej subskrypcji Akcji Serii H.

5.1.10. Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji akcji oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji akcji, które nie zostały wykonane

Zgodnie z Uchwałą nr 2 NWZA z dnia 16 listopada 2010 roku w sprawie emisji Akcji Serii H, za każdą akcją Spółki posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Uwzględniając liczbę Akcji Serii H, 1 jednostkowe prawo poboru uprawniać będzie do objęcia 1 Akcji Serii H.

W terminie składania zapisów osoby uprawnione do subskrybowania Akcji Serii H w wykonaniu prawa poboru, mają prawo do złożenia zapisu podstawowego. Osoby, które posiadały akcje Spółki w dniu ustalenia prawa poboru mogą w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie zapisu dodatkowego na Akcje Serii H.

Zapis dodatkowy nie może przekroczyć liczby 108.530.350 sztuk. Zapis dodatkowy na większą liczbę Akcji Serii H będzie traktowany jak zapis na 108.530.350 Akcji Serii H.

Jeżeli nie wszystkie osoby uprawnione wykonają prawo poboru to niesubskrybowane Akcje Serii H zostaną przeznaczone na realizację dodatkowych zapisów w ramach realizacji prawa poboru złożonych przez osoby posiadające akcje Spółki w dniu ustalenia prawa poboru. W przypadku, gdy zapisy dodatkowe w ramach realizacji prawa poboru będą opiewały na większą liczbę Akcji Serii H, niż liczba Akcji Serii H nie objętych zapisami podstawowymi, Spółka dokona proporcjonalnej redukcji zapisów dodatkowych w ramach realizacji prawa poboru. Spółka nie będzie przydzielała ułamkowych części Akcji Serii H, a także nie będzie przydzielała Akcji Serii H kilku osobom łącznie. W przypadku części ułamkowych Spółka dokona zaokrągleń w dół do najbliższej liczby całkowitej. Akcje Serii H nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone po jednej akcji inwestorom, którzy złożyli zapisy dodatkowe w ramach realizacji prawa poboru opiewające na największą liczbę akcji. Akcje będą przydzielane inwestorom kolejno, począwszy od inwestorów, których zapisy opiewają na największą liczbę akcji, po jednej akcji, aż do przydzielenia wszystkich akcji pozostałych w wyniku nie przydzielenia ułamkowych części akcji. W razie niemożności zastosowania powyższych kryteriów, w szczególności, gdy zapisy dodatkowe będą opiewały na tę samą liczbę akcji, wówczas akcje będą przydzielone losowo.

Obrót prawami poboru z akcji notowanych na GPW będzie odbywał się na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego.

Jednostką transakcyjną będzie jedno jednostkowe prawo poboru przysługujące z jednej posiadanej w dniu ustalenia prawa poboru akcji Spółki. Prawa poboru są notowane na GPW po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów podstawowych na Akcje Serii H.

Okres notowań praw poboru na GPW nie może być krótszy niż jeden dzień sesyjny. Prawo poboru notowane będzie w systemie notowań, w którym notowane są akcje Spółki. Szczegółowy terminarz obrotu prawem poboru określi i poda do publicznej wiadomości w drodze komunikatu Zarząd GPW.

Możliwość zbywania praw poboru za pośrednictwem GPW przysługuje osobom posiadającym w biurze maklerskim otwarty rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są prawa poboru.

Niewykonanie prawa poboru w terminie jego wykonania, tj. niezłożenie skutecznie zapisu wraz z dokonaniem wpłaty za obejmowane Akcje Serii H wiąże się z wygaśnięciem prawa poboru oraz utratą środków finansowych zainwestowanych w nabycie prawa poboru.

5.2. Zasady dystrybucji i przydziału

5.2.1. Rodzaje inwestorów, którym oferowane są akcje

Osobami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii H i składania zapisów podstawowych będą:

- akcjonariusze Spółki, którym przysługuje prawo poboru w dniu ustalenia prawa poboru i którzy nie dokonali zbycia tego prawa do momentu złożenia zapisu;
- osoby, które nabyły prawo poboru i nie dokonały jego zbycia do momentu złożenia zapisu (zapisów) na Akcje Serii H.

Ponadto inwestorzy będący akcjonariuszami Spółki w dniu ustalenia prawa poboru będą uprawnieni do złożenia dodatkowego zapisu (na osobnym formularzu), w terminie wykonania prawa poboru, na maksymalnie 108.530.350 Akcji Serii H.

Zgodnie z art. 436 § 4 KSH Akcje Serii H, które nie zostaną objęte zapisami w trybie realizacji prawa poboru (nie zostaną objęte zapisami podstawowymi i zapisami dodatkowymi), zostaną zaoferowane i przydzielone przez Zarząd wybranym inwestorom, na podstawie zapisów złożonych w terminie trwania subskrypcji, jednakże po cenie nie niższej niż cena emisyjna Akcji Serii H w ramach wykonania prawa poboru.

5.2.2. Zamiary znacznych akcjonariuszy i członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta co do uczestniczenia w subskrypcji

Spółka zwróciła się pisemnie do akcjonariuszy, których udział w głosach na walnym zgromadzeniu wg. wiedzy Zarządu Spółki wynosi co najmniej powyżej 5 % z pytaniem dotyczącym zamiarów uczestnictwa w Ofercie i na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego otrzymała następujące odpowiedzi:

- Pan Tomasz Kwieciński poinformował Spółkę, że zamierza uczestniczyć w Ofercie i objąć powyżej 5 % Akcji Serii H,
- Pan Wiesław Mieszko poinformował Spółkę, że zamierza uczestniczyć w Ofercie i objąć powyżej 5 % Akcji Serii H,
- Spółka Finaxel Enterprises Ltd. poinformował Spółkę, że nie będzie uczestniczyć w Ofercie.

Stosowne pytania o zamiary uczestnictwa w Ofercie przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej zostały zadane przez Prezesa Zarządu na posiedzeniach odpowiednio Zarządu i Rady Nadzorczej. Z wyjątkiem Pana Tomasza Kwiecińskiego (Wiceprezesa Zarządu) i Pan Wiesława Mieszko (Członka Rady Nadzorczej) żaden z członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie potwierdził, ani nie wykluczył uczestnictwa w ofercie.

5.2.3. Informacje podawane przed przydziałem

a) Podział oferty na transze

Oferowane Akcje Serii H nie są dzielone na transze.

b) Zmiana wielkości transz

Oferata Akcji Serii H nie jest podzielona na transze, więc nie występuje możliwość przesunięć między transzami.

c) Przydział Akcji Serii H

Przydział Akcji Serii H nastąpi w terminie 7 dni od dnia zamknięcia subskrypcji Akcji Serii H. Przydział Akcji Serii H nastąpi na podstawie prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów.

Osobom składającym zapis podstawowy na Akcje Serii H w wykonaniu prawa poboru, przydzielona zostanie liczba Akcji Serii H wynikająca z treści zapisu.

Jeżeli nie wszystkie osoby uprawnione wykonają prawo poboru to niesubskrybowane Akcje Serii H zostaną przeznaczone na realizację dodatkowych zapisów w ramach realizacji prawa poboru złożonych przez osoby posiadające akcje Spółki w dniu ustalenia prawa poboru. W przypadku, gdy zapisy dodatkowe w ramach realizacji prawa poboru będą opiewały na większą liczbę Akcji Serii H, niż liczba Akcji Serii H nie objętych zapisami podstawowymi, Spółka dokona proporcjonalnej redukcji zapisów dodatkowych w ramach realizacji prawa poboru. Spółka nie będzie przydzielała ułamkowych części Akcji Serii H, a także nie będzie przydzielała Akcji Serii H kilku osobom łącznie. W przypadku części ułamkowych Spółka dokona zaokrągleń w dół do najbliższej liczby całkowitej. Akcje Serii H nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone po jednej akcji inwestorom, którzy złożyli zapisy dodatkowe w ramach realizacji prawa poboru opiewające na największą liczbę akcji. Akcje będą przydzielane inwestorom kolejno, począwszy od inwestorów, których zapisy opiewają na największą liczbę akcji, po jednej akcji, aż do przydzielenia wszystkich akcji pozostałych w wyniku nie przydzielenia ułamkowych części akcji. W razie niemożności zastosowania powyższych kryteriów, w szczególności, gdy zapisy dodatkowe będą opiewały na tę samą liczbę akcji, wówczas akcje będą przydzielone losowo.

Jeżeli nie wszystkie Akcje zostaną objęte w ramach realizacji prawa poboru, Zarząd będzie mógł zaoferować nieobjęte Akcje Serii H wybranym przez siebie inwestorom. W takim przypadku przydział zostanie dokonany według uznania Zarządu w oparciu o złożone zapisy.

d) Sposób traktowania przy przydziale akcji

Oferata nie przewiduje preferencji, dla jakichkolwiek inwestorów składających zapis na Akcje Serii H w ramach wykonywania prawa poboru.

W przypadku zapisów na Akcje Serii H nie objęte w ramach prawa poboru przydział zostanie dokonany według uznania Zarządu w oparciu o złożone zapisy.

e) Minimalna wielkość pojedynczego przydziału

Minimalna wielkość pojedynczego przydziału nie została określona.

f) *Termin zakończenia Publicznej Oferty*

Termin zakończenia Oferty został wskazany w punkcie 5.1.3.1 powyżej.

g) *Wielokrotne zapisy*

Nie ma graniczeń co do liczby składanych zapisów.

5.2.4. Procedura zawiadomiania inwestorów o liczbie przydzielonych akcji

Po zarejestrowaniu we właściwym sądzie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii H oraz po zarejestrowaniu Akcji Serii H w KDPW inwestorzy zostaną powiadomieni o tym fakcie zgodnie z odpowiednim regulaminem działania podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie, w którym na rachunku inwestora przydzielone akcje zostały zdeponowane - o ile konieczność powiadomiania o tym fakcie jest w tym regulaminie przewidziana.

5.2.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Nie przewiduje się wystąpienia nadprzydziału i opcji dodatkowego przydziału.

5.3. Cena**5.3.1. Wskazanie ceny, po której będą oferowane akcje**

Cena emisyjna Akcji Serii H została ustalona na 0,40 zł.

5.3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości ceny akcji w ofercie

Cena emisyjna Akcji Serii H została ustalona na 0,40 zł.

5.3.3. Podstawa ceny emisji w przypadku ograniczenia lub wyłączenia prawa poboru

Emisja Akcji Serii H nie ogranicza i nie wyłącza prawa poboru.

5.3.4. Porównanie opłat ze strony inwestorów w ofercie publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć

W ciągu ostatniego roku Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane nabyły akcje Spółki, zawierając następujące transakcje.

Lp.	Inwestor	data transakcji	liczba nabytych akcji	cena nabycia akcji
1.	Tomasz Kwieciński (wiceprezes Zarządu, znaczący akcjonariusz)	8 stycznia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego (data rejestracji w Krajowym Rejestrze Przedsiębiorców – 3 marca 2010 r.)	25.260.675 akcji serii F	akcje zostały objęte po cenie emisyjnej 0,40 zł w zamian za 1.842.500 akcji spółki Gastel S.A.
2.	Wiesław Mieszalo (członek Rady Nadzorczej, znaczący akcjonariusz)	8 stycznia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego (data rejestracji w Krajowym Rejestrze Przedsiębiorców – 3 marca 2010 r.)	25.260.675 akcji serii F	akcje zostały objęte w zamian za 1.842.500 akcji spółki Gastel S.A.
3.	Finaxel	8 stycznia 2010 r. Nadzwyczajne Walne	8.226.000	akcje zostały objęte w

	Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru (znaczący akcjonariusz)	Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego (data rejestracji w Krajowym Rejestrze Przedsiębiorców – 3 marca 2010 r.)	akcji serii F	zamian za 600.000 akcji spółki Gastel S.A.
4.	Piotr Guzowski (członek Zarządu)	5 luty 2010r. objęcie akcji w ramach programu opcji pracowniczych na podstawie uchwały nr 2 NWZ z dnia 1 września 2006r.	30.000 akcji serii D	Według wartości nominalnej 0,40 zł
5.	Robert Wysocki (członek Zarządu)	5 luty 2010r. objęcie akcji w ramach programu opcji pracowniczych na podstawie uchwały nr 2 NWZ z dnia 1 września 2006r.	43.750 akcji serii D	Według wartości nominalnej 0,40 zł

Źródło: Emitent

5.4. Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)

5.4.1. Dane na temat koordynatorów całości i poszczególnych części oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w różnych krajach, w których ma miejsce oferta

Oferującymi są:

- 1 Doradztwo Dla Polskich Przedsiębiorstw Securities S.A.
Pl. Dąbrowskiego 1 lok. 313
00-057 Warszawa
e-mail: biuro@ddpp.com.pl
- 2 Millennium Dom Maklerski S.A.
ul. Stanisława Żaryna 2 A
02-593 Warszawa
e-mail: kancelaria@millenniumdm.pl

5.4.2. Dane na temat agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe

Nie przewiduje się agentów ds. płatności. Po zatwierdzeniu Prospektu przewiduje się korzystanie z usług Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., który na polskim rynku kapitałowym pełni rolę głównego podmiotu świadczącego usługi depozytowe.

5.4.3. Dane na temat podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji oraz podmiotów, które podjęły się plasowania oferty

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Spółka nie zawarł umów o subemisję usługową lub inwestycyjną.

Zapisy na Akcje Serii H w ramach wykonywania prawa poboru przyjmowane będą przez podmioty prowadzące przedsiębiorstwo maklerskie, w których akcjonariusze Spółki posiadają zdeponowane akcje Spółki.

Zapisy na Akcje Serii H nie objęte w ramach wykonywania prawa poboru, składane przez inwestorów wskazanych przez Zarząd, przyjmowane będą przez Millennium Dom Maklerski S.A.

Nie istnieje podmiot, który podjął się plasowania emisji Akcji Serii H.

5.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Emitent nie zamierza zawierać umów o subemisję usługową lub inwestycyjną.

6. Dopuszczenie akcji do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

6.1. Wskazanie czy oferowane akcje są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu

Obrót prawami poboru odbywać się będzie zgodnie z regulacjami GPW. Intencją Emitenta jest, aby obrót prawami poboru rozpoczął się w następnym dniu roboczym po dniu publikacji Prospektu oraz trwał do trzeciego dnia sesyjnego poprzedzającego ostatni dzień zapisów na Akcje Serii H.

Zarząd będzie ubiegał się o wprowadzenie wszystkich Akcji Serii H oraz Praw do Akcji Serii H do obrotu giełdowego na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW, zwanym też rynkiem podstawowym.

Emitent planuje, że pierwsze notowanie Praw do Akcji Serii H będzie możliwe w lutym 2011 r., a notowanie oraz Akcji Serii H - ponad miesiąc później niż pierwsze notowanie Praw do Akcji Serii H.

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Praw do Akcji Serii H oraz Akcji Serii H do obrotu giełdowego w możliwie krótkim terminie, w szczególności tak, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii H w obrocie giełdowym znalazły się Prawa do Akcji Serii H. Emitent będzie dokonywał wszelkich czynności zmierzających do wprowadzenia Praw do Akcji Serii H oraz Akcji Serii H do obrotu giełdowego niezwłocznie po zaistnieniu okoliczności, które to umożliwią. Stosownie do art. 5 ust. 1 i 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi Emitent zawarł z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Akcji Serii H objętych Ofertą oraz Praw do Akcji Serii H. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału akcji Emitent złoży do KDPW i GPW odpowiednie wnioski i oświadczenia umożliwiające rozpoczęcie notowań.

Warunkiem wprowadzenia Akcji Serii H Emitenta do obrotu giełdowego jest wydanie przez sąd rejestrowy postanowienia o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy emisji Akcji Serii H, Zarząd podejmie działania mające na celu wprowadzenie tych akcji do obrotu giełdowego.

6.2. Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu akcje tej samej klasy, co akcje oferowane lub dopuszczane do obrotu

Akcje Emitenta w liczbie 108.530.350 oznaczone kodem PLZRWZW00012 są przedmiotem obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

6.3. Informacje na temat charakteru oraz liczby i cech akcji, których dotyczy subskrypcja lub plasowanie o charakterze prywatnym lub publicznym

Emisja Akcji Serii I

Na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 maja 2010 r. (zmienionej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 listopada 2010 r.) wprowadzono w Spółce Program Motywacyjny dla Zarządu oraz kluczowych pracowników Spółki. Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 4 maja 2010 r. w celu realizacji Programu Motywacyjnego (zmieniona uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 listopada 2010 r.), przewiduje emisję od 1 do 4.500.000 Warrantów subskrypcyjnych serii A, od 1 do 2.500.000 Warrantów subskrypcyjnych serii B, od 1 do 2.500.000 Warrantów subskrypcyjnych serii C. Warranty subskrypcyjne serii A, B oraz C uprawniają do objęcia akcji Spółki serii I z pierwszeństwem przed pozostałymi akcjonariuszami. Każdy z Warrantów uprawnia do objęcia 1 akcji serii I, a prawa z Warrantów mogą być wykonywane do 31 grudnia 2013 r.

Warranty subskrypcyjne przeznaczone są do zaoferowania członkom Zarządu oraz kluczowym dla Spółki pracownikom, po spełnieniu kryteriów określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Regulamin Programu Motywacyjnego na Dzień Zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego nie został jeszcze przyjęty przez Radę Nadzorczą.

W celu umożliwienia realizacji Programu Motywacyjnego, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 4 maja 2010 r. podjęło uchwałę w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji nie więcej niż 7.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,40 zł. każda. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 12 maja 2010 r. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 listopada 2010 r. zmieniono wartość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki poprzez emisję nie więcej niż 9.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,40 zł. każda. Zmiana wysokości warunkowego podwyższenia została zarejestrowana na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 24 listopada 2010 r.

Warranty subskrypcyjne są niezbywalne.

Oferta Akcji Serii I zostanie skierowana do posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A, B oraz C czyli do Zarządu i kluczowych pracowników Spółki. Akcje Serii I będą obejmowane po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej akcji serii I, tj. 0,40 zł każda.

6.4. Dane na temat pośredników w obrocie na rynku wtórnym

Emitent nie posiada zawartych umów w sprawie pośrednictwa w obrocie na rynku wtórnym, mającego zapewniać płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży.

6.5. Działania stabilizacyjne

Emitent i Wprowadzający nie przewidują podjęcia działań zmierzających do stabilizacji kursu akcji.

7. Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą

7.1. Dane na temat oferujących akcje do sprzedaży

Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie oferuje się do sprzedaży żadnych papierów wartościowych. Niniejszy Dokument Ofertowy został sporządzony w związku z publiczną subskrypcją 108.530.350 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,40 zł każda, ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym 108.530.350 praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii H, od 100 do 108.530.350 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,40 zł każda oraz od 100 do 108.530.350 Praw do Akcji Serii H.

7.2. Liczba i rodzaj akcji oferowanych przez każdego ze sprzedających

Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego nie oferuje się do sprzedaży żadnych papierów wartościowych. Niniejszy Dokument Ofertowy został sporządzony w związku z publiczną subskrypcją 108.530.350 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,40 zł każda, ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym 108.530.350 praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii H, od 100 do 108.530.350 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,40 zł każda oraz od 100 do 108.530.350 Praw do Akcji Serii H.

7.3. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”

Według wiedzy Emitenta nie zostały uzgodnione przez akcjonariuszy Spółki żadne ograniczenia w zakresie zbycia w określonym czasie akcji Emitenta, znajdujących się w ich posiadaniu.

8. Koszty emisji lub oferty

Spółka szacuje, że łączne koszty Oferty poniesione przez Emitenta wyniosą około 1.185 tys. zł.

Szczegółowe rozbiecie kosztów Oferty zostało przedstawione w tabeli poniżej.

	Koszty w tys. PLN
Sporządzenie prospektu, doradztwo prawne i finansowe	850
Promocja oferty	55
Opłaty administracyjne i pozostałe	280
Razem	1185

Emitent opublikuje informacje dotyczące całkowitych kosztów Oferty w formie raportu bieżącego zgodnie z § 33 ust. 1 Rozporządzenia o Obowiązках Informacyjnych.

9. Rozwodnienie

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego akcjonariat Gastel Żurawie S.A. przedstawiał się następująco:

Tabela: Struktura akcjonariatu Gastel Żurawie na dzień zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów	Udział w głosach (%)
Tomasz Kwieciński	25 260 675	23,28%	25 260 675	23,28%
Wiesław Mieszalo	25 323 409	23,33%	25 323 409	23,33%
Finaxel Enterprises Ltd	8 226 000	7,58%	8 226 000	7,58%
Grzegorz Żółcik	2 620 053	2,41%	2 620 053	2,41%
Jan Koprowski	2 679 000	2,47%	2 679 000	2,47%
Pozostali	44 421 213	40,93%	44 421 213	40,93%
Razem	108 530 350	100,00%	108 530 350	100,00%

Źródło: Emitent

Tabela: Struktura kapitału zakładowego Gastel Żurawie po emisji akcji przy założeniu, że wszystkie oferowane akcje zostaną objęte

Akcje	Liczba akcji	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów	Udział w głosach (%)
Seria A	8 556 250	3,94%	8 556 250	3,94%
Seria B	8 556 250	3,94%	8 556 250	3,94%
Seria C	19 000 000	8,75%	19 000 000	8,75%
Seria D	1 633 000	0,75%	1 633 000	0,75%
Seria E	12 037 500	5,55%	12 037 500	5,55%
Seria F	58 747 350	27,07%	58 747 350	27,07%
Seria H	108 530 350	50,00%	108 530 350	50,00%
Razem	217 060 700	100,00%	217 060 700	100,00%

Źródło: Emitent

Tabela: Struktura akcjonariatu Gastel Żurawie po emisji akcji przy założeniu, że wszystkie oferowane akcje zostaną objęte oraz w przypadku gdy dotychczasowi główni akcjonariusze obejmą wszystkie (przysługujące im w ramach prawa poboru) akcje serii H

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów	Udział w głosach (%)
Tomasz Kwieciński	50 521 350	23,28%	50 521 350	23,28%
Wiesław Mieszalo	50 646 818	23,33%	50 646 818	23,33%
Finaxel Enterprises Ltd	16 452 000	7,58%	16 452 000	7,58%
Grzegorz Żółcik	5 240 106	2,41%	5 240 106	2,41%
Jan Koprowski	5 358 000	2,47%	5 358 000	2,47%
Pozostali	88 842 426	40,93%	88 842 426	40,93%

Razem	217 060 700	100,00%	217 060 700	100,00%
--------------	--------------------	----------------	--------------------	----------------

Źródło: Emitent

Tabela: Struktura akcjonariatu Gastel Żurawie po emisji akcji przy założeniu, że wszystkie oferowane akcje zostaną objęte oraz w przypadku gdy dotychczasowi główni akcjonariusze nie obejmą żadnej akcji serii H

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale (%)	Liczba głosów	Udział w głosach (%)
Tomasz Kwieciński	25 260 675	11,64%	25 260 675	11,64%
Wiesław Mieszko	25 323 409	11,67%	25 323 409	11,67%
Finaxel Enterprises Ltd	8 226 000	3,79%	8 226 000	3,79%
Grzegorz Żóćcik	2 620 053	1,21%	2 620 053	1,21%
Jan Koprowski	2 679 000	1,23%	2 679 000	1,23%
Pozostali	152 951 563	70,46%	152 951 563	70,46%
Razem	217 060 700	100,00%	217 060 700	100,00%

Źródło: Emitent

10. Informacje dodatkowe

10.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją

Doradca Prawny

Kancelaria Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni z siedzibą w Warszawie pełni funkcję doradcy prawnego w procesie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serii H do obrotu na rynek regulowany GPW. W szczególności, Kancelaria udzielała wyjaśnień i opinii prawnych w zakresie spraw związanych z obrotem papierami wartościowymi na rynku regulowanym. Doradca prawny jest również odpowiedzialny za sporządzenie Dokumentu Ofertowego w częściach wskazanych w pkt. 1.2 Dokumentu Ofertowego.

Oferujący Millennium Dom Maklerski S.A.

Millennium Dom Maklerski S.A. pełni rolę oferującego i jest podmiotem odpowiedzialnym za pośredniczenie w proponowaniu przez Spółkę nabycia Akcji Serii H.

Millennium Dom Maklerski S.A. realizuje również czynności o charakterze doradczym, mające na celu przygotowanie i organizację Oferty, w tym:

- przygotowanie i obsługa zatwierdzenia prospektu emisyjnego dotyczącego Akcji Serii H oraz dopuszczenia Akcji Serii H do obrotu na rynku regulowanym;
- przygotowanie i obsługa emisji Akcji Serii H.

Oferujący Millennium Dom Maklerski S.A. jest również odpowiedzialny za sporządzenie Dokumentu Ofertowego w częściach wskazanych w pkt. 1.3 Dokumentu Ofertowego.

Doradca Finansowy

Doradztwo dla Polskich Przedsiębiorstw Corporate Finance Sp. z o.o. Spółka komandytowa pełni funkcję doradcy finansowego w procesie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serii H do obrotu na rynek regulowany GPW, w tym sporządziła część Dokumentu Ofertowego, o którym mowa w pkt 1.4 Dokumentu Ofertowego oraz część Dokumentu Rejestracyjnego, o którym mowa w pkt 1.2 Dokumentu Rejestracyjnego.

Oferujący Doradztwo dla Polskich Przedsiębiorstw Securities S.A.

Doradztwo dla Polskich Przedsiębiorstw Securities S.A. pełni funkcję Oferującego w procesie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serii H do obrotu na rynek regulowany GPW, w tym sporządziła część Dokumentu Ofertowego, o którym mowa w pkt 1.5 Dokumentu Ofertowego.

10.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

Nie były sporządzane dodatkowe raporty przez biegłych rewidentów.

10.3. Dane na temat eksperta

W Dokumentcie Ofertowym nie zostały zamieszczone stwierdzenia ani raporty osób określonych jako eksperci .

10.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji

Nie były uzyskiwane dodatkowe informacje od osób trzecich.

ZAŁĄCZNIKI

Załącznik nr 1. Odpis z rejestru przedsiębiorców

ODOdo CI/01.12/252/2010 Operator: ZAKIELARZ MARTA Strona 1 z 11

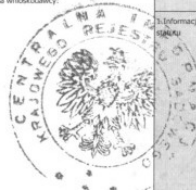
CENTRALNA INFORMACJA
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. CZEŃNIAKOWSKA 100
00-654 Warszawa

Nr pisma wnioskodawcy:

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 01.12.2010 godz. 13:21:20

Numer KRS: **0000261094**
ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW



Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	31.07.2006	Data dokonania wpisu	24.11.2010
Obrotowy wpis	Numer wpisu	37	
	Symbol akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/38439/10/566	
	Opisanie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1. Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2. Numer REGON/NIP	REGON: 017413074, NIP: ---
3. Firma, postać firmy, spółka działa	GASTEL ŻURAWIE SPÓŁKA AKCYJNA
4. Dane o adresie rejestracji	---
5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6. Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1. Siedziba	krój POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2. Adres	ul. ANNOPOL, nr 5, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 03-236, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
1	1. Firma oddziału GASTEL ŻURAWIE SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ WARSZAWA
	2. Siedziba krój POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
	3. Adres ul. SZLACHECKA, nr 22, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 03-236, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA

ODOdo CI/01.12/292/2010 Operator: ZAKIELARZ MARTA Strona 2 z 11

Rubryka 4 - Informacje o statusie	
1	29.06.2006 R., ROBERT SIELSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOKAL 33, REP. A NR 8877/2006
2	01.09.2006 R., REP. A NR 12186/2003 ROBERT SIELSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOKAL 33, ZMIENIONE PARAGRAFY STATUTU SPÓŁKI: § 8 UST. 4, § 13, § 16
3	01.09.2006, REP. A NR 12186/2003 ROBERT SIELSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOKAL 33 ZMIENIONY PARAGRAF STATUTU SPÓŁKI: § 8 UST. 3
4	26 MARCA 2007 R., REP. A NR 5299/2007, NOTARIUSZ W WARSZAWIE ROBERT SIELSKI, UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOK. 33 § 8 UST. 1 - ZMIANA § 8 UST. 3 - ZMIANA 25 CZERWCA 2007 R., REP. A NR 10797/2007, NOTARIUSZ W WARSZAWIE ROBERT SIELSKI, UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOK. 33 § 8 UST. 1 - ZMIANA § 8 UST. 2 - ZMIANA § 8 UST. 3 - ZMIANA 3 WRZEŚNIA 2007 R., REP. A NR 15443/2007, NOTARIUSZ W WARSZAWIE ROBERT SIELSKI, UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOK. 33 § 8 UST. 1 - ZMIANA
5	4 GRUDNIA 2007 R., REP. A NR 21028/2007, NOTARIUSZ W WARSZAWIE ROBERT SIELSKI, UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOK. 33 § 8 UST. 1, § 8 UST. 4 - ZMIANA § 13 UST. 16 - USUNIĘTY
6	AKT NOTARIALNY Z DNIA 20.06.2008 R., REP. A NR 12863/2008, NOTARIUSZ ROBERT SIELSKI Z KANCELARIJ NOTARIALNEJ JANUSZ RUDNICKI, ROBERT SIELSKI, MAŁGORZATA BARTOSIEWICZ-WŁAZŁO NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA PRZY UL. MARSZAŁKOWSKIEJ 55/73 LOK.33 W WARSZAWIE ZMIANA: § 8 UST.1 § 8 UST.2 § 8 UST.3
7	DODANO NOWY § 8 A I ZMIANA § 13 Z DNIA 18.08.2008 - NOTARIUSZ JANUSZ RUDNICKI, KN W WARSZAWIE, NR REP. A 17820/2008
8	31 PAŹDZIERNIKA 2008 R., REP. A NR 22999/2008, NOTARIUSZ W WARSZAWIE MAŁGORZATA BARTOSIEWICZ-WŁAZŁO, UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOK. 33, 00-676 WARSZAWA § 8 UST. 1, § 8 UST. 2, § 8 UST. 3 - ZMIANA
9	23 STYCZNIA 2009 R., REP. A NR 1064/2009, NOTARIUSZ W WARSZAWIE ROBERT SIELSKI, JANUSZ RUDNICKI, ROBERT SIELSKI, MAŁGORZATA BARTOSIEWICZ-WŁAZŁO SPÓŁKA CYWILNA UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOK.33, 00-676 WARSZAWA § 8 UST. 5 - DODANY
10	19.06.2009 R., REP. A NR 9411/2009, NOTARIUSZ ROBERT SIELSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73, ZMIANA § 8 UST. 5
11	04.09.2009 R. REP. A NR 2886/2009 ELŻBIETA KOZDROŃSKA, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, UL. SZPITALNA 5/1, 00-031 WARSZAWA ZMIANA § 8 UST. 1 PKT A), § 8 UST. 3; SKRĘŚLA SIE § 8 UST. 1 PKT B), § 8 UST. 2; DODANE SIE § 23 A
12	6 LISTOPADA 2009 R., REP. A NR 17159/2009, ASESOR NOTARIALNY MARTA ZABIELSKA, ZASTĘPCA ROBERTA SIELSKIEGO NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA UL. MARSZAŁKOWSKA 55/73 LOK. 33 § 6 - ZMIANA
13	08.01.2010 R., REP. A - 71/2010, ELŻBIETA KOZDROŃSKA, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, UL. SZPITALNA 5 LOK. 1, 00-031 WARSZAWA § 8 UST. 1 - 3 - ZMIANA

CODO CI/01.12/292/2010 Operator: ZAKIELARZ MARTA Strona 3 z 11

	§ 23 - ZMIANA 22.02.2010 R., REP. A - 729/2010, ELŻBIETA KOZIOROWSKA - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, UL. SZPITALNA 5 LOK. 1, 00-031 WARSZAWA
	§ 1 - ZMIANA
14	19.04.2010 R., REP. A - 1200/2010, ELŻBIETA KOZIOROWSKA - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, PRZY UL. SZPITALNEJ 5 LOK. 1, 00-031 WARSZAWA § 8 UST. 3 - ZMIANA § 8 UST. 4 - ZMIANA § 8 UST. 5 - ZMIANA § 6 PKT 37) - DODANY
15	4 MAJA 2010 R., REP. A - 1376/2010, NOTARIUSZ ELŻBIETA KOZIOROWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. SZPITALNA 5 LOK. 1, ZMIANA § 8 UST. 4
16	25 CZERWCA 2010 R., REP. A NR 1956/2010, ELŻBIETA KOZIOROWSKA - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, PRZY UL. SZPITALNEJ 5 LOK. 1, 00-031 WARSZAWA, ZMIANA § 16 UST. 1.1 UST. 2, § 12 UST. 3, § 8 UST. 4
17	16 LISTOPADA 2010 R., REP. A NR - 3160/2010, ELŻBIETA KOZIOROWSKA - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, PRZY UL. SZPITALNEJ 5 LOK. 1, 00-031 WARSZAWA, § 8 UST. 4 - ZMIANA



Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczanego do ogłoszeń spółki	---
4. Czy statut przyjmuje uprawnienia osobiste nieobciążonym akcjonariuszem lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wykręglających z akcji?	NIE
5. Czy obligacjonista ma prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwały	W DNIU 29.06.2008 NADZYSZCZANE ZGROMADZENIE WSPÓLNİKÓW EPW ŻURAWIE WIEŻOWE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, PODRĘCZNO UCHWAŁĄ NUMER 1 O, PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konsumentów i Konkurencji i komentarzów o sprawie na dotychczasowej konsolidacji	---
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka	
1. Nazwa lub firma	EPW ŻURAWIE WIEŻOWE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
3. Numer w rejestrze	000069998
4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
5. Numer REGON	017433674

CODO CI/01.12/292/2010 Operator: ZAKIELARZ MARTA Strona 4 z 11

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza	
Brak wpisów	
Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wynikłość kapitału zakładowego	43 412 140,00 ZL
2. Wynikłość kapitału docelowego	14 635 000,00 ZL
3. Liczba akcji wszystkich emisji	108530350
4. Wartość nominalna akcji	0,40 ZL
5. Kwieśnowe określenie części kapitału wypłaconego	43 412 140,00 ZL
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	3 800 000,00 ZL
Podrubryka 1 Informacja o wnieśieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	8556250
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE WIF SA 11907940 FIRMANT
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	8556250
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SA UPRIWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	1900000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SA UPRIWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	1633000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SA UPRIWILEJOWANE
5	1. Nazwa serii akcji	E
	2. Liczba akcji w danej serii	12037500
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba	AKCJE NIE SA UPRIWILEJOWANE

CODO CI/01.12/292/2010 Operator: ZAKIELARZ MARTA Strona 5 z 11

akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane		
6	1. Nazwa serii akcji	SERIA F
	2. Liczba akcji w danej serii	5874750
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SA UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
1	19.04.2010

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca się upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	TAK

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2. Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA ODWADZEN WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIENI JEST DWAÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DETALIZUJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	ZÓLCEK
	2. Imiona	GRZEGORZ PIOTR
	3. Numer PESEL/REGON	6108042474
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	---
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	GUZOWSKI
	2. Imiona	PIOTR
	3. Numer PESEL/REGON	6003029583
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU

CODO CI/01.12/292/2010 Operator: ZAKIELARZ MARTA Strona 6 z 11

6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?		NIE
7. Data do jakiej została zawieszona		---
1. Nazwisko / Nazwa lub firma		WYSOCKI
2. Imiona		ROBERT
3. Numer PESEL/REGON		70012009919
4. Numer KRS		****
5. Funkcja w organie reprezentującym		CZŁONEK ZARZĄDU
6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?		NIE
7. Data do jakiej została zawieszona		---
4	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	KWIECINSKI
	2. Imiona	TOMASZ MARCUSZ
	3. Numer PESEL/REGON	65071405992
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?		NIE
7. Data do jakiej została zawieszona		---
5	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	OLENSKI
	2. Imiona	KRZYSZTOF
	3. Numer PESEL/REGON	69082603190
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?		NIE
7. Data do jakiej została zawieszona		---

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1. Nazwa organu		RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko	KOPROWSKI
	2. Imiona	JAN MARJA
	3. Numer PESEL	48040504838
2	1. Nazwisko	KWIECINSKA
	2. Imiona	BEATA JADWIGA
	3. Numer PESEL	65061304580
3	1. Nazwisko	MEISZALO
	2. Imiona	WIESLAW HENRYK
	3. Numer PESEL	53120908910

4	1.Nazwisko	SUBCZYNSKI
	2.Imiona	MIROSLAW
	3.Numer PESEL	66031498875
5	1.Nazwisko	SKADACZUK
	2.Imiona	JAN KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL	51042332850

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	FARMUS
	2.Imiona	ALDONA
	3.Numer PESEL	68045906263
	4.Rodzaj prokury	PROKURA LACZNA Z CZŁONKEM ZARZĄDU

Dział 3

1. Przedmiot działalności przedsiębiorcy		1. Przedmiot działalności	
1	41...	1	41... ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZROSNIEM BUDYNKÓW
2	42...	2	42... ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ
3	43...	3	43... ROBOTY BUDOWLANE SPECJALISTYCZNE
4	25.1...	4	25.1... PRODUKCJA METALOWYCH ELEMENTÓW KONSTRUKCYJNYCH
5	23.6...	5	23.6... PRODUKCJA WYROBÓW Z BETONU, CEMENTU I GIPSU
6	77.32.2...	6	77.32.2... WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BUDOWLANYCH
7	77.39.2...	7	77.39.2... WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANE
8	77.12.2...	8	77.12.2... WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
9	46.6...	9	46.6... SPRZEDAŻ HURTOWA MASZYN, URZĄDZEŃ I DODATKOWEGO WYPOSAŻENIA
10	46.73.2...	10	46.73.2... SPRZEDAŻ HURTOWA DREWNA, MATERIAŁÓW BUDOWLANIACH I WYPOSAŻENIA SANITARNEGO
11	46.74.2...	11	46.74.2... SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW METALOWYCH ORAZ SPRZĘTU I DODATKOWEGO WYPOSAŻENIA HYDRAULICZNEGO I GIEZIEGOWEGO
12	46.76.2...	12	46.76.2... SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH PÓŁPRODUKTÓW
13	46.52.2...	13	46.52.2... SPRZEDAŻ HURTOWA SPRZĘTU ELEKTRYCZNEGO I TELEKOMUNIKACYJNEGO ORAZ CZĘŚCI DO NIEGO
14	46.90...	14	46.90... SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
15	45.1...	15	45.1... SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
16	46.72.2...	16	46.72.2... SPRZEDAŻ HURTOWA METALI I RUD METALI
17	46.13.2...	17	46.13.2... DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ DREWNA I MATERIAŁÓW BUDOWLANIACH
18	46.14.2...	18	46.14.2... DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ MASZYN, URZĄDZEŃ PRZEMYSŁOWYCH, STATKÓW I SAMOLOTÓW
19	46.18.2...	19	46.18.2... DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW SPECJALIZUJĄCYCH SIĘ W SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH OKREŚLONYCH TOWARÓW
20	80.2...	20	80.2... DZIAŁALNOŚĆ OCHRONIARSKA W ZAKRESIE OBSŁUGI SYSTEMÓW BEZPIECZEŃSTWA

21	49.41.2...	TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
22	52.1...	MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE TOWARÓW
23	71.1...	DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY I INŻYNIERII ORAZ ZWIĄZANE Z NIĄ DORADZTWO TECHNICZNE
24	63.99.2...	POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA
25	74.1...	DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA
26	74.90.2...	POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA
27	77.40.2...	DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELAKTUALNEJ I POCYBONYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIOWYCH FRAJEM AUTORSKIM
28	82.99.2...	POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA
29	68.31...	POŚREDNICTWO W OBRÓBIE NIERUCHOMOŚCIAMI
30	70.2...	DORADZTWO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM
31	77.35...	WYNAJEM I DZIERŻAWA ŚRODKÓW TRANSPORTU LOTNICZEGO
32	72.1...	BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
33	35.1...	WYTWARZANIE, PRZESYLANIE, DYSTRYBUCJA I HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ
34	51.1...	TRANSPORT LOTNICZY PASAŻERSKI
35	51.21...	TRANSPORT LOTNICZY TOWARÓW
36	52.2...	DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT
37	33.12.2...	NAPRAWA I KONSERWACJA MASZYN

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Ilość w kopii w polu	Data złożenia	Za adres do
1. Wzmianka o słozeniu pncznego sprawozdania finansowego	1	19.07.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	14.07.2008	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	29.06.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	21.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
2. Wzmianka o słozeniu opinii swojego nowoznania	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
3. Wzmianka o słozeniu uchwały lub postanowienia o zawiązaniu/rozwiązaniu/ zmianach w zarządzie/ zmianach w strukturze zarządkowej/ zmianach w strukturze nadzorczej/ zmianach w strukturze organu nadzoru	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
4. Wzmianka o słozeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Brak wpisów			

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji: pożytku publicznego			
Brak wpisów			

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości			
Brak wpisów			

Rubryka 2 - Wierzytelności			
Brak wpisów			

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania			
Brak wpisów			

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych			
Brak wpisów			

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator			
Brak wpisów			

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja			
Brak wpisów			

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki			
---	--	--	--

Brak wpisów			
-------------	--	--	--

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny			
Brak wpisów			

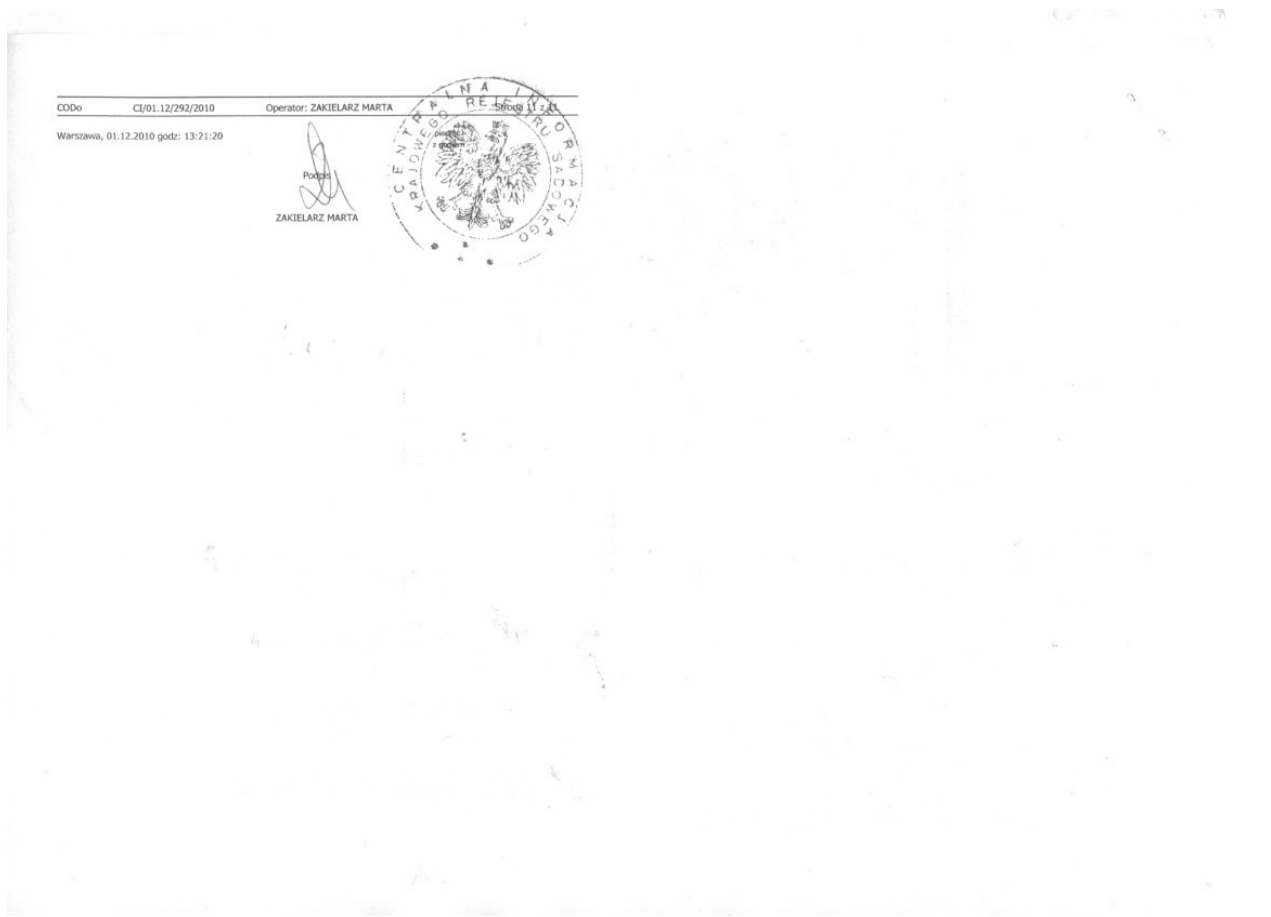
Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu			
1. Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI		
2. Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE PRZEZ PRZEJĘCIE - ART. 492 § 1 PKT 1 KSH UCHWAŁA NR 1 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI EPH ŻURAWIE WIEŻOWE S.A. Z DNIA 08.01.2010 R.		
Podrubryka 1			
Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki			
Brak wpisów			
Podrubryka 2			
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału			
1	1. Nazwa lub firma	GASTEL SPÓŁKA AKCYJNA	
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	ORAZOWY REJESTR SĄPOWY	
	3. Numer w rejestrze	0000288226	
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****	
	5. Numer REGON	017178029	

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym			
Brak wpisów			

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym			
Brak wpisów			

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym			
Brak wpisów			

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej			
Brak wpisów			



CODo CI/01.12/292/2010 Operator: ZAKIELARZ MARTA

Warszawa, 01.12.2010 godz: 13:21:20


Podpis
ZAKIELARZ MARTA

Załącznik nr 2. Statut Emitenta

STATUT

§ 1

Firma Spółki brzmi: Gastel Żurawie Spółka Akcyjna. Spółka może używać firmy w skrócie: Gastel Żurawie S.A.

§ 2

Siedzibą spółki jest Warszawa.

§ 3

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 4

Terenem działania Spółki jest obszar Rzeczypospolitej Polskiej i zagranica.

§ 5

Spółka powstała w wyniku przekształcenia w Spółkę akcyjną Spółki pod firmą EFH Żurawie Wieżowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00000261094.

Założycielami Spółki są wspólnicy Spółki pod firmą EFH Żurawie Wieżowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, w osobach:

1. Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. z siedzibą w Warszawie,
2. Aleksander Wierzbowski,
3. Grzegorz Żółcik,
4. EFH Leasing S.A. z siedzibą w Warszawie,
5. Jan Koprowski,
6. Krzysztof Gołucki

§ 6

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) PKD 41 - Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
- 2) PKD 42 - Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
- 3) PKD 43 - Roboty budowlane specjalistyczne,
- 4) PKD 25.1 - Produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych,
- 5) PKD 23.6 - Produkcja wyrobów z betonu, cementu i gipsu,
- 6) PKD 77.32.Z - Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych,
- 7) PKD 77.39.Z - Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 8) PKD 77.12.Z - Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- 9) PKD 46.6 - Sprzedaż hurtowa maszyn, urządzeń i dodatkowego wyposażenia,
- 10) PKD 46.73.Z - Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
- 11) PKD 46.74.Z - Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego,

- 12) PKD 46.76.Z - Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
 - 13) PKD 46.52.Z - Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,
 - 14) PKD 46.90.Z - Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
 - 15) PKD 45.1 - Sprzedaż hurtowa i detaliczna pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
 - 16) PKD 46.72.Z - Sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
 - 17) PKD 46.13.Z - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych,
 - 18) PKD 46.14.Z - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
 - 19) PKD 46.18.Z - Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,
 - 20) PKD 80.2 - Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa,
 - 21) PKD 49.41.Z - Transport drogowy towarów,
 - 22) PKD 52.1 - Magazynowanie i przechowywanie towarów,
 - 23) PKD 71.1 - Działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne,
 - 24) PKD 63.99.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 25) PKD 74.1 - Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
 - 26) PKD 74.90.Z - Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 27) PKD 77.40.Z - Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
 - 28) PKD 82.99.Z - Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 29) PKD 68.31 - Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
 - 30) PKD 70.2 - Doradztwo związane z zarządzaniem,
 - 31) PKD 77.35 - Wynajem i dzierżawa środków transportu lotniczego,
 - 32) PKD 72.1 - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych,
 - 33) PKD 35.1 - Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną,
 - 34) PKD 51.1 - Transport lotniczy pasażerski,
 - 35) PKD 51.21 - Transport lotniczy towarów,
 - 36) PKD 52.2 - Działalność usługowa wspomagająca transport.
 - 37) PKD 33.12.Z – Naprawa i konserwacja maszyn
- Jeżeli na prowadzenie określonego rodzaju działalności wymagana jest koncesja lub zezwolenie, Spółka ma prawo podjąć taką działalność po uzyskaniu stosownego zezwolenia lub koncesji.

§ 7

Spółka może powoływać własne oddziały w kraju i za granicą, a także uczestniczyć w innych spółkach, organizacjach społecznych i gospodarczych zarówno w kraju, jak i za granicą.

§ 8

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 43.412.140 zł (czterdzieści trzy miliony czterysta dwanaście tysięcy sto czterdzieści złotych) i dzieli się na:
 - a) 8.556.250 (osiem milionów pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 0,40 zł każda akcja;
 - b) *Skreślony*;

- c) 8.556.250 (osiem milionów pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej po 0,40 zł każda akcja;
- d) 19.000.000 (dziewiętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej po 0,40 zł każda akcja;
- e) 1.633.000 (jeden milion sześćset trzydzieści trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej po 0,40 zł każda akcja;
- f) 12.037.500 (dwanaście milionów trzydzieści siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej po 0,40 zł każda akcja;
- g) 58.747.350 (pięćdziesiąt osiem milionów siedemset czterdzieści siedem tysięcy trzysta pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela Serii F o wartości nominalnej po 0,40 zł każda akcja.

2. *skreślony;*

3. *skreślony;*

4. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 3.800.000 zł (słownie: trzy miliony osiemset tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż 9.500.000 (słownie: dziewięć milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,40 zł (słownie: czterdzieści groszy) każda, wyemitowanych w celu przyznania prawa do objęcia akcji serii I posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, B oraz C wyemitowanych przez Spółkę na podstawie niniejszej uchwały. Uprawnionymi do objęcia akcji serii I będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A, B oraz C. Prawo objęcia akcji serii I może być wykonane do dnia 31 grudnia 2013 roku.

5. Zarząd Spółki jest upoważniony w okresie do dnia 31 grudnia 2012 roku do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 14.635.000,00 (słownie: czternaście milionów sześćset trzydzieści pięć tysięcy) złotych (kapitał docelowy). Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie poprzez dokonanie jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały. Zarząd może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć lub ograniczyć w całości lub w części prawo pierwszeństwa objęcia akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru) dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Uchwała Zarządu Spółki podjęta zgodnie z niniejszym upoważnieniem zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki i dla swojej ważności wymaga formy aktu notarialnego. Wykonując niniejsze upoważnienie, Zarząd Spółki:

- może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne i niepieniężne, uchwała zarządu dotycząca wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne nie wymaga zgody Rady Nadzorczej

- nie może dokonywać podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki

- nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych

- jest upoważniony do ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego; uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej wymaga zgody Rady Nadzorczej

- jest upoważniony do podjęcia uchwały o emisji papierów wartościowych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu na akcje emitowane w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru (warranty subskrypcyjne), z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone upoważnienie tj. do 31 grudnia 2012 r.

§ 8a

1. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabywania przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Akcje Spółki mogą być również umarzone po ich nabyciu w trybie art. 362 § 1 pkt 5 Kodeksu spółek handlowych.

2. Nabycie przez Spółkę akcji w celu umorzenia wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

3. Umorzenie akcji Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, z wyłączeniem umorzenia w trybie art. 363 § 5 Kodeksu spółek handlowych. Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.

§ 9

Akcjonariusz, który zbył akcje imienne zobowiązany jest w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia zbycia powiadomić Zarząd o ilości zbytych akcji oraz osobie nabywcy.

§ 10

Zmiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd na żądanie akcjonariusza.

§ 11

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

§ 12

1. Walne Zgromadzenie zwołuje się w trybie zwyczajnym i nadzwyczajnym.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może być zwołane w miarę potrzeb na wniosek Zarządu, Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej jedną dziesiątą część kapitału zakładowego.
4. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

§ 13

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami wymienionymi w kodeksie spółek handlowych oraz niniejszym statucie, wymaga:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 3) wszelkie postanowienia, dotyczące roszczeń o naprawienie szkody, wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- 4) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 5) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz emisja papierów wartościowych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji, z wyłączeniem prawa poboru (warrantów subskrypcyjnych),
- 6) nabycie własnych akcji, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom Spółki lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- 7) udzielenie upoważnienia do nabywania własnych akcji instytucji finansowej, która nabywa akcje Spółki na własny rachunek celem ich dalszej odsprzedaży z zastrzeżeniem, że upoważnienie może być udzielone na okres nie dłuższy niż rok,
- 8) zawarcie umowy przewidującej zarządzanie przez Spółkę spółką zależną lub przekazywanie zysku przez spółkę zależną,
- 9) uchwalanie kierunków działalności Spółki,
- 10) określanie sposobu podziału zysku lub pokrycia strat,
- 11) określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dnia dywidendy),
- 12) zmiana statutu Spółki,
- 13) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- 14) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,

- 15) uchwalanie regulaminu działania Rady Nadzorczej,
- 16) *skreślony*,
- 17) połączenie spółek, przekształcenia Spółki, jej rozwiązanie i likwidacja,
- 18) wybór likwidatorów Spółki,
- 19) rozpatrywanie i rozstrzyganie innych spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy.
- 20) nabycie akcji własnych w celu ich dobrowolnego umorzenia oraz w innych celach wskazanych w art. 362 Kodeksu spółek handlowych.

§ 14

1. Wyłącza się z kompetencji Walnego Zgromadzenia podejmowanie uchwał w sprawie nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.
2. Podejmowanie uchwał w sprawach, o których mowa w ust. 1, należy do zakresu kompetencji Rady Nadzorczej.

§ 15

1. W Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze mogą uczestniczyć osobiście bądź przez swoich pełnomocników.
2. Z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych co do prawa głosu, każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
3. Walne Zgromadzenie jest zdolne do powzięcia wiążących uchwał bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, o ile przepisy kodeksu spółek handlowych lub niniejszego statutu nie stanowią inaczej.
4. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile przepisy kodeksu spółek handlowych lub niniejszy statut nie stanowią inaczej.

§ 16

1. Rada Nadzorcza składa się, co najmniej z 5 członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.
2. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego.
3. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

§ 17

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy wykonywanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki, a w szczególności:

- 1) ocena sprawozdań, o których mowa w § 13 pkt. 1), w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- 2) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu w tym Prezesa i Wiceprezesów,
- 3) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu w tym Prezesa i Wiceprezesów,
- 4) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu w tym Prezesem i Wiceprezesami,
- 5) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu w tym Prezesa i Wiceprezesów oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- 6) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki,
- 7) uchwalanie regulaminu pracy Zarządu.

§ 18

Uchwały Rady Nadzorczej ponadto wymaga:

- 1) poręczenie przez Spółkę za zobowiązania osób trzecich,
- 2) rozporządzenie przez Spółkę prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości przewyższającej kwotę 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych,

3) powołanie prokurenta.

§ 19

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki i prawa osobiście.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna większość jej członków, a wszyscy członkowie Rady zostali zaproszeni.
3. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady. W razie równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
5. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
6. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 4 i 5 nie dotyczy powołania członka Zarządu w tym Prezesa i Wiceprezesów oraz odwołania i zawieszania w czynnościach członka Zarządu w tym Prezesa i Wiceprezesów.
7. Walne Zgromadzenie może uchwalić regulamin Rady Nadzorczej, określający szczegółową organizację i sposób działania Rady Nadzorczej.

§ 20

Zarząd kieruje działalnością Spółki, reprezentuje ją na zewnątrz i jest władny podejmować wszelkie decyzje nie zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

§ 21

1. Zarząd składa się, z co najmniej dwóch członków, w tym Prezesa i Wiceprezesa/ów Zarządu. Prezes, Wiceprezesi i członkowie Zarządu powoływani i odwoływani są przez Radę Nadzorczą.
2. Kadencja Zarządu trwa trzy lata.
3. Rada Nadzorcza może uchwalić regulamin Zarządu, określający szczegółową organizację i sposób działania Zarządu.

§ 22

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

§ 23

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Jednostkowe sprawozdania finansowe Spółka sporządza zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2010 r.
3. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółka sporządza zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2010 r.
4. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 23a

1. Własne środki finansowe Spółki składają się z:
 - a) kapitału zakładowego,
 - b) kapitału zapasowego,
 - c) kapitałów rezerwowych.
2. Kapitał zakładowy stanowi nominalna wartość akcji objętych przez akcjonariuszy.
3. Kapitał zapasowy tworzy się z kwot wskazanych w art. 396 kodeksu spółek handlowych oraz innych źródeł wskazanych w przepisach prawa.

4. Kapitał rezerwowany tworzy się z zysku rocznego, niezależnie od kapitału zapasowego, z przeznaczeniem na pokrycie strat Spółki, wypłatę dywidendy, finansowanie inwestycji lub inne cele określone w uchwale Zgromadzenia Wspólników.

5. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie.

§ 24

Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidatorzy wybierani są przez Walne Zgromadzenie, o ile kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej.

§ 25

W sprawach nieunormowanych niniejszym statutem mają zastosowanie przepisy kodeksu spółek handlowych.

Załącznik nr 3a. Formularz zapisu na Akcje Serii H**FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE SERII H**

Niniejszy formularz stanowi zapis na akcje zwykłe na okaziciela Serii H spółki Gastel Żurawie S.A. oferowane dotychczasowym akcjonariuszom w ramach wykonania prawa poboru. Podstawą prawną emisji jest uchwała nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 listopada 2010 roku. Przedmiotem Publicznej Oferty jest 108.530.350 Akcji Serii H o wartości nominalnej 0,40 zł każda i cenie emisyjnej 0,40 zł. Akcje oferowane są przez Spółkę reprezentowaną przez Zarząd. Oferta zostanie przeprowadzona na warunkach określonych w Prospekcie, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Publicznej Ofercie Akcji Serii H.

1. Imię i nazwisko lub firma osoby prawnej:
2. Miejsce zamieszkania osoby fizycznej lub siedziba osoby prawnej:
3. Adres do korespondencji:
4. Status dewizowy: rezydent nierezydent
5. Rezydent: osoba fizyczna - seria i numer dowodu tożsamości oraz PESEL (dla osób prawnych - numer KRS, numer REGON lub inny numer identyfikacyjny):
6. Nierezydent: osoba fizyczna - seria i numer paszportu (dla osób prawnych - numer rejestru właściwy dla kraju zarejestrowania):
7. Określenie typu zapisu: podstawowy dodatkowy
8. Liczba posiadanych praw poboru w chwili składania zapisu (dotyczy tylko zapisów podstawowych):
9. Numer rachunku papierów wartościowych, na którym inwestor posiada zdeponowane prawa poboru w dniu składania zapisu (w przypadku składania zapisu podstawowego) lub numer rachunku papierów wartościowych, na którym inwestor posiadał akcje Gastel Żurawie S.A. w dniu ustalenia prawa poboru (w przypadku składania zapisu dodatkowego):
10. Liczba akcji objętych zapisem:
(słownie:)
11. Kwota wpłaty na akcje: zł gr
(słownie:)
12. Wskazanie rachunku do zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części (dotyczy wyłącznie klientów banków depozytariuszy):
na rachunek nr
prowadzony przez
13. Adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Serii F:

Uwaga! Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis.

Oświadczenia osoby składającej zapis

- Oświadczam, że zapoznałem(am) się z treścią Prospektu spółki Gastel Żurawie S.A. i są mi znane warunki oferty. Zgadzam się na przydzielenie Akcji Serii H zgodnie z zasadami zawartymi w Prospekcie.
- Oświadczam, że zapoznałem(am) się z brzmieniem Statutu Spółki i akceptuję jego treść.
- Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii H oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.
- Przyjmuję do wiadomości, iż przysługuje mi prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania.
- Oświadczam, że wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową moich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje Serii H przez podmiot przyjmujący niniejszy zapis Emitentowi oraz KDPW, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii H oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

Data i podpis składającego zapis

Data, pieczęć POK

i podpis przyjmującego zapis

Załącznik nr 3b. Formularz zapisu na Akcje Serii H nieobjęte w ramach prawa poboru

FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE SERII H

Niniejszy formularz stanowi zapis na akcje zwykłe na okaziciela Serii H spółki Gastel Żurawie S.A., które nie zostały subskrybowane przez dotychczasowych akcjonariuszy w ramach wykonania prawa poboru. Podstawą prawną emisji jest uchwała nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 listopada 2010 roku. Przedmiotem Publicznej Oferty jest 108.530.350 Akcji Serii H o wartości nominalnej 0,40 zł każda i cenie emisyjnej 0,40 zł. Akcje oferowane są przez Spółkę reprezentowaną przez Zarząd. Oferta zostanie przeprowadzona na warunkach określonych w Prospekcie, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Publicznej Ofercie Akcji Serii H. Podmiotem upoważnionym do przyjmowania zapisów jest Millennium Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2A.

1. Imię i nazwisko lub firma osoby prawnej:
2. Miejsce zamieszkania osoby fizycznej lub siedziba osoby prawnej:
3. Adres do korespondencji:
4. Status dewizowy: rezydent nierezydent
5. Rezydent: osoba fizyczna – seria i numer dowodu tożsamości oraz PESEL / dla osób prawnych – numer KRS, numer REGON lub inny numer identyfikacyjny:
6. Nierezydent: osoba fizyczna – seria i numer paszportu / dla osób prawnych – numer rejestru właściwy dla kraju zarejestrowania:
7. Liczba akcji objętych zapisem:
(słownie:)
8. Kwota wpłaty na akcje:.....zł..... gr
(słownie:)
9. Wskazanie rachunku do zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części:
na rachunek nr
prowadzony przez

(pełna nazwa podmiotu prowadzącego rachunek)

Oświadczenia osoby składającej zapis

- Oświadczam, że zapoznałem(am) się z treścią Prospektu spółki Gastel Żurawie S.A. i są mi znane warunki oferty. Zgadzam się na przydzielenie Akcji Serii H zgodnie z zasadami zawartymi w Prospekcie.
- Oświadczam, że zapoznałem(am) się z brzmieniem Statutu Spółki i akceptuję jego treść.
- Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii H oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.
- Przyjmuję do wiadomości, iż przysługuje mi prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania.
- Oświadczam, że wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową moich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje Serii H przez podmiot przyjmujący niniejszy zapis Emitentowi oraz KDPW, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii H oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

Data i podpis składającego zapis

Data, pieczęć i podpis przyjmującego zapis

Dyspozycja Deponowania Akcji Serii H

Ja niżej podpisany(a) proszę o zdeponowanie przydzielonych mi Akcji Serii H na moim rachunku inwestycyjnym

nr..... prowadzonym przez

Data i podpis składającego dyspozycję

Data, pieczęć i podpis przyjmującego dyspozycję

Uwaga! Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis.

ZAŁĄCZNIK NR 4. DOKUMENT AKTUALIZUJĄCY DOKUMENT REJESTRACYJNY GASTEL - ŻURAWIE S.A.

ZATWIERDZONY PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO W DNIU 13 GRUDNIA 2010 ROKU

sporządzony w związku z zawarciem w dniu 3 stycznia 2011 r. Aneksu nr 1 do Umowy przedwstępnej sprzedaży udziałów z dnia 13 kwietnia 2010 r. oraz w związku z zawarciem ze spółką Budimex S.A. umowy nr 16/2B3T/2001//GŻ/W/100/2010.

Zmiana nr 1

Pkt 22, Dokument rejestracyjny, str. 224, POZOSTAŁE UMOWY ISTOTNE:

Było:

- 1. Umowa przedwstępna sprzedaży udziałów zawarta w dniu 13 kwietnia 2010 r. pomiędzy GASTEL ŻURAWIE S.A. (Sprzedający), a podmiotem powiązanym Emitenta - spółką Finaxel Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru (Kupujący).**

Umowa przedwstępna sprzedaży udziałów zawarta w dniu 13 kwietnia 2010 r. pomiędzy GASTEL ŻURAWIE S.A. (Sprzedający), a Finaxel Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru (Kupujący).

Przedmiotem umowy jest sprzedaż udziałów w Spółce GASTEL Hotele Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której sprzedający posiada 7.900 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Łączna nominalna wartość udziałów posiadanych przez Sprzedającego stanowiących przedmiot umowy wynosi 3.950.000,00 zł. Kwota ta stanowi również łączną cenę sprzedaży ustaloną przez strony umowy.

Strony zobowiązały się zawrzeć umowę sprzedaży udziałów Spółki GASTEL Hotele Sp. z o.o. na warunkach określonych powyżej, do dnia 31 grudnia 2010 r.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Przedwstępna umowa sprzedaży udziałów zawarta w dniu 13 kwietnia 2010 r. pomiędzy Emitentem a Finaxel Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji, nie zawiera warunków od których byłoby uzależnione zawarcie umowy przyrzeczonej.

Pkt 22, Dokument rejestracyjny, str. 224, POZOSTAŁE UMOWY ISTOTNE:

Jest:

- 1. Umowa przedwstępna sprzedaży udziałów zawarta w dniu 13 kwietnia 2010 r. (zmieniona aneksem nr 1 z dnia 3 stycznia 2011 r.) pomiędzy GASTEL ŻURAWIE S.A. (Sprzedający), a podmiotem powiązanym Emitenta - spółką Finaxel Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru (Kupujący).**

Umowa przedwstępna sprzedaży udziałów zawarta w dniu 13 kwietnia 2010 r. pomiędzy GASTEL ŻURAWIE S.A. (Sprzedający), a Finaxel Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru (Kupujący).

Przedmiotem umowy jest sprzedaż udziałów w Spółce GASTEL Hotele Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której sprzedający posiada 7.900 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Łączna nominalna wartość udziałów posiadanych przez Sprzedającego stanowiących przedmiot umowy wynosi 3.950.000,00 zł. Kwota ta stanowi również łączną cenę sprzedaży ustaloną przez strony umowy.

Strony zobowiązały się zawrzeć umowę sprzedaży udziałów Spółki GASTEL Hotele Sp. z o.o. na warunkach określonych powyżej, do dnia 31 marca 2011 r.

Przedwstępna umowa sprzedaży udziałów zawarta w dniu 13 kwietnia 2010 r. pomiędzy Emitentem a Finaxel Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji, nie zawiera warunków od których byłoby uzależnione zawarcie umowy przyrzeczonej.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Zmiana nr 2

str. 35, pkt. Pkt 6.6, Dokumentu rejestracyjnego, dodaje się następujący fragment:

VII.

Umowa Nr 16/2B3T/2001//GŻ/W/100/2010 datowana na 7 października 2010 r. pomiędzy Budimex S.A. z siedzibą w Warszawie (Budimex), a Emitentem (wpływ do Emitenta podpisanej umowy nastąpił w dniu 14 stycznia 2011 r.)

Przedmiotem umowy jest dostawa, montaż i obsługa 5 żurawi wieżowych na potrzeby budowy w Warszawie.

Czas trwania umowy ustalono na 13 miesięcy, a jej szacunkowa wartość wynosi 950.300,00 złotych.

Warunki umowy nakładają na Spółkę odpowiedzialność za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań. Wartość kary umownej za odstąpienie jednej ze stron od umowy wynosi 10% wartości Umowy. Pozostałe warunki nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w tego typu umowach.

Biorąc pod uwagę fakt, iż od dnia 1 marca 2010 roku do dnia 14 stycznia 2011 roku pomiędzy Gastel Żurawie S.A. a Budimex S.A. zawartych zostało 13 umów na wynajem łącznie 37 żurawi wieżowych o łącznej szacunkowej wartości w/w umów wynoszącej 4.761.225,00 zł., przedmiotową umowę należy uznać za znaczącą ze względu na łączną wartość umów zawartych przez Emitenta z Budimex S.A. przekraczającą 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

Definicje i objaśnienia niektórych skrótów

Akcje Serii H, Akcje Oferowane	108.530.350 akcji zwykłych na okaziciela Serii H o wartości nominalnej 0,40 zł każda spółki Gastel Żurawie S.A.
Akcje Serii I	nie więcej niż 9.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,40 zł każda spółki Gastel Żurawie S.A.
Akcjonariusz	Uprawniony z Akcji Spółki
Doradca Finansowy	Doradztwo dla Polskich Przedsiębiorstw Corporate Finance Sp. z o.o. Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie
Doradca Prawny	Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni z siedzibą w Warszawie
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
Dzień Połączenia	Data: 3 marca 2010 r., w której Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował połączenie spółek EFH Żurawie Wieżowe S.A. (spółka przejmująca) i Gastel S.A. (spółka przejmowana).
Dzień Roboczy	Dni od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
EFH Żurawie Wieżowe	EFH Żurawie Wieżowe Spółka Akcyjna – firma Emitenta przed Dniem Połączenia
Emitent, Gastel Żurawie, Spółka	Gastel Żurawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej
Gastel, Gastel S.A.	Spółka Gastel S.A. z siedzibą w Warszawie, która w dniu 3 marca 2010 r. połączyła się poprzez przejęcie z Emitentem
Gastel Hotele, Gastel Hotele Sp. z o.o.	Spółka Gastel Hotele Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Grupa Gastel, Grupa Gastel S.A.	Istniejąca do Dnia Połączenia grupa kapitałowa tworzona przez Gastel S.A. jako podmiot dominujący oraz spółki: Stett-pol Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Gastel Hotele Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jako podmioty zależne
Grupa, Grupa Gastel Żurawie, Grupa Gastel Żurawie S.A.	Istniejąca od Dnia Połączenia grupa kapitałowa tworzona przez Gastel Żurawie Spółka Akcyjna jako podmiot dominujący oraz spółki: Stett-pol Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Gastel Hotele Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jako podmioty zależne
Grupa Warsaw Equity, Grupa WE	Grupa kapitałowa, w której spółką dominującą jest Warsaw Equity Management
KDPW, KDPW S.A., Krajowy Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz.93, ze zm.)
Kodeks Handlowy, KH	Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej z dnia 27 czerwca 1934 r. (Dz. U. Nr 57, poz. 502, ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH, K.S.H.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)

Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Księga Popytu	Lista inwestorów, którzy złożyli ważne deklaracje nabycia Akcji Oferowanych w Transzy Instytucjonalnej, zawierająca liczbę Akcji Oferowanych, którą są zainteresowani nabyć, oraz proponowaną cenę
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KW	Księga wieczysta
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
NBP	Narodowy Bank Polski
Nadzwyczajne Zgromadzenie, Spółki, NWZA Emitenta	Walne Zgromadzenie, NWZA Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Gastel Żurawie S.A.
NBP	Narodowy Bank Polski
Oferujący	Millennium Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Doradztwo dla Polskich Przedsiębiorstw Securities S.A. z siedzibą w Warszawie
PDA, Prawo do Akcji, Prawo do Akcji Serii H	Papier wartościowy w rozumieniu art. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, z którego wynika prawo do otrzymania Akcji Serii H
PLN, zł, złoty	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, ze zm.)
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo Dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178 ze zm.)
Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, PPOPW,	Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (jednolity tekst – Dz. U. z 2002 r. Nr 49 poz. 447 ze zm.)
Publiczna Oferta, Oferta	Publiczna oferta objęcia Akcji Serii H
Rada Nadzorcza Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki	Rada Nadzorcza, Rada Rada Nadzorcza Gastel Żurawie S.A.
Regulamin GPW, Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Rozporządzenie o Prospekcie	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażające Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz upowszechniania reklam
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Gastel Żurawie S.A.
Stett-pol, Stett-pol Sp. z o.o.	spółka Stett-pol spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
Term sheet	Wstępny zarys warunków transakcji podpisany przez Emitenta oraz spółkę PGMB Budopol S.A. z siedzibą w Mińsku Mazowieckim
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity – Dz. U. z 2001 r. Nr 17, poz. 209 ze zm.)
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. nr 183 poz. 1538, ze zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. nr 50, poz. 331, ze zm.)
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. z 2005 r. nr 184 poz. 1539, ze zm.)
Ustawa o Opłacie Skarbowej	Ustawa z dnia 16 listopada 2006 r. o opłacie skarbowej (Dz. U. z 2006 r. nr 225 poz. 1635, ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 1991 r. nr 80 poz. 350, ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 1992 r. nr 21 poz. 86, ze zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2000 r. nr 86, poz. 959, ze zm.)
Ustawa Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. z 2002 r., nr 141, poz. 1178, ze zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 1994 r. nr 121 poz. 591 ze zm.)
Walne Zgromadzenie, WZ, WZ Spółki, WZ Emitenta	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Gastel Żurawie S.A.
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd Gastel Żurawie S.A.