

## **XXXIV. SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE PROFORMA**

Prospekt nie zawiera skonsolidowanych danych finansowych proforma.

## XXXV. INFORMACJE DODATKOWE

### 1. Kapitał zakładowy na dzień zatwierdzenia Prospektu

#### 1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego

Na dzień zatwierdzenia Prospektu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 10.250.000 złotych i dzieli się na 51.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 1 do 51.250.000 o wartości nominalnej 0,20 zł każda, na potrzeby Prospektu zdefiniowanych łącznie jako Nowe Akcje Serii A. Wszystkie Nowe Akcje Serii A są akcjami zwykłymi na okaziciela, z którymi nie wiążą się żadne szczególne przywileje.

Statut przewiduje również możliwość utworzenia funduszu rezerwowego oraz utworzenia funduszy celowych (w tym kapitału celowego na pokrycie strat Spółki).

#### 1.2. Akcje, które nie reprezentują kapitału

Nie istnieją inne akcje niż akcje Emitenta tworzące kapitał zakładowy Spółki.

#### 1.3. Akcje będące w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub podmiotów zależnych Emitenta

Emitent lub podmioty zależne Emitenta nie posiadają na dzień zatwierdzenia Prospektu żadnych Akcji Spółki.

#### 1.4. Zamienne, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami

W dniu 20 kwietnia 2007 r. w celu realizacji Programu Motywacyjnego (opis Programu Motywacyjnego został zamieszczony w rozdziale XXX pkt 5 Prospektu) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na emisję przez Spółkę 1.537.500 warrantów subskrypcyjnych na akcje zwykłe na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Zgodnie z powołaną uchwałą Walnego Zgromadzenia w 2007 roku wyemitowane zostanie od 1 do 500.000 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A; w 2008 roku od 1 do 1.000.000 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B; w 2009 roku od 1 do 1.537.500 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii C, przy czym Spółka nie może wyemitować większej liczby warrantów subskrypcyjnych niż łączna liczba akcji serii C Spółki, która będzie mogła zostać wyemitowana w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Warranty subskrypcyjne zostaną zaoferowane wyłącznie osobom uprawnionym do udziału w Programie Motywacyjnym, nie wcześniej niż po zarejestrowaniu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego ustanowionego uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 kwietnia 2007 r. Emisja warrantów subskrypcyjnych zostanie przeprowadzona w trybie nie stanowiącym oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej i Spółkach Publicznych. Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia warranty subskrypcyjne obejmowane będą przez Uczestników Programu nieodpłatnie. Warranty subskrypcyjne zostaną wyemitowane w formie materialnej. Na mocy powołanej uchwały Walnego Zgromadzenia dotychczasowi akcjonariusze zostali pozbawieni w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych.

Każdy warrant subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia 1 akcji serii C po cenie ustalonej zgodnie z postanowieniami uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Warranty subskrypcyjne mogą być przenoszone wyłącznie na rzecz Spółki, ze skutkiem ich umorzenia, podlegają też dziedziczeniu. Posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A mogą wykonać prawa z tych warrantów od dnia 1 stycznia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2010 r., posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii B mogą wykonać prawa z tych warrantów od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2010 r., zaś posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii C mogą wykonać prawa z tych warrantów od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r., przy czym warranty subskrypcyjne, z których nie zostało zrealizowane prawo objęcia akcji serii C w terminach określonych powyżej

tracą ważność. Uchwała określiła także przypadki, w których prawo objęcia akcji serii C Spółki inkorporowane w warrantach subskrypcyjnych wygasa. Na dzień zatwierdzenia Prospektu żadne warranty nie zostały wyemitowane.

#### **1.5. Wszelkie prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału docelowego lub zobowiązania do podwyższenia kapitału zakładowego**

Statut nie zawiera żadnych postanowień dotyczących prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału docelowego lub zobowiązania do podwyższenia kapitału zakładowego.

W § 7 Statutu została przewidziana możliwość podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w okresie 3 lat od daty zarejestrowania zmiany Statutu. Szczegółowy opis postanowień Statutu w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego został zawarty w Rozdziale XXI pkt 2 niniejszego Prospektu.

Na podstawie uchwały Zarządu z dnia 22 marca 2007 r., opisaną w Rozdziale XXI pkt 2 niniejszego Prospektu kapitał zakładowy Emitenta zostanie podwyższony do kwoty nie wyższej niż 11.150.000 zł, w drodze emisji Nowych Akcji Serii B tj. nie więcej niż 4.500.000 akcji na okaziciela. Nowe Akcje Serii B zostaną wyemitowane przez Spółkę w ramach kapitału docelowego na podstawie § 7 Statutu.

Ponadto, zgodnie z uchwałą nr 4/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 kwietnia 2007 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 1.537.500 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,20 złotych każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji serii C przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C, które zostaną wyemitowane w ramach realizacji Programu Motywacyjnego opisanego w rozdziale XXX pkt 5 Prospektu. Rada Nadzorcza została upoważniona do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C, z tym że cena emisyjna akcji serii C obejmowanych przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A równa będzie cenie emisyjnej akcji Spółki emitowanych w ramach pierwszej oferty publicznej akcji Spółki przeprowadzonej w 2007 r., cena emisyjna akcji serii C obejmowanych przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii B będzie równa cenie emisyjnej akcji serii C obejmowanych przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A powiększonej o 10%, cena emisyjna akcji serii C obejmowanych przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii C będzie równa cenie emisyjnej akcji serii C obejmowanych przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii B powiększonej o 10%. Akcje serii C mogą być obejmowane wyłącznie przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych przyznanych im w ramach Programu Motywacyjnego. Każdy warrant subskrypcyjny upoważniać będzie do objęcia jednej akcji serii C. Posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A będą mogli obejmować akcje serii C w okresie począwszy od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2010 r., posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii B będą mogli obejmować akcje serii C w okresie począwszy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2010 r. zaś posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii C będą mogli obejmować akcje serii C w okresie począwszy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. Akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej w danym roku obrotowym, jeżeli zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych nie później niż w dniu nabycia prawa do dywidendy w danym roku, ustalonym uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Uchwała Walnego Zgromadzenia wyłączyła także prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia akcji serii C.

### **1.6. Kapitał dowolnego członka Grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji**

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu kapitał żadnego członka Grupy nie jest przedmiotem opcji. Wobec żadnego członka Grupy nie zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że jego kapitał stanie się przedmiotem opcji.

### **1.7. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi**

Na dzień 1 stycznia 2003 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 6.000.000 zł i dzielił się na 500.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 5.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o nominalnej wartości 1 złoty każda akcja.

Uchwałą nadzwyczajnego walnego zgromadzenia z 23 grudnia 2005 r. kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 4.250.000 zł to jest do wysokości 10.250.000 zł poprzez emisję 4.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje całej emisji serii C zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej spółce EHT S.A. z siedzibą w Luksemburgu. Akcje serii C zostały objęte i pokryte przez tę spółkę wkładem pieniężnym.

Na podstawie uchwały nr 2 Walnego Zgromadzenia z dnia 16 lutego 2007 r. wszystkie akcje składające się na kapitał zakładowy Emitenta (tj. 500.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii „A”, 5.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii „B” oraz 4.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii „C” o wartości nominalnej 1 złoty każda) zostały podzielone w taki sposób, że każda akcja o wartości nominalnej 1 złoty została podzielona na 5 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Ponadto, na mocy powołanej uchwały Walnego Zgromadzenia zniesiono uprzywilejowanie akcji serii A, dotychczasowe akcje serii „A”, „B” i „C” oznaczono literą „A” oraz upoważniono Zarząd do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

W dniu 22 marca 2007 r., Zarząd podjął uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta opisaną w Rozdziale XXI pkt 2 niniejszego Prospektu. W dniu 20 kwietnia 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, opisaną w pkt. 1.5 powyżej.

## **2. Statut**

### **2.1 Przedmiot działalności Emitenta**

Przedmiot działalności Emitenta został określony w § 4 Statutu Emitenta i obejmuje, w szczególności:

- 1) Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek 70.11.Z;
- 2) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek 70.12.Z;
- 3) Wynajem nieruchomości na własny rachunek 70.20.Z;
- 4) Działalność agencji obsługi nieruchomości 70.31.Z;
- 5) Zarządzanie nieruchomościami mieszkalnymi 70.32.A;
- 6) Zarządzanie nieruchomościami niemieszkalnymi 70.32.B;
- 7) Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego 74.20.A;
- 8) Przygotowanie terenu pod budowę 45.1;
- 9) Wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części inżynieria lądowa i wodna 45.2;
- 10) Wykonywanie instalacji budowlanych 45.3;
- 11) Wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych 45.4;
- 12) Hotele 55.1.

- 13) Pozostałe obiekty noclegowe turystyki i inne miejsca krótkotrwałego zakwaterowania 55.2;
- 14) Restauracje i inne placówki gastronomiczne 55.3;
- 15) Bary 55.40.Z;
- 16) Działalność stołówek i catering 55.5;
- 17) Wydobywanie kamienia 14.1;
- 18) Wydobywanie żwiru, piasku i gliny 14.2;
- 19) Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie 51.1;
- 20) Sprzedaż hurtowa żywności, napojów i tytoniu 51.3;
- 21) Sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego i osobistego 51.4;
- 22) Sprzedaż hurtowa półproduktów i odpadów pochodzenia nierolniczego oraz złomu 51.5.
- 23) Sprzedaż hurtowa maszyn, sprzętu i dodatkowego wyposażenia 51.6.
- 24) Pozostała sprzedaż hurtowa 51.7;
- 25) Pozostała sprzedaż detaliczna nowych towarów w wyspecjalizowanych sklepach 52.4.
- 26) Pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową 52.63.Z;
- 27) Transport lądowy pozostały 60.2;
- 28) Pozostała działalność wspomagająca transport lądowy 63.21. Z;
- 29) Pozostałe pośrednictwo finansowe 65.2;
- 30) Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana 67.13.Z;
- 31) Wynajem samochodów osobowych 71.10.Z;
- 32) Wynajem pozostałych środków transportu 71.2;
- 33) Wynajem maszyn i urządzeń 71.3;
- 34) Pozostała działalność komercyjna 74.84;
- 35) Działalność związana z grami losowymi i zakładami wzajemnymi 92.71. Z;
- 36) Produkcja i dystrybucja ciepła 40.30;
- 37) Pobór, uzdatnianie i rozprowadzanie wody 41.00;
- 38) Działalność związana ze sportem 92.6;
- 39) Działalność związana z poprawą kondycji fizycznej 93.04.Z;
- 40) Sprzedaż detaliczna w nie wyspecjalizowanych sklepach 52.1;
- 41) Sprzedaż detaliczna żywności, napojów, i wyrobów tytoniowych w wyspecjalizowanych sklepach 52.2;
- 42) Sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych, kosmetyków i artykułów toaletowych 52.3;
- 43) Śródlądowy transport wodny 61.20.Z;
- 44) Działalność związana z turystyką 63.3;
- 45) Wypożyczanie artykułów użytku osobistego i domowego 71.40.Z;
- 46) Reklama 74.40.Z;
- 47) Działalność związana z tłumaczeniami i usługami sekretarskimi 74.83.Z;
- 48) Projekcja filmów 92.13.Z;
- 49) Inna działalność artystyczna i rozrywkowa 92.3;
- 50) Pozostała działalność rekreacyjna 92.7;
- 51) Działalność związana ze sportem 92.6;

- 52) Działalność usługowa związana z zagospodarowaniem terenów zieleni 01.41.B;
- 53) Produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa 20.30.Z;
- 54) Produkcja pozostałych wyrobów z drewna 20.51.Z;
- 55) Produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa 25.23.Z;
- 56) Produkcja ceramicznych wyrobów sanitarnych 26.22.Z;
- 57) Produkcja ceramicznych wyrobów pozostałych 26.25.Z;
- 58) Produkcja materiałów i wyrobów ceramicznych ogniotrwałych 26.26.Z;
- 59) Produkcja płytek ceramicznych 26.30.Z;
- 60) Produkcja ceramiki budowlanej 26.40.Z;
- 61) Produkcja wyrobów betonowych oraz gipsowych 26.6;
- 62) Produkcja wyrobów ze skał i kamienia naturalnego 26.70.Z;
- 63) Produkcja wyrobów metalowych przeznaczonych do łazienek i kuchni 28.75.Z;
- 64) Produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych 28.1;
- 65) Pobór, uzdatnianie i rozprowadzanie wody 41.00;
- 66) Wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską 45.50.Z;
- 67) Magazynowanie i przechowywanie towarów 63.12;
- 68) Pozostałe pośrednictwo pieniężne gdzie indziej nie sklasyfikowane 65.12.B;
- 69) Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego 72.10.Z;
- 70) Działalność w zakresie oprogramowania 72.20.Z;
- 71) Przetwarzanie danych 72.30.Z;
- 72) Działalność związana z bazami danych 72.40.Z;
- 73) Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących 72.50.Z;
- 74) Pozostała działalność związana z informatyką 72.60.Z;
- 75) Prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk biologicznych i środowiska naturalnego 73.10.D;
- 76) Prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych 73.10.G;
- 77) Prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych 73.10.H;
- 78) Badanie rynku i opinii publicznej 74.13.Z;
- 79) Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania 74.14;
- 80) Działalność w zakresie architektury, inżynierii 74.20;
- 81) Odprowadzenie ścieków 90.00.D;
- 82) Pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane 80.42.Z;
- 83) Badania i analizy techniczne 74.30.Z;
- 84) Działalność rachunkowo – księgową PKD 74.12.Z;
- 85) Uprawy rolne, ogrodnictwo, włączając warzywnictwo 01.1;
- 86) Chów i hodowla zwierząt 01.2;
- 87) Uprawy rolne połączone z chowem i hodowlą zwierząt (działalność mieszana) 01.3;
- 88) Działalność usługowa związana z uprawami rolnymi, chowem i hodowlą zwierząt, z wyłączeniem działalności weterynaryjnej; zagospodarowanie terenów zieleni 01.4;
- 89) Gospodarka łowiecka, hodowla i pozyskiwanie zwierząt łownych, włączając działalność usługową 01.5.

Statut zawiera zastrzeżenie, że działalność wymagająca odrębnego zezwolenia lub koncesji będzie podjęta przez Spółkę po uprzednim uzyskaniu takiego stosownego zezwolenia lub koncesji.

## **2.2. Podsumowanie wszystkich postanowień Statutu Emitenta oraz regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów zarządzających i nadzorczych.**

### **2.2.1. Zarząd**

#### **Statut Emitenta**

Zarząd Spółki składa się z trzech do ośmiu członków, w tym Prezesa Zarządu i Prezydenta Holdingu powoływanych na wspólną, trzyletnią kadencję. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Zgodnie z postanowieniami Statutu akcjonariuszowi posiadającemu więcej niż 50% akcji Spółki przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania połowy członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu i Prezydenta Holdingu. W przypadku nieparzystej liczby członków Zarządu, akcjonariuszowi, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania odpowiednio: dwóch członków Zarządu (w przypadku Zarządu trzyosobowego), trzech członków Zarządu (w przypadku Zarządu pięcioosobowego) oraz czterech członków Zarządu (w przypadku Zarządu siedmioosobowego). Uprawnienia te są wykonywane w drodze doręczanego Spółce pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu danego członka Zarządu, czy też powierzeniu lub zwolnieniu z funkcji Prezesa Zarządu lub Prezydenta Holdingu. W przypadku powołania do oświadczenia, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym załączone zostaje oświadczenie o wyrażeniu przez daną osobę zgody na powołanie jej w skład Zarządu. Pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może w czasie trwania kadencji odwoływać członków Zarządu przez siebie powołanych. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie. Kandydatury na stanowisko członka Zarządu powoływanego przez Radę Nadzorczą mają prawo zgłaszać Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz inni członkowie Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może prosić Prezesa Zarządu o przedstawienie opinii na temat kandydatury na członka Zarządu innego niż Prezes Zarządu.

Uchwały Zarządu podejmowane są na posiedzeniach i zapadają zwykłą większością głosów przy obecności co najmniej połowy członków Zarządu, chyba że Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymogi dla podjęcia danej uchwały. Przy równej ilości głosów decydujące znaczenie ma głos Prezesa Zarządu. Zarząd może także podejmować uchwały w trybie pisemnym oraz w trybie telekonferencji. Projekty uchwał podejmowanych w trybie obiegowym lub w trybie telekonferencji są przedkładane do podpisu wszystkim członkom Zarządu przez Prezesa Zarządu.

Umowy o pracę z członkami Zarządu zawiera Przewodniczący Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Rady Nadzorczej zawierającej co najmniej zasady wynagradzania i istotne warunki zatrudnienia danego członka Zarządu.

Do kompetencji Prezydenta Holdingu należy planowanie i realizacja długofalowej strategii rozwoju Spółki i grupy kapitałowej, w tym fuzje, przejęcia, tworzenie nowych spółek, inwestycje kapitałowe oraz sprawowanie bezpośredniego zarządu nad strategicznymi z punktu widzenia Spółki i Grupy projektami i zarządzanie spółkami zależnymi.

Do kompetencji Prezesa Zarządu należy bieżące kierowanie i koordynowanie prac Zarządu, ogólny nadzór na terminowością prowadzenia spraw przez Zarząd, bieżący przydział zadań do realizacji dla innych członków Zarządu, rozstrzyganie ewentualnych sporów kompetencyjnych pomiędzy innymi członkami Zarządu. Oprócz prowadzenia spraw wynikających z podziału obowiązków w Zarządzie, Prezes Zarządu ma prawo każdorazowej kontroli każdej sprawy znajdującej się w kompetencjach Zarządu. Prezes Zarządu zatwierdza plan pracy Zarządu, zwołuje i ustala porządek obrad posiedzeń, kierując się w szczególności wnioskami członków Zarządu, przewodniczy posiedzeniom Zarządu. Prezes Zarządu wyznacza spośród członków Zarządu osobę zastępującą go podczas jego nieobecności oraz ustala zasady i tryb zastępowania nieobecnych członków Zarządu.

Wobec Spółki członkowie Zarządu podlegają ograniczeniom ustanowionym w przepisach prawa, Statucie, regulaminie Zarządu oraz w uchwałach Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza nie mogą wydawać Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki. W przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, Członek Zarządu powinien Zarząd o tym fakcie poinformować i wstrzymać się od udziału w rozstrzygnięciu takich spraw oraz może żądać zaznaczenia tego w protokole. Bez zgody Rady Nadzorczej, członek Zarządu nie może zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% udziałów lub akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.

### **Regulamin Zarządu**

Zgodnie z § 14 pkt 8 Statutu Rada Nadzorcza uchwała regulamin określający organizację Zarządu i sposób wykonywania przez ten Zarząd jego czynności. W dniu 21 marca 2007 r. Rada Nadzorcza uchwaliła regulamin Zarządu.

Zgodnie z regulaminem Zarządu skład Zarządu, tryb powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz kadencję Zarządu określa Statut. Oświadczenia akcjonariusza posiadającego więcej niż 50% akcji Spółki, dotyczące składu Zarządu adresowane są do Rady Nadzorczej a składane na ręce Prezesa Zarządu. Prezes Zarządu powinien niezwłocznie przekazać takie oświadczenie Prezesowi Rady Nadzorczej oraz poinformować o jego treści wszystkich członków Rady Nadzorczej i Zarządu choćby telefonicznie lub za pomocą poczty elektronicznej. Ewentualne wybory uzupełniające lub bezpośrednie powołanie członków Zarządu dotyczy powołania na okres do końca wspólnej kadencji. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za drugi pełny rok obrachunkowy sprawowania funkcji członka Zarządu.

Ewentualne wybory uzupełniające lub bezpośrednie powołanie członków Zarządu dotyczą powołania na okres do końca wspólnej kadencji. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za drugi pełny rok obrachunkowy sprawowania funkcji członka Zarządu.

Zarząd określa strategię oraz główne cele działania Spółki, przedkłada je Radzie Nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenia jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką. Przy podejmowaniu decyzji członkowie Zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego. Zgodnie z postanowieniami regulaminu Zarządu do zakresu działania Zarządu należy prowadzenie wszelkich spraw Spółki, za wyjątkiem zastrzeżonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych i Statutu do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza ani Walne Zgromadzenie nie mogą wydawać Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki. Nie wyklucza to wydawania niewiążących opinii, jednak za decyzje podejmowane na podstawie takich opinii odpowiedzialność ponosi Zarząd. Zarząd prowadzi przedsiębiorstwo Spółki, dba o prawidłowość spraw korporacyjnych, prowadzi obsługę administracyjną i techniczną Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia. Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki, Zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych.

Członkowie Zarządu odpowiadają za należyte prowadzenie spraw Spółki oraz wypełniają swoje obowiązki z profesjonalną starannością wymaganą od sumiennego członka Zarządu, bacząc na słuszny interes Spółki. W zakresie zwykłych czynności Spółki każdy członek Zarządu prowadzi sprawy w granicach swoich kompetencji i zadań. W sprawach przekraczających taki zakres potrzebna jest uchwała Zarządu. W sprawach nagłych, gdy nie



ma możliwości zwołania posiedzenia Zarządu, a Spółce grozi strata, decyzję podejmują, na zwołanym doraźnie posiedzeniu większością głosów obecni w biurze spółki członkowie Zarządu. Ponadto w regulaminie uregulowana została kwestia zastępstwa poszczególnych członków Zarządu w przypadku ich choroby lub urlopu. Każdy członek Zarządu jest obowiązany każdorazowo poinformować pozostałych członków Zarządu o zaistniałym lub potencjalnym konflikcie interesów pomiędzy interesami Spółki a interesami danego członka Zarządu, a także interesami jego osób bliskich, czy też interesami innych podmiotów, w których dany członek ma interesy majątkowe (np. spółki z udziałem kapitałowym lub osobowym danego członka Zarządu). Taki członek Zarządu ma obowiązek powstrzymania się od uczestnictwa w prowadzeniu danej sprawy w tym od głosowania na posiedzeniu Zarządu.

Zarząd powinien informować Radę Nadzorczą o istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki. W sprawach nie cierpiących zwłoki Zarząd jest obowiązany niezwłocznie informować Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Gdy dana kwestia leży w kompetencjach Prezesa Zarządu, w razie jego nieobecności i w braku lub w razie nieobecności wyznaczonego zgodnie z postanowieniami regulaminu Zarządu zastępcy działa Prezydent Holdingu, a gdyby i ten nie mógł działać, inny członek Zarządu.

Regulamin w całości powtarza uregulowania Statutu dotyczące kompetencji Prezesa Zarządu oraz Prezydenta Holdingu. Dodatkowo w regulaminie została uregulowana kwestia kompetencji członka Zarządu odpowiedzialnego za sprawy finansowe, któremu powierzone zostały wszelkie sprawy związane z prowadzeniem finansów Spółki, w szczególności utrzymywaniem płynności finansowej Spółki. Ponadto odpowiada on też za prawidłowość rozliczeń obowiązków publicznoprawnych Spółki m.in. podatków, ceł, należności na ubezpieczenie społeczne etc.

Kompetencje innych członków Zarządu określa Rada Nadzorcza w formie zmian do regulaminu Zarządu lub w formie osobnej uchwały dotyczącej podziału kompetencji w Zarządzie. W przypadku braku takiej uchwały lub w zakresie w niej nie uregulowanym kompetencje poszczególnych członków Zarządu wynikają z uchwał Zarządu lub dokumentów regulujących stosunek pomiędzy Spółką a danym członkiem Zarządu.

Zarząd Spółki odbywa posiedzenia tak często, jak będzie to niezbędne dla prawidłowego funkcjonowania Spółki. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu a w razie jego nieobecności wyznaczony zgodnie z postanowieniami regulaminu Zarządu zastępca, lub w braku albo w razie nieobecności zastępcy, Prezydent Holdingu. Zwołanie następuje winno na piśmie lub faksem, ale w sytuacjach nagłych możliwe jest zwołanie w inny sposób (np. telefonicznie, pocztą elektroniczną). Uchwały mogą być podjęte jeśli wszyscy członkowie zostali powiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Zwołujący posiedzenie powinien to uczynić z należytym, w miarę możliwości co najmniej trzy dniowym wyprzedzeniem. W sprawach nagłych wyjątkowo możliwe jest zwołanie posiedzenia Zarządu nawet z jednodniowym wyprzedzeniem. Jeśli wszyscy członkowie Zarządu są obecni nie ma potrzeby formalnego zwoływania posiedzenia, a Prezes Zarządu lub Prezydent Holdingu może zarządzić w sprawie pilnej natychmiastowe odbycie posiedzenia. W zaproszeniu należy podać proponowany porządek obrad. Zarząd nie jest związany proponowanym porządkiem obrad i może podejmować uchwały także w innych sprawach, przy czym powinno się to ograniczać do sytuacji nie cierpiących zwłoki lub grożących Spółce stratą. Posiedzeniu przewodniczy Prezes Zarządu, w razie jego nieobecności wyznaczony zgodnie z postanowieniami regulaminu Zarządu zastępca, natomiast w braku albo w razie nieobecności zastępcy - Prezydent Holdingu, a gdyby i on nie był obecny przewodniczy członek Zarządu wybrany przez obecnych. W posiedzeniach Zarządu uczestniczą też zaproszone przez Zarząd osoby, w szczególności merytoryczni pracownicy Spółki, czy eksperci Spółki. Zarząd może ustalić wybrany dzień tygodnia jako dzień odbywania posiedzenia, a wtedy nie ma potrzeby każdorazowego osobnego zapraszania na dane posiedzenie, ale należy poinformować z wyprzedzeniem o proponowanym porządku obrad.

Uchwały Zarządu podejmowane są zwykłą większością głosów. Głosy wstrzymujące się są pomijane przy obliczaniu większości. Regulamin Zarządu dopuszcza możliwość podjęcia przez Zarząd uchwały w trybie pisemnym lub w trybie telekonferencji.

Wynagrodzenie członków Zarządu ustala uchwała Rady Nadzorczej. Umowy z członkami Zarządu podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej na podstawie stosownej uchwały Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza powinna przy ustaleniu wynagrodzenia brać pod uwagę opinię komitetu do spraw wynagrodzeń.

Ponadto niektóre prawa i obowiązki członków Zarządu zostały zamieszczone w regulaminie Walnego Zgromadzenia opisanym w rozdziale XXXV, pkt 2.5 niniejszego Prospektu.

### **2.2.2 Rada Nadzorcza**

#### **Statut Emitenta**

Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza składa się z 5 do 9 członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej i jednego Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powoływanych na wspólną, trzyletnią kadencję. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia. Możliwa jest zmiana liczby członków Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji a w przypadku odwołania wszystkich członków Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie może także postanowić o przedterminowym skróceniu kadencji Rady Nadzorczej. Członek Zarządu, prokurent, likwidator, kierownik oddziału lub zakładu oraz zatrudniony w spółce główny księgowy, radca prawny lub adwokat nie może być jednocześnie członkiem Rady Nadzorczej. Powyższe postanowienie Statutu stosuje się też wobec innych osób, które podlegają bezpośrednio członkowi Zarządu lub likwidatorowi. Każdy z członków Rady Nadzorczej może zostać odwołany w trakcie kadencji przed podmiot lub organ, który danego członka powołał.

Akcjonariuszowi posiadającemu więcej niż 50% akcji Spółki przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania połowy członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W przypadku nieparzystej liczby członków Rady Nadzorczej, akcjonariuszowi, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania odpowiednio: trzech członków Rady Nadzorczej (w przypadku Rady Nadzorczej pięcioosobowej), czterech członków Rady Nadzorczej (w przypadku Rady Nadzorczej siedmioosobowej) oraz pięciu członków Rady Nadzorczej (w przypadku Rady Nadzorczej dziewięcioosobowej). Uprawnienia te są wykonywane w drodze doręczanego Spółce pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu danego członka Rady Nadzorczej, czy też powierzeniu lub zwolnieniu z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W przypadku powołania, do oświadczenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim należy dołączyć oświadczenie o wyrażeniu przez daną osobę zgody na powołanie w skład Rady Nadzorczej. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Do Rady Nadzorczej mogą być powołani przez Walne Zgromadzenie dwaj niezależni członkowie Rady Nadzorczej, z których jeden powinien pełnić funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Niezależnymi członkami Rady Nadzorczej mogą być osoby wolne od powiązań ze Spółką, akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji, to jest spełniające warunki, o których mowa powyżej. Zgłaszając kandydaturę członka Rady Nadzorczej, a następnie w uchwale powołującej niezależnego członka Rady Nadzorczej lub w podjętej bezpośrednio po wyborach osobnej uchwale zaznacza się, czy dana osoba została powołana jako niezależny członek Rady Nadzorczej.

Niezależnym członkiem Rady Nadzorczej jest osoba, która spełnia łącznie następujące kryteria:

- a) nie jest i nie była pracownikiem Spółki albo osobą świadczącą na rzecz Spółki pracę lub usługi na innej podobnej podstawie prawnej w ciągu trzech lat poprzedzających wybór w skład Rady Nadzorczej, co dotyczy również podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej, do której należy Spółka,
- b) nie pełniła w ciągu trzech lat poprzedzających wybór w skład Rady Nadzorczej żadnych funkcji w Zarządzie Spółki, co dotyczy również podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej, do której należy Spółka,

- c) nie jest osobą bliską członka organu Spółki lub pracownika Spółki zatrudnionego na stanowisku kierowniczym, co dotyczy również członków organów lub pracowników zatrudnionych na stanowiskach kierowniczych w podmiotach wchodzących w skład grupy kapitałowej, do której należy Spółka,
- d) w ciągu trzech lat poprzedzających wybór w skład Rady Nadzorczej nie otrzymała od Spółki lub podmiotu wchodzącego w skład grupy kapitałowej, do której należy Spółka, wynagrodzenia poza wynagrodzeniem z tytułu pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, nie jest osobą bliską osoby, która w ciągu ostatnich trzech lat poprzedzających wybór w skład Rady Nadzorczej otrzymała od Spółki lub podmiotu wchodzącego w skład grupy kapitałowej, do której należy Spółka, wynagrodzenie poza wynagrodzeniem z tytułu pełnienia funkcji członka rady nadzorczej,
- e) nie posiada akcji reprezentujących ponad 10 procent kapitału zakładowego Spółki; nie jest osobą bliską akcjonariusza będącego osobą fizyczną i posiadającego akcje reprezentujące ponad 10 procent kapitału zakładowego Spółki,
- f) nie reprezentuje akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających akcje reprezentujące co najmniej 10 procent kapitału zakładowego Spółki; nie jest członkiem organów, pracownikiem albo osobą świadczącą pracę lub usługi na innej podobnej podstawie prawnej na rzecz akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających akcje reprezentujące co najmniej 10 procent kapitału zakładowego Spółki, co dotyczy również podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej, do której należy akcjonariusz lub akcjonariusze,
- g) w ciągu trzech lat poprzedzających wybór w skład Rady Nadzorczej nie była pracownikiem obecnego lub byłego biegłego rewidenta Spółki,
- h) w ciągu trzech lat poprzedzających wybór w skład Rady Nadzorczej nie była członkiem organu zarządzającego podmiotu, w którym członek Zarządu Spółki pełnił funkcję członka organu nadzorującego.

Za osobę bliską Statut uznaje małżonka, wstępnych, zstępnych, przysposobionych i przysposabiających, rodzeństwo i powinowatych w linii prostej do drugiego stopnia. Wraz z oświadczeniem zawierającym zgodę na kandydowanie i wybór w skład Rady Nadzorczej kandydat na niezależnego członka Rady Nadzorczej składa pisemne oświadczenie, iż spełnia kryteria wskazane w Statucie, wraz ze zobowiązaniem, iż niezwłocznie powiadomi Spółkę o każdym zdarzeniu, które spowoduje niespełnienie przez niego któregośkolwiek z kryteriów wskazanych w powołanym ustępie.

W przypadku, gdyby w danej chwili nieobsadzone pozostawały stanowiska zarówno Przewodniczącego, jak i Wiceprzewodniczącego posiedzenie w celu nominacji osób pełniących funkcje Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Statut dopuszcza możliwość zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej przez innego członka Rady Nadzorczej.

Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej winno zostać wystosowane do członka Rady Nadzorczej przynajmniej na tydzień a w sytuacjach nagłych na 3 dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia.

Co do zasady uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów jednakże uchwały w sprawie:

- a) wyrażenia zgody na świadczenie przez Spółkę na rzecz członka Zarządu z jakiegokolwiek tytułu,
- b) wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy, której wartość przewyższa kwotę 10.000.000,00 złotych, a w przypadków umów na wykonywanie robót budowlanych 15.000.000,00 złotych, z podmiotem wchodzącym w skład grupy kapitałowej, do której należy Spółka, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu lub ich osobami bliskimi (w rozumieniu Statutu) oraz
- c) wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki wymagają dla swojej ważności oddania głosu za podjęciem takiej uchwały przez co najmniej jednego niezależnego członka Rady Nadzorczej, o ile którykolwiek z członków niezależnych jest obecny na danym posiedzeniu Rady Nadzorczej, przy czym w sprawach wskazanych w lit. a) i b) powyżej uchwała może także upoważniać Przewodniczącego Rady Nadzorczej do wyrażenia zgody na warunkach i zasadach w niej określonych.

Z wyłączeniem uchwał, o których mowa w art. 388 § 4 KSH uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte również w trybie pisemnym oraz w trybie telekonferencji.

W razie wyboru Rady Nadzorczej grupami Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybiera sama Rada ze swego grona.

Brak w składzie Rady Nadzorczej członków niezależnych, zmniejszenie się liczby członków Rady Nadzorczej poniżej liczby członków Rady Nadzorczej wyznaczonej w aktualnie obowiązującej uchwale w tym przedmiocie (jednak, o ile w danym momencie Rada Nadzorcza ma co najmniej pięciu członków) nie powodują braku zdolności Rady Nadzorczej do podejmowania uchwał. Zarząd winien w takiej sytuacji działać w celu doprowadzenia składu Rady Nadzorczej do zgodnego ze Statutem i obowiązującymi w danym czasie uchwałami Walnego Zgromadzenia. W razie gdyby z Rady Nadzorczej ustąpił Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (czy też osoby te zrzekłyby się swoich funkcji), Rada Nadzorcza, na czas do momentu wyboru Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego przez uprawnione podmioty, ze swego grona wybiera w głosowaniu tajnym, zależnie od okoliczności, osoby pełniące obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, które to osoby wyposażone są wszystkie kompetencje Przewodniczącego, względnie Wiceprzewodniczącego.

Ponadto, uchwałą w sprawie zmiany Statutu poszerzono kompetencje Rady Nadzorczej umożliwiając jej zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu 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. Z drugiej strony kompetencje rady nadzorczej uległy zawężeniu do możliwości odwołania jedynie tych członków Rady Nadzorczej, do których powołania uprawniona jest Rada.

Zgodnie z § 13 ust. 3 Walne Zgromadzenie może uchwalić regulamin dokonywania wyboru członków Rady Nadzorczej.

### **Regulamin Rady Nadzorczej**

Regulamin Rady Nadzorczej został uchwalony na podstawie uchwały nr 7 Walnego Zgromadzenia z dnia 16 lutego 2007 r. Poniżej zamieszczono podsumowanie najważniejszych postanowień.

Wybór i kadencja członków Rady Nadzorczej dokonywany jest w sposób określony w Statucie. Oświadczenia akcjonariusza posiadającego więcej niż 50% akcji Spółki, a dotyczące składu Rady Nadzorczej składane są na ręce Zarządu, który powinien niezwłocznie poinformować o ich treści innych członków Rady Nadzorczej, choćby telefonicznie lub za pomocą poczty elektronicznej.

Ewentualne wybory uzupełniające lub bezpośrednie powołanie członków Rady Nadzorczej dotyczy powołania na okres do końca wspólnej kadencji. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za drugi pełny rok obrachunkowy sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, z wyjątkiem uchwał w sprawach (a) wyrażenia zgody na świadczenie przez Spółkę na rzecz członka Zarządu z jakiegokolwiek tytułu, (b) wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy, której wartość przewyższa kwotę 10.000.000 złotych a w przypadkach umów na wykonywanie robót budowlanych 15.000.000 złotych, z podmiotem wchodzącym w skład grupy kapitałowej, do której należy Spółka, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu lub ich osobami bliskimi w rozumieniu § 16 ust. 5 Statutu, (c) wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki, które wymagają dla swojej ważności oddania głosu za podjęciem takiej uchwały przez co najmniej jednego niezależnego członka Rady Nadzorczej, o ile którykolwiek z członków niezależnych jest obecny na danym posiedzeniu, przy czym w sprawach wskazanych w punktach a) i b) powyżej uchwała może także upoważniać Przewodniczącego Rady Nadzorczej do wyrażenia zgody na warunkach i zasadach w niej określonych.

Umowę o pracę i inne umowy z członkami Zarządu zawiera Przewodniczący Rady Nadzorczej działając na podstawie jej odpowiednich uchwał.

W składzie Rady Nadzorczej powinno zasiadać dwóch niezależnych członków, którzy złożyli oświadczenia przewidziane w Statucie. W razie zaistnienia okoliczności powodujących, że dana osoba nie spełnia warunków przewidzianych w Statucie dla niezależnych członków Rady Nadzorczej, dana osoba obowiązana jest niezwłocznie poinformować o tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Członek Rady Nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki. O zaistniałym konflikcie interesów członek Rady Nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków Rady i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

W ramach Rady Nadzorczej przewidziane są komitety: komitet audytu oraz komitet wynagrodzeń. Rada Nadzorcza uchwałą określa skład osobowy i kompetencje tych komitetów. Rada Nadzorcza może też w razie potrzeby powoływać inne komitety. Komitety powinny przedstawiać Radzie Nadzorczej krótkie roczne sprawozdania ze swej działalności. Przy podejmowaniu swych decyzji Rada Nadzorcza winna brać pod uwagę wyniki prac powołanych komitetów.

Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są podczas posiedzeń, w trybie pisemnym lub w trybie telekonferencji. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się tak często, jak zachodzi taka potrzeba, co najmniej raz na kwartał i są dostępne dla członków Zarządu, za wyjątkiem spraw ich bezpośrednio dotyczących (np. kwestie powołania, odwołania, zawieszenia, odpowiedzialności) jednakże Rada Nadzorcza może także postanowić o prowadzeniu obrad bez udziału członków Zarządu. Ponadto Rada Nadzorcza może żądać obecności poszczególnych członków Zarządu lub pracowników Spółki na całości lub części swoich obrad. Rada Nadzorcza powinna otrzymywać od Zarządu informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki oraz o ryzykach związanych z działalnością

Posiedzenie Rady Nadzorczej prowadzi Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. Przewodniczący koordynuje prace pozostałych członków Rady Nadzorczej, jak też komitetów Rady Nadzorczej.

Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej następuje za pomocą telefaksu z potwierdzeniem jego nadania lub za pomocą listów poleconych. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej należy skierować na ostatni adres (względnie ostatni numer telefaksu) wskazany Spółce przez członka Rady Nadzorczej. W zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej należy oznaczyć miejsce, dzień, godzinę i porządek obrad posiedzenia. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej winno zostać wystosowane do członka Rady Nadzorczej przynajmniej na tydzień przed wyznaczonym terminem posiedzenia, a w sytuacjach nagłych na 3 dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia. Nie ma potrzeby formalnego zwoływania posiedzenia, jeśli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni i zgadzają się na odbycie takiego posiedzenia. Postanowienie to stosuje się odpowiednio, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w telekonferencji. Jeśli nagła sytuacja tego wymaga Przewodniczący oprócz spowodowania wysłania telefaksu upewnia się przy pomocy innych źródeł porozumiewania się (telefon, poczta elektroniczna), że dany członek Rady Nadzorczej powziął wiadomość o posiedzeniu. Zawiadomienia o posiedzeniu Rady Nadzorczej wysyła i dokonuje innych związanych ze zwołaniem posiedzenia czynności w imieniu jej Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Prezes Zarządu Spółki lub inny członek Zarządu lub osoba przez członka Zarządu upoważniona. Porządek obrad Rady Nadzorczej nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu tego nie stosuje się, gdy obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wyrażają oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad, a także, gdy niezwłoczne podjęcie określonych działań przez Radę Nadzorczą jest konieczne dla uchronienia Spółki przed szkodą, jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów pomiędzy członkiem Rady

Nadzorczej a Spółką. Rada Nadzorcza może zawsze podejmować uchwały w sprawach porządkowych lub formalnych.

Z zastrzeżeniem dodatkowych wymagań wynikających ze Statutu, uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, tzn. głosy „wstrzymujące się” są zaliczane jako głosy przeciwko uchwale. Przy równej liczbie głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do zachowania w tajemnicy wszelkich informacji uzyskanych w związku z pełnieniem przez nich funkcji w Radzie Nadzorczej.

Regulamin Rady Nadzorczej nakłada na nią obowiązek corocznego przedkładania Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, która powinna być udostępniana wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z nią zapoznać przed zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem. Wskazane jest by ocena ta była publikowana łącznie z raportem rocznym Spółki. Rada Nadzorczej sporządza sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej powinno zawierać w szczególności ocenę realizacji planów rozwoju Spółki oraz informację o uczestnictwie jej członków w posiedzeniach. W przypadku absencji przekraczającej jedną czwartą liczby posiedzeń w okresie sprawozdawczym, członek Rady Nadzorczej powinien przedstawić pisemne wyjaśnienie przyczyn absencji.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują za swoje uczestnictwo w pracach Rady wynagrodzenie. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Zgodnie z tymi postanowieniami wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej nie będzie stanowić znaczącej pozycji w kosztach funkcjonowania Spółki. Wynagrodzenie może składać się z części stałej oraz części zmiennej. Część zmienna zależy może od nakładu pracy włożonego przez członka Rady Nadzorczej. Dopuszczalne jest uzależnienie części wynagrodzenia od wyników finansowych Spółki. Łączna oraz indywidualna wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej (w rozbiciu na poszczególne składniki) wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania jest ujawniana w sprawozdaniach finansowych Spółki. Zgodnie z postanowieniami regulaminu Rady Nadzorczej jego zapisy mają charakter kierunkowy i nie stanowią podstawy do roszczeń członków Rady Nadzorczej o jakiegokolwiek wynagrodzenie. Każdorazowo wynagrodzenie dla danego członka Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie, które może swobodnie zdecydować o przyznaniu wynagrodzenia stałego lub zmiennego, a w przypadku wynagrodzenia zmiennego, składającego się z jednego lub wielu komponentów.

Ponadto niektóre prawa i obowiązki członków Rady Nadzorczej jak również tryb wyboru członków Rady Nadzorczej, których powołanie leży w kompetencjach Walnego Zgromadzenia zostały zamieszczone w regulaminie Walnego Zgromadzenia opisanym w rozdziale XXXV, pkt 2.5 niniejszego Prospektu.

### **2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z akcjami Emitenta**

Zgodnie ze Statutem kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.250.000 złotych i dzieli się na 51.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 1 do 51.250.000 o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Akcjonariuszowi posiadającemu więcej niż 50% akcji Spółki przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania części członków Zarządu na zasadach opisanych w pkt 2.2.1 powyżej oraz części członków Rady Nadzorczej na zasadach opisanych w pkt 2.2.2 powyżej.

Zgodnie § 29 Statutu w dniu podejmowania opisanej powyżej uchwały o zmianie Statutu wprowadzającej uprawnienia przyznane osobiście, akcjonariuszem posiadającym więcej niż 50% akcji Spółki był Józef Kazimierz Wojciechowski. W przypadku wystąpienia zdarzenia, w wyniku którego Józef Kazimierz Wojciechowski nie będzie posiadać więcej niż 50% akcji Spółki prawa przyznane osobiście wygasają, a stosuje się odpowiednie przepisy KSH, z zastrzeżeniem, iż nie dotyczy to przypadku, w którym Józef Kazimierz Wojciechowski posiadać będzie co najmniej jedną akcję Spółki, a wraz z podmiotami od niego zależnymi w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej i Spółkach Publicznych lub podmiotami, nad którymi sprawuje kontrolę w rozumieniu przepisów z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późn. zm.) w brzmieniu tych ustaw obowiązującym w dniu wpisania do rejestru przedsiębiorców

zmiany Statutu dokonanej uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 2 z dnia 28 lutego 2007 r., posiadać będzie łącznie, pośrednio i bezpośrednio, więcej niż 50% akcji Spółki. W przypadku wygaśnięcia lub zrzeczenia się uprawnień osobistych, postanowienia Statutu dotyczące takich praw osobistych, które wygasły lub których się zrzeczo, zastąpione zostaną przez odpowiednie przepisy KSH. Niewykonanie lub niewykonywanie uprawnień osobistych nie powoduje ich wygaśnięcia.

Z wyjątkiem opisanych powyżej, z posiadaniem Akcji Emitenta nie są związane żadne inne szczególne prawa, przywileje lub ograniczenia poza prawami i obowiązkami akcjonariusza spółki akcyjnej wynikającymi z KSH, Ustawy o Obrocie lub Ustawy o Ofercie Publicznej i Spółkach Publicznych.

#### **2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa**

Prawa posiadaczy Akcji są regulowane przez bezzwzględnie wiążące przepisy prawa, w szczególności KSH oraz, w zakresie, w jakim jest to dozwolone przez prawo, postanowienia Statutu. W zakresie postanowień statutowych zmiana praw posiadaczy Akcji wymaga więc uprzedniej zmiany Statutu przy zachowaniu wymogów dotyczących quorum i większości przewidzianej dla powzięcia uchwały Walnego Zgromadzenia wprowadzającej zmiany. Zmiana Statutu wymaga zatem uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej bezzwzględną większością głosów, o ile z odrębnych przepisów nie wynika wymóg uzyskania większości kwalifikowanej. Jednakże zgodnie z postanowieniami § 11 pkt 2 Statutu jeśli na Walnym Zgromadzeniu jest reprezentowana co najmniej połowa kapitału zakładowego do powzięcia uchwały o umorzeniu akcji wystarczy zwykła większość głosów. Statut stanowi dodatkowo, iż zmiany Statutu podlegają uprzedniej opinii Rady Nadzorczej. Zgodnie z § 11 pkt 3 Statutu, jeśli przepisy prawa nie stawiają surowszych wymogów, Walne Zgromadzenie jest ważne jeśli reprezentowana jest co najmniej połowa kapitału zakładowego.

Zgodnie z brzmieniem § 8 pkt 2 Statutu umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia oraz zgody akcjonariusza, którego akcje mają być umarzone (z zastrzeżeniem art. 363 § 5 KSH). Nabycie akcji własnych przez Spółkę nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia z zastrzeżeniem przypadku określonego w art. 393 pkt 6 KSH, a jedynie zgody Rady Nadzorczej. W pozostałym zakresie do umorzenia stosuje się przepisy KSH. Ustawa o Ofercie Publicznej i Spółkach Publicznych przewiduje również przymusowy wykup akcji, którego szczegółowy tryb przeprowadzania został określony w odpowiednim Rozporządzeniu Ministra Finansów. Opis regulacji dotyczących przymusowego wykupu w spółce publicznej zawarty został w Rozdziale XXI w punkcie 16.2 Prospektu.

#### **2.5. Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich**

Zgodnie z art. 406 KSH, uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu, jeżeli zostali wpisani do księgi akcyjnej co najmniej na tydzień przed odbyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusze spółek publicznych posiadający akcje zdematerializowane powinni złożyć w spółce imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie.

Zgodnie z tą ustawą na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek, zwany "wystawiającym", wystawia mu, na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe, zwane dalej "świadectwem". Na żądanie posiadacza rachunku w treści wystawianego świadectwa może zostać wskazana część lub wszystkie papiery wartościowe zapisane na tym rachunku. 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. Warunkiem uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest złożenie w jej siedzibie, najpóźniej na

tydzień przed terminem walnego zgromadzenia, świadectwa wystawionego celem potwierdzenia uprawnień posiadacza akcji zdematerializowanych do uczestnictwa w tym zgromadzeniu. W zakresie tym art. 406 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych nie stosuje się. Ustawa o Obrocie precyzuje sposób wystawienia świadectwa oraz stanowi, iż od chwili wystawienia świadectwa, papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku.

Zgodnie z postanowieniami Statutu akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub poprzez swoich przedstawicieli. Pełnomocnictwa do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i do wykonywania prawa głosu udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Członek Zarządu i pracownik Spółki nie mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Uchwała o zdjęciu z porządku obrad albo zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad jest podejmowana jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w sprawie zdjęcia z porządku obrad albo zaniechania rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad wymaga szczegółowego umotywowania. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad Walnego Zgromadzenia na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich wnioskodawców obecnych na Walnym Zgromadzeniu. Uchwała o zdjęciu z porządku obrad bądź zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad Walnego Zgromadzenia na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy wymaga większości trzech czwartych głosów. Walne Zgromadzenie podejmuje wszelkie uchwały bezwzględną większością głosów, chyba, że Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymogi dla podjęcia danej uchwały. Jednakże zgodnie z postanowieniami § 11 pkt 2 Statutu jeśli na Walnym Zgromadzeniu jest reprezentowana co najmniej połowa kapitału zakładowego do powzięcia uchwały o umorzeniu akcji wystarczy zwykła większość głosów. Jeśli przepisy prawa nie stawiają surowszych wymogów, Walne Zgromadzenie jest ważne, jeśli reprezentowana jest co najmniej połowa kapitału zakładowego.

Omówienie głównych kompetencji Walnego Zgromadzenia zostało zamieszczone w rozdziale XXI niniejszego prospektu.

W dniu 16 lutego 2007 r. Walne Zgromadzenie uchwaliło swój regulamin. Regulamin określa zasady przeprowadzania obrad Walnego Zgromadzenia jako organu Spółki, jak też dokonywania przez Walne Zgromadzenie wyborów członków Rady Nadzorczej wybieralnych przez Walne Zgromadzenie. Poniżej zamieszczono opis najważniejszych postanowień regulaminu Walnego Zgromadzenia, które odnoszą się zasad uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z definicją zawartą w regulaminie lista akcjonariuszy stanowi spis akcjonariuszy Emitenta, którzy w przepisany terminie wykazali swoje prawo do uczestnictwa w danym Walnym Zgromadzeniu, zawierający imiona i nazwiska albo firmy (nazwy) uprawnionych, miejsce zamieszkania (siedzibę), rodzaj i liczbę akcji oraz liczbę głosów i powinna zostać wyłożona do wglądu w lokalu Zarządu przez trzy dni robocze bezpośrednio poprzedzające Walne Zgromadzenie w godzinach urzędowania Zarządu. Za przygotowanie listy akcjonariuszy odpowiada Zarząd.

Listę obecności podpisują uczestnicy Walnego Zgromadzenia (przy danych ich dotyczących) oraz jego Przewodniczący, który w ten sposób potwierdza prawidłowość jej sporządzenia. Przedstawiciele osób prawnych obowiązani są do złożenia aktualnych wypisów z właściwych rejestrów, wymieniających osoby uprawnione do reprezentowania tych podmiotów. Osoby nie wymienione w wypisie powinny legitymować się pisemnym



pełnomocnictwem. Uczestnictwo przedstawiciela akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu wymaga udokumentowania w sposób należyty jego prawa do działania. Regulamin Walnego Zgromadzenia zawiera domniemanie, że dokument pisemny, potwierdzający prawo do reprezentowania Akcjonariusza na Zgromadzeniu jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierżeń, chyba, że jego autentyczność lub ważność budzi wątpliwości. Dokument sporządzony w języku obcym powinien zostać przetłumaczony przysięgłe. Jeśli pełnomocnictwo jest warunkowe, można domagać się dowodu, że dany warunek został spełniony.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej mają prawo brać udział w Walnym Zgromadzeniu, a gdy jest to uzasadnione porządkiem obrad powinni w nim uczestniczyć, a ewentualna nieobecność powinna zostać należycie usprawiedliwiona. Jednocześnie Zarząd może zapraszać biegłych rewidentów, prawników i innych ekspertów. Osoby te mają prawo zabierać głos na żądanie członków Zarządu lub Rady Nadzorczej, tak jak członkowie Zarządu lub Rady Nadzorczej (w szczególności mogą się wypowiadać poza ustaloną kolejnością mówców). Walne Zgromadzenie może uchwałą porządkową na wniosek uczestnika usunąć z sali obrad każdą z takich osób. Ponadto zgodnie z regulaminem Walnego Zgromadzenia mogą w nim brać udział eksperci poszczególnych akcjonariuszy, o ile Walne Zgromadzenie nie podejmie odmiennej uchwały. Co do zasady biegły rewident Spółki powinien być obecny na zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, a na żądanie Zarządu lub Rady Nadzorczej na nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident Spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Walne Zgromadzenie, udzielać jego uczestnikom wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki, przy czym udzielanie odpowiedzi przez Zarząd czy Radę Nadzorczą nie może w żaden sposób naruszać przepisów o obowiązkach informacyjnych Spółki publicznej.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia przedstawia uczestnikom obowiązujący porządek obrad a Walne Zgromadzenie może zmienić kolejność rozpatrywanych spraw bądź, z zastrzeżeniem postanowień Statutu w brzmieniu ustalonym powołaną powyżej uchwałą Walnego Zgromadzenia, usunąć poszczególne sprawy z porządku obrad. Regulamin Walnego Zgromadzenia wyklucza możliwość usuwania przez Przewodniczącego, spraw z ogłoszonego porządku obrad lub zmiany kolejności ich rozpatrywania. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia po otwarciu punktu porządku obrad powinien sporządzić listę uczestników Walnego Zgromadzenia zgłaszających się do głosu a w razie znacznej liczby zgłoszeń może również ustalić limit czasowy wystąpień jak również może wyznaczyć limit czasu na dokończenie wystąpienia uczestnikowi, który wypowiada się zbyt obszernie. Po wyczerpaniu się listy mówców Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zamyka dyskusję. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może udzielać głosu poza kolejnością członkom Zarządu lub Rady Nadzorczej, a także wezwanym przez nich do głosu ekspertom Spółki.

Regulamin określa szczegółowo zasady zabierania głosu w sprawach mieszczących się w zakresie diskutowanego punktu porządku obrad. Walne Zgromadzenie, na wniosek Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia może po uprzednim dwukrotnym ostrzeżeniu przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wydalić z sali osoby w sposób uprzejmy lub złośliwy zakłócające obrady, zwłaszcza w celu stosowania obstrukcji obrad.

Każdy uczestnik Walnego Zgromadzenia może zgłosić wniosek w sprawie formalnej, w których Przewodniczący Walnego Zgromadzenia udziela głosu poza kolejnością. Zgodnie z regulaminem walnego Zgromadzenia za wnioski w sprawach formalnych uważa się wnioski co do sposobu obradowania i głosowania, a w szczególności co do: (a) odroczenia lub zamknięcia dyskusji, (b) ograniczenia czasu przemówień, (c) sposobu prowadzenia obrad, (d) zarządzenia przerwy w obradach, (e) kolejności głosowania wniosków, (f) zamknięcia listy kandydatów przy wyborach. Głosowania nad sprawami porządkowymi lub formalnymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z postanowieniami regulaminu Walnego Zgromadzenia nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy Emitenta ich praw.

Za każdym razem, gdy przepisy prawa lub Statutu dla podjęcia określonej uchwały wymagają spełnienia szczególnych warunków, na przykład reprezentowania oznaczonej części kapitału zakładowego, przed przystąpieniem do głosowania, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdza i ogłasza zdolność Walnego Zgromadzenia do podjęcia takiej uchwały.

Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały Walnego Zgromadzenia zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu. Na żądanie uczestnika Walnego Zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.

Zgodnie z regulaminem w przypadku uchwalenia przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia, dla utrzymania ciągłości Walnego Zgromadzenia nie jest konieczne zachowanie tożsamości podmiotowej uczestników Walnego Zgromadzenia, o ile zostaje zachowane wymagane kworum. Uchwały o ogłoszeniu przerwy nie ogłasza się w sposób przewidziany dla zwoływania Walnego Zgromadzenia, a po przerwie powinno się ono odbyć w tej samej miejscowości i nie jest dopuszczalne poszerzenie porządku obrad. Jednocześnie do każdego protokołu notarialnego dołącza się listę obecności uczestników Walnego Zgromadzenia biorących udział w danej części.

Regulamin szczegółowo określa zasady sporządzania projektów uchwał oraz poddawania ich pod głosowanie Walnego Zgromadzenia. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa i Statutu, głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Tajne głosowanie należy też zarządzić na żądanie choćby jednego uczestnika Zgromadzenia. Zgodnie z regulaminem niepodjęcie przez Walne Zgromadzenia uchwały z powodu nieuzyskania wymaganej większości głosów nigdy nie oznacza, że Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę negatywną, o treści przeciwnej. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, Walne Zgromadzenie może swoją uchwałę przyjętą wcześniej zmienić albo uchylić (reasumpcja).

Zarząd zobowiązany jest przedstawić Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia wszystkie zgłoszenia kandydatów do Rady Nadzorczej wraz z dokumentami złożonymi do takiego zgłoszenia, jeśli takie dokumenty są w posiadaniu Zarządu przed terminem Walnego Zgromadzenia. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia przedstawia jego uczestnikom kandydatów. Kandydaci mogą się też zaprezentować samodzielnie. Dana osoba musi złożyć oświadczenie, że zgadza się na wybór, czy to na piśmie, czy to ustnie w czasie Walnego Zgromadzenia, czy choćby poprzez oświadczenie przesłane do Spółki faksem. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia powinien upewnić się, która osoba kandyduje na stanowisko niezależnego członka Rady Nadzorczej w rozumieniu Statutu. W razie niemożności głosowania elektronicznego przygotowuje się karty do głosowania. Z zastrzeżeniem przepisów prawa dotyczących wyboru Rady Nadzorczej grupami oraz przepisów Statutu regulujących uprawnienie do bezpośredniego powoływania Rady Nadzorczej, w pierwszej kolejności dokonywany jest wybór Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, przy czym w głosowaniu tym dany akcjonariusz może głosować wyłącznie za jedną kandydaturą. Za osobę wybraną uważa się osobę, która w pierwszej turze uzyskała bezwzględną liczbę głosów. W braku osiągnięcia bezwzględnej liczby głosów przez któregokolwiek z kandydatów do drugiej tury przechodzą dwaj kandydaci, którzy w pierwszej turze uzyskali największą liczbę głosów. Za osobę wybraną w drugiej turze uważa się osobę, która zdobyła większą liczbę głosów niż kontrkandydat. Osoby, które nie zostały wybrane na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady, mogą na tym samym Walnym Zgromadzeniu kandydować na stanowisko członka Rady Nadzorczej. Przy wyborze członków Rady Nadzorczej głosowanie odbywa się w ten sposób, że osoba uprawniona może oddać przysługujące jej głosy za powołaniem do Rady takiej liczby kandydatów, ile pozostaje w niej wakujących miejsc. W razie głosowania tą samą akcją na większą liczbę kandydatów wszystkie oddane tą akcją głosy są nieważne. Do Rady Nadzorczej będą wybrani ci spośród kandydatów, którzy w kolejności otrzymają największą liczbę ważnie oddanych głosów za ich powołaniem na wakujące miejsca, o ile otrzymali bezwzględną większość głosów. W razie, gdy bezwzględną większość głosów otrzymali tylko niektórzy kandydaci, na wakujące miejsca przeprowadza się na tych samych zasadach wybory w drugiej, a w razie potrzeby także trzeciej turze. W sytuacji, gdy jest dokładnie tylu kandydatów, ile jest wakujących miejsc

członków Rady Nadzorczej powoływanych przez Walne Zgromadzenie, dopuszcza się tzw. głosowanie blokowe, to jest nad wyborem wszystkich zgłoszonych kandydatów. Do odwołania członka Rady potrzebna jest bezwzględna większość głosów.

Regulamin zawiera także postanowienia regulujące kwestię sporządzania protokołów z jego obrad. Zgodnie z ogólną regułą zawartą w regulaminie zmiany w treści regulaminu Walnego Zgromadzenia będą wchodziły w życie począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia, chyba, że Walne Zgromadzenie ustali inny termin wejścia w życie zmian, w szczególności, gdy zachodzi potrzeba zmiany regulaminu Walnego Zgromadzenia z chwilą podjęcia uchwały w tym przedmiocie. Regulamin Walnego Zgromadzenia oraz dokonywania wyboru członków Rady Nadzorczej będzie stosowany począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia.

**2.6. Opis postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie kontroli nad Emitentem**

W Statucie zostały wprowadzone postanowienia, które mogą spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie kontroli nad Emitentem. W szczególności, w świetle tych postanowień możliwość uzyskania kontroli nad Emitentem jest znacznie ograniczona wobec praw przysługujących większościowemu akcjonariuszowi Spółki, omówionych w punkcie 2.2 powyżej. Jednocześnie, wskazać należy że zgodnie z § 11 pkt 3 Statutu jeśli przepisy prawa nie stawiają surowszych wymogów, Walne Zgromadzenie jest ważne jeśli reprezentowana jest co najmniej połowa kapitału zakładowego.

**2.7. Wskazanie postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta, jeśli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu, której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza**

Statut, regulamin Rady Nadzorczej ani regulamin Zarządu w obecnym brzmieniu nie zawierają postanowień regulujących progową wielkość posiadanych Akcji, po przekroczeniu, której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

**2.8. Opis warunków nałożonych zapisami Statutu lub regulaminami Emitenta, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa**

Statut zawiera postanowienia, zgodnie z którymi podwyższenie przez Zarząd kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wymaga zgody Rady Nadzorczej, zaś wszelkie sprawy wnoszone pod obrady Walnego Zgromadzenia, a zatem także zmiana Statutu w zakresie wysokości kapitału zakładowego wymagają uprzedniej zgody Rady Nadzorczej Emitenta. Ponadto jeśli przepisy prawa nie stawiają zgodne ze Statutem, surowszych wymogów, Walne Zgromadzenie jest ważne, jeśli reprezentowana jest co najmniej połowa kapitału zakładowego.

## XXXVI. ISTOTNE UMOWY

W niniejszym rozdziale zawarte zostało podsumowanie wszystkich umów istotnych zawartych przez Emitenta lub inne podmioty z Grupy w okresie dwóch lat poprzedzających dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu oraz umów, które zawierają postanowienia powodujące powstanie zobowiązania członka Grupy lub nabycie prawa przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla Grupy. W szczególności, w niniejszym rozdziale opisane zostały: (i) obecnie wykonywane umowy kredytowe Emitenta i innych podmiotów z Grupy, (ii) istotne umowy leasingowe Emitenta i podmiotów z Grupy, (iii) umowy dotyczące powierzenia przez Emitenta realizacji inwestycji w systemie generalnego wykonawstwa zawarte w okresie ostatnich 2 lat, (iv) umowy dotyczące nabycia własności lub prawa użytkowania wieczystego nieruchomości za cenę powyżej 10.000.000 złotych w ramach jednej transakcji, (v) istotne umowy dotyczące sprzętu komputerowego i oprogramowania, oraz (vi) inne umowy i porozumienia uznawane przez Emitenta za istotne. Ponadto, pewne umowy, które mogą być uznane za istotne dla Emitenta, zawarte z podmiotami powiązanymi zostały opisane w Rozdziale XXXII Prospektu.

### 1. Umowy Kredytowe Emitenta

#### 1.1. Umowa kredytowa na kwotę 12.000.000 zł zawarta przez Emitenta z Bank Millennium S.A. w dniu 23 grudnia 2005 r.

W dniu 23 grudnia 2005 r. Emitent zawarł z Bank Millennium S.A. umowę kredytu na kwotę 12.000.000 zł. Kredyt przeznaczony jest na częściowe finansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z budową osiedla w Gdyni. Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczono na 30 września 2008 r. Oprocentowanie kredytu ustalono na WIBOR 1M + marża banku. Kredyt zabezpieczony jest hipoteką umowną kaucyjną do wysokości 150% kwoty kredytu, pełnomocnictwem do rachunku, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, cesją wierzytelności z zawieranych umów sprzedaży, cesją praw z gwarancji dobrego wykonania, przewłaszczeniem praw do dokumentacji technicznej, wykazów, zezwoleń. Umowa zakazuje ustanawiania dalszych hipotek na kredytowanej nieruchomości oraz zawiera rozbudowane obowiązki informacyjne.

#### 1.2. Umowa kredytowa na kwotę 22.000.000 zł zawarta przez Emitenta z Invest Bank S.A. w dniu 26 stycznia 2006 r.

W dniu 26 stycznia 2006 r. Emitent zawarł z Invest Bank S.A. umowę kredytu odnawialnego w rachunku kredytowym Emitenta na kwotę 22.000.000 zł. Kredyt wykorzystany jest na zakup gruntu inwestycji „Osada Wiślana” (KW: WA3M/00432403/0, WA3M/00145826/2), a także częściowo na realizację inwestycji. Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczono na 31 stycznia 2008 r. Oprocentowanie kredytu ustalono na WIBOR 3M + marża banku. Kredyt zabezpieczony jest hipoteką kaucyjną na nieruchomościach w Warszawie (KW: WA3M/00393127/5, WA3M/00332217/8, WA3M/00432403/0, WA3M/00145826/2) do kwoty 27.000.000 zł, wekslem in blanco, cesją z polisy ubezpieczeniowej przedmiotowej nieruchomości. Zgodnie z aneksem 1 do umowy zawartym w dniu 20 marca 2007 r. Invest Bank S.A. obniżył kwotę kredytu obrotowego odnawialnego w rachunku kredytowym Emitenta do 16.000.000 zł

#### 1.3. Umowa kredytowa na kwotę 16.000.000 zł zawarta przez Emitenta z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. w dniu 7 czerwca 2006 r.

W dniu 7 czerwca 2006 r. Emitent zawarł z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. umowę kredytu na kwotę 16.000.000 zł. Kredyt przeznaczony jest na częściowy zakup gruntu oraz realizację inwestycji przy ul. Korkowej 39 w Warszawie. Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczono na 30 listopada 2008 r. Oprocentowanie kredytu ustalono na WIBOR 1M + marża banku. Kredyt zabezpieczony jest hipoteką zwykłą na kwotę 16.000.000 zł oraz hipoteką kaucyjną do kwoty 3.520.000, na nieruchomości przy ul. Korkowej 39 w Warszawie (KW: WA6M/00442328/4), cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na nieruchomości przy ul. Korkowej 39 w Warszawie (KW: WA6M/00442328/4), wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwem do dysponowania rachunkami.

**1.4. Umowa kredytowa na kwotę 18.080.000 zł zawarta przez Emitenta z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. w dniu 7 kwietnia 2006 r.**

W dniu 7 kwietnia 2006 r. Emitent zawarł z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. umowę kredytu na kwotę 18.080.000 zł. Kredyt przeznaczony jest na zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa „PORTA-AGRA” sp. z o.o. w upadłości w Nowogardzie w postaci nieruchomości rolnych o łącznej powierzchni 2445,78 ha. Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczono na 31 marca 2016 r. Oprocentowanie kredytu ustalono na WIBOR 1M + marża banku. Kredyt zabezpieczony jest hipoteką zwykłą łączną w kwocie 18.080.000 zł oraz hipoteką kaucyjną do kwoty 4.904.000 zł na nabywanych z kredytu nieruchomościach rolnych (KW: 29705, 30771, 30772, 32543, 32544, 32545, 33691), cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, hipoteką kaucyjną na nieruchomości kredytobiorcy położonej w Markach do 2.000.000 zł (KW: 38827), hipoteką kaucyjną na nieruchomości położonej w Nowogardzie należącej do REM S.A. do 3.000.000 zł (KW: 32291) wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwem do dysponowania rachunkami, przewłaszczeniem modułów hotelowych na kwotę 5.000.000 zł, cesją wierzytelności z przyszłych unijnych dopłat bezpośrednich do przedmiotowych gruntów rolnych oraz wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową. W związku z wniesieniem wskazanej powyżej nieruchomości w formie aportu do spółki J.W. Agro sp. z o.o., Emitent podjął działania w celu przeniesienia praw i obowiązków z tytułu kredytu na J.W. Agro sp. z o.o.

**1.5. Umowa kredytowa na kwotę 6.500.000 zł zawarta przez Emitenta z Bankiem Millennium S.A. w dniu 8 czerwca 2006 r.**

W dniu 8 czerwca 2006 r. Emitent zawarł z Bankiem Millennium S.A. umowę kredytu na kwotę 6.500.000 zł. Kredyt przeznaczony jest na spłatę kredytu obrotowego z Banku Gospodarstwa Krajowego oraz na częściową realizację inwestycji „Osiedle Pyry”. Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczono na 30 września 2007 r. Oprocentowanie kredytu ustalono na WIBOR 1M + marża banku. Kredyt zabezpieczony jest hipoteką łączną kaucyjną na nieruchomościach, na których realizowana będzie inwestycja „Osiedle Pyry” (KW: WA2M/00176151/8 i WA2M/00341987/5) w wysokości 150% kwoty kredytu, pełnomocnictwem do rachunku, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, cesją wierzytelności z zawieranych umów sprzedaży, cesją z polisy ubezpieczeniowej inwestycji oraz przewłaszczeniem praw do dokumentacji technicznej, upoważnień i zezwoleń.

**1.6. Umowa kredytowa na kwotę 53.300.000 zł zawarta przez Emitenta z Bankiem Millennium S.A. w dniu 27 lipca 2006 r.**

W dniu 27 lipca 2006 r. Emitent zawarł z Bankiem Millennium S.A. umowę kredytu na kwotę 53.300.000 zł. Kredyt przeznaczony jest na częściowy zakup gruntu oraz realizację inwestycji przy ul. Lazurowej w Warszawie. Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczono na 30 kwietnia 2008 r. Oprocentowanie kredytu ustalono na WIBOR 1M + marża banku. Kredyt zabezpieczony jest hipoteką łączną kaucyjną na nieruchomościach, na których realizowana będzie inwestycja w wysokości 150% kwoty kredytu, pełnomocnictwem do rachunku, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, cesją wierzytelności z zawieranych umów sprzedaży, cesją z polisy ubezpieczeniowej inwestycji oraz przewłaszczeniem praw do dokumentacji technicznej, upoważnień i zezwoleń.

**1.7. Umowa kredytowa na kwotę 2.600.000 zł zawarta przez Hotel Wygoda sp. z o.o. w Cieszynie ze Śląskim Bankiem Hipotecznym S.A. w dniu 10 kwietnia 2003 r.**

W dniu 10 kwietnia 2003 r. Hotel Wygoda sp. z o.o. w Cieszynie (następnie połączona z Emitentem) zawarła ze Śląskim Bankiem Hipotecznym S.A. umowę kredytu na kwotę 2.600.000 zł. Kredyt przeznaczony jest na sfinansowanie wynagrodzenia należnego Emitentowi od Hotel Wygoda sp. z o.o. z tytułu budowy hotelu przy ul. Granicznej 46 w Cieszynie. Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczono na 25 listopada 2013 r. Oprocentowanie kredytu ustalono na WIBOR 1Y + marża banku. Kredyt zabezpieczony jest hipoteką kaucyjną na nieruchomości położonej w Cieszynie przy ul. Granicznej (KW: 64923) do kwoty 3.900.000 zł, przelewem wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej, przewłaszczeniem wyposażenia hotelu oraz pełnomocnictwem do rachunku.

**1.8. Umowa kredytowa na kwotę 2.800.000 zł zawarta przez Hotel Święta Lipka sp. z o.o. z Bankiem Zachodnim WBK S.A. w dniu 22 września 2003 r.**

W dniu 22 września 2003 r. Hotel Święta Lipka sp. z o.o. (następnie połączona z Emitentem) zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę kredytu na kwotę 2.800.000 zł. Kredyt przeznaczony jest na sfinansowanie budowy Hotelu 500 w Cieszynie. Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczono na 31 sierpnia 2011 r. Oprocentowanie kredytu ustalono na WIBOR 1M + marża banku. Kredyt zabezpieczony jest hipoteką zwykłą w wysokości 2.800.000 zł oraz hipoteką kaucyjną do kwoty 490.000 zł na nieruchomości w Świętej Lipce (KW: 9459), pełnomocnictwem do rachunku, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz zastawem rejestrowym na udziałach spółki Hotel Święta Lipka sp. z o.o. Ponadto należy wskazać, iż zgodnie z umową kredytobiorca zobowiązany jest osiągać określone wyniki finansowe, nie zaciągać dodatkowego zadłużenia bez uprzedniej zgody banku, wszystkie prognozowane zyski przekazywać na kapitał zapasowy, podwyższać kapitał w przypadku straty naruszającej kapitał podstawowy, zaciągać żadnych zobowiązań warunkowych, nie wystawiać gwarancji, nie pożyczać środków stronom trzecim lub stowarzyszonym bez uprzedniej zgody banku oraz nie ustanowić ani nie utrzymywać na swoich składnikach obciążeń majątkowych bez uprzedniej zgody banku.

**1.9. Umowa kredytowa na kwotę 23.325.047 zł zawarta przez Emitenta z Bankiem PKO BP S.A. w dniu 31 marca 2006 r.**

W dniu 31 marca 2006 r. Emitent zawarł z Bankiem PKO BP S.A. umowę kredytu na kwotę 23.325.047 zł. Kredyt przeznaczony jest na zakup 47 działek przy ul. Lewandów. Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczono na 1 czerwca 2008 r. Oprocentowanie kredytu ustalono na WIBOR 1M + marża banku. Kredyt zabezpieczony jest hipoteką łączną w kwocie 23.325.047 zł oraz hipoteką łączną kaucyjną do kwoty 5.131.510 zł na kilkudziesięciu nieruchomościach (działkach), wekslem własnym in blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwem do rachunków bankowych Spółki w: BGK, BOŚ S.A., BZ WBK S.A., Invest Bank S.A., Banku Polskiej Spółdzielczości S.A., Banku Millennium S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz Kredyt Bank S.A., oświadczeniem o poddaniu się egzekucji oraz klauzulą potrącenia z rachunku.

**1.10. Umowa kredytowa na kwotę 8.564.500 zł zawarta przez Emitenta z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. w dniu 14 grudnia 2005 r.**

W dniu 14 grudnia 2005 r. Emitent zawarł z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. umowę kredytu na kwotę 8.564.500 zł. Kredyt przeznaczony jest na zakup gruntu przy ul. Łukowskiej w Warszawie. Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczono na 27 września 2007 r. Oprocentowanie kredytu ustalono na WIBOR 6M + marża banku. Kredyt zabezpieczony jest hipoteką zwykłą w kwocie 8.564.400 zł oraz hipoteką kaucyjną do kwoty 3.343.680 zł na nieruchomości przy ul. Łukowskiej w Warszawie (KW: WA6M/00438988/7), wekslem własnym in blanco, pełnomocnictwem do rachunków oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji. Zgodnie z umową kredytobiorca zobowiązany jest do nie zaciągania zobowiązań w innych bankach lub instytucjach finansowych lub do nie udzielania poręczeń za spłatę zobowiązań innych podmiotów, bez pisemnej zgody banku.

**1.11. Umowa kredytowa na kwotę 28.550.000 zł zawarta przez Emitenta z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. w dniu 31 lipca 2006 r.**

W dniu 31 lipca 2006 r. Emitent zawarł z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. umowę kredytu na kwotę 28.550.000 zł. Kredyt przeznaczony jest na zakup prawa użytkowania wieczystego i budynków na gruncie przy ul. Górczewskiej 181. Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczono na 23 grudnia 2008 r. Oprocentowanie kredytu ustalono na WIBOR 1M + marża banku. Kredyt zabezpieczony jest hipoteką zwykłą w kwocie 28.550.000 zł oraz hipoteką kaucyjną do kwoty 11.163.050 zł na prawie użytkowania wieczystego i własności budynków na gruncie przy ul. Górczewskiej 181 (KW: WA4M/00146188/1), wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwem do rachunków oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji. Zgodnie z umową kredytobiorca zobowiązany jest do nie zaciągania zobowiązań w innych bankach lub instytucjach finansowych lub do nie udzielania poręczeń za spłatę zobowiązań innych podmiotów, bez pisemnej zgody banku.

**1.12. Umowa kredytowa na kwotę 3.900.000 zł zawarta przez Emitenta z Fortis Bank S.A. w dniu 9 sierpnia 2006 r.**

W dniu 9 sierpnia 2006 r. Emitent zawarł z Fortis Bank S.A. umowę kredytu na kwotę 3.900.000 zł. Kredyt przeznaczony jest na refinansowanie zakupu gruntu przy ul. Odkrytej 65 w Warszawie (KW: WA3M/00104425/2). Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczono na 8 sierpnia 2007 r. Oprocentowanie kredytu ustalono na WIBOR 1M + marża banku. Kredyt zabezpieczony jest hipoteką zwykłą na zabezpieczenie należności głównej 3.900.000 zł oraz hipoteką kaucyjną do kwoty 748.000 zł na nieruchomości przy ul. Odkrytej 65 w Warszawie (KW: WA3M/00104425/2) oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.

**1.13. Umowa kredytowa na kwotę 2.270.000 zł zawarta przez Emitenta z Invest Bank S.A. w dniu 28 września 2006 r.**

W dniu 28 września 2006 r. Emitent zawarł z Invest Bank S.A. umowę kredytu na kwotę 2.270.000 zł. Kredyt przeznaczony jest na zakup gruntu w Warszawie, przy ul. Puławskiej i Bocianiej (KW: WA2M/00110066/5). Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczono na 30 września 2008 r. Oprocentowanie kredytu ustalono na WIBOR 3M + marża banku. Kredyt zabezpieczony jest hipoteką zwykłą na nieruchomości położonej przy ul. Puławskiej i Bocianiej (KW: WA2M/00110066/5) na kwotę 2.270.000 zł, hipoteką kaucyjną do kwoty 1.230.000 zł na tej samej nieruchomości, wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwem do rachunku.

**1.14. Umowa kredytu obrotowego na kwotę 6.000.000 zł zawarta przez Emitenta z Invest Bank S.A. w dniu 27 lipca 2006 r.**

W dniu 27 lipca 2006 r. Emitent zawarł z Invest Bank S.A. umowę kredytu obrotowego na kwotę 6.000.000 zł. Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczono na 26 lipca 2007 r. Oprocentowanie kredytu ustalono na WIBOR 1M + marża banku. Kredyt zabezpieczony jest hipoteką kaucyjną na nieruchomości położonej w Sopocie (KW: 9463) do kwoty 9.000.000 zł, wekslem in blanco, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotowej nieruchomości, pełnomocnictwem do rachunku oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.

**1.15. Umowa kredytu obrotowego na kwotę 7.000.000 zł zawarta przez Emitenta z Invest Bank S.A. w dniu 28 września 2005 r.**

W dniu 28 września 2005 r. Emitent zawarł z Invest Bank S.A. umowę kredytu obrotowego. Kwota kredytu wynosi 7.000.000 zł. Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczono na 26 października 2007 r. Oprocentowanie kredytu ustalono na WIBOR 1M + marża banku. Kredyt zabezpieczony jest hipoteką łączną kaucyjną na trzech lokalach użytkowych położonych w Warszawie przy ul. Elektoralnej 12a (KW: WA4M/00389347/9, WA4M00389348/6, WA4M00389349/3) do kwoty 7.000.000 zł, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej powyższych nieruchomości, wekslem in blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwem do rachunku. Umowa była czterokrotnie zmieniana w formie aneksu, ostatni aneks z dnia 2 marca 2007r.

**1.16. Umowa kredytu obrotowego na kwotę 15.000.000 zł zawarta przez Emitenta z Invest Bank S.A. w dniu 19 grudnia 2006 r.**

W dniu 19 grudnia 2006 r. Emitent zawarł z Invest Bank S.A. umowę kredytu obrotowego. Kwota kredytu wynosi 15.000.000 zł. Przeznaczenie kredytu stanowi refinansowanie kredytu obrotowego z innego banku, zakup gruntów przeznaczonych pod budownictwo mieszkaniowe, refinansowanie zakupów gruntów, finansowanie kosztów prac budowlanych. Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczono na 18 grudnia 2008 r. Oprocentowanie kredytu ustalono na WIBOR 3M + marża banku. Kredyt zabezpieczony jest hipoteką łączną kaucyjną na nieruchomości w Józefosławiu (KW: WA5M/00243593/0) do kwoty 22.500.000 zł, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej powyższej nieruchomości, wekslem in blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwem do rachunku oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.

**1.17. Umowa kredytu obrotowego na kwotę 11.000.000 zł zawarta przez Emitenta z Bankiem Millennium S.A. w dniu 10 grudnia 2001 r.**

W dniu 10 grudnia 2001 r. Emitent zawarł z Bankiem Millennium S.A. umowę kredytu obrotowego. Kwota kredytu wynosi 11.000.000 zł. Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczono na 16 maja 2007 r. Oprocentowanie kredytu ustalono na WIBOR 1M + marża banku. Zabezpieczenie kredytu stanowią: hipoteka łączna kaucyjna do 27.500.000 zł na nieruchomości w Teresinie (KW: 16887), przy al. Jerozolimskich w Warszawie (KW: WA1M/00149632/9) i w Smolicach (KW: 63678) wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych nieruchomości w Teresinie, zastaw rejestrowy na modułach hotelowych o wartości nie mniejszej niż 10.000.000 zł, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

**1.18. Umowa kredytu obrotowego na kwotę 10.000.000 zł zawarta przez Emitenta z PKO BP S.A. w dniu 3 lipca 2006 r.**

W dniu 3 lipca 2006 r. Emitent zawarł z PKO BP S.A. umowę kredytu obrotowego. Kwota kredytu wynosi 10.000.000 zł. Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczono na 31 grudnia 2007 r. Oprocentowanie kredytu ustalono na WIBOR 1M + marża banku. Zabezpieczenie kredytu stanowią: weksel własny in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, cesja na rzecz banku wierzytelności Spółki w kwocie 10.000.000 zł od Interlokum

sp. z o.o., klauzula potrącenia z rachunku, pełnomocnictwa do rachunków w innych bankach: BGK, BOŚ S.A., BZ WBK S.A., Invest Bank S.A., Bank Polskiej Spółdzielczości S.A., Bank Millennium S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., Kredyt Bank S.A.

**1.19. Umowa kredytu na kwotę 16.000.000 zł zawarta przez Emitenta z Kredyt Bankiem S.A. w dniu 9 marca 2007 r.**

W dniu 9 marca 2007 r. Emitent zawarł z Kredyt Bankiem S.A. umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 16.000.000 zł. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie i refinansowanie kosztów zakupu działek gruntów położonych w Warszawie przy ul. Zdziarskiej, dzielnica Białołęka, ponad wymagany 30% udział własny. Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczono na 30 czerwca 2009 r. Oprocentowanie kredytu ustalono na WIBOR 1M + marża banku. Zabezpieczenie kredytu stanowią: hipoteka zwykła łączna w wysokości 100% uruchomionego kredytu oraz hipoteka kaucyjna łączna w wysokości 25% uruchomionego kredytu na refinansowanie działek zakupionych przed podpisaniem umowy kredytowej, hipoteka zwykła łączna w wysokości 100% uruchomionego kredytu oraz hipoteka kaucyjna łączna w wysokości 25% uruchomionego kredytu na sfinansowanie zakupu działek. Hipoteki ustanowione są na nieruchomościach położonych w Warszawie przy ul. Zdziarskiej. Ponadto, kredyt zabezpieczony jest cesją należności z przyszłych umów sprzedaży mieszkań z etapu I, wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową, sądowym zastawem rejestrowym na rachunku pomocniczym wraz z blokadą środków do wysokości co najmniej 1 miesięcznej raty kapitałowo-odsetkowej i pełnomocnictwem dla Kredyt Banku S.A. do dysponowania tym rachunkiem.

**1.20. Umowa kredytowa na kwotę 9.600.000 zł zawarta przez Emitenta z Invest Bank S.A. w dniu 3 kwietnia 2007 r.**

W dniu 3 kwietnia 2007 r. Emitent zawarł z Invest Bank S.A. umowę kredytu obrotowego na kwotę 9.600.000 zł. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie 80% kosztów zakupu nieruchomości położonych w Łebie (opis umowy sprzedaży nieruchomości zawarto w pkt 10.6 poniżej). Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczono na 2 maja 2010 r. Oprocentowanie kredytu ustalono na WIBOR 3M + marża banku. Kredyt zabezpieczony jest hipoteką kaucyjną łączną na nieruchomościach oraz na udziałach w nieruchomościach położonych w Łebie dla których Sąd Rejonowy w Łęborku prowadzi księgi wieczyste o numerach SL1L/00032459/8; SL1L/00032981/6; oraz na udziałach w nieruchomościach SL1L/00031306/4; SL1L/00032460/8 do kwoty 15.000.000 zł, wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwem do dysponowania tym rachunkiem.



## 2. Umowy leasingu Emitenta

Obecnie Emitent jest stroną ponad siedemdziesięciu umów leasingowych, dotyczących głównie leasingu samochodów, sprzętu budowlanego oraz sprzętu komputerowego. Poniżej opisano pięć umów leasingu uznawanych za istotne z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta.

### 2.1. Umowa leasingu nieruchomości oraz umowa przedwstępna sprzedaży nieruchomości pomiędzy Emitentem a Raiffeisen-Leasing Polska S.A. z dnia 30 listopada 2004 r.

Umowa leasingu z dnia 30 listopada 2004 r. (akt notarialny Rep A 12967/2004) dotyczy nieruchomości w Tarnowie Podgórnym, składającej się z działki gruntu na której postawiony jest m.in. hotel. Jednocześnie w tym samym akcie notarialnym zawarto umowę przedwstępną sprzedaży ww. nieruchomości.

Zgodnie z umową sprzedaży z tego samego dnia (akt notarialny - Rep. A 12958/2004) Emitent sprzedał finansującemu przedmiot umowy. Przy kalkulacji opłat leasingowych przyjmuje się zmienną stawkę jednomiesięczny WIBOR powiększony o marżę. Zabezpieczeniami roszczeń finansującego, w szczególności ceny przyszłej odsprzedaży nieruchomości, są: weksel własny in blanco, kaucja gwarancyjna w kwocie 9.545.000 zł, oświadczenia o podaniu się egzekucji, upoważnienie do dysponowania rachunkiem bankowym. Okres leasingu wynosi 10 lat. Po zakończeniu okresu leasingu przedmiot umowy ma być powrotnie sprzedany Emitentowi, zgodnie z umową przedwstępną sprzedaży nieruchomości zawartą w przedmiotowym akcie notarialnym. Cena odsprzedaży ma wynieść 13.810.000 zł netto. Finansujący zobowiązał się przenieść własność nieruchomości w stanie wolnym od obciążeń. W przypadku rozwiązania umowy przez leasingobiorcę, leasingobiorca – zgodnie z dołączonymi do umowy ogólnymi warunkami leasingu - zobowiązany jest zapłacić pozostałych zdyskontowanych płatności leasingowych, pomniejszonych o kwotę uzyskaną przez finansującego ze sprzedaży przedmiotu leasingu.

### 2.2. Umowa leasingu nieruchomości położonej w Ząbkach przy ul Radzymińskiej 326 pomiędzy Emitentem a Bankowym Funduszem Leasingowym S.A. z dnia 29 grudnia 2004 r.

Umowa dotyczy zabudowanej nieruchomości położonej w Ząbkach przy ul. Radzymińskiej 326, na której położony jest budynek ekspozycyjno-biurowy - obecne miejsce siedziby Emitenta. Na podstawie umowy leasingu z dnia 29 grudnia 2004 r. z Emitentem, Bankowy Fundusz Leasingowy S.A., (finansujący) zobowiązał się nabyć od spółki JB Financial Trust sp. z o.o. (później połączonej z Emitentem) nieruchomość położoną w Ząbkach przy ul. Radzymińskiej 326, dla której Sąd Rejonowy IV Wydział Ksiąg Wieczystych w Wołominie prowadzi księgę wieczystą nr 31173 i następnie oddać Emitentowi w leasing. Zabezpieczenie umowy stanowią trzy weksle własne in blanco z deklaracją wekslową. Emitent zobowiązany jest na podstawie umowy do wnoszenia depozytu gwarancyjnego w kwocie ok. 70.000 zł miesięcznie.

Okres leasingu wynosi 10 lat. Emitent zobowiązał się, że na żądanie finansującego utworzy spółkę celową, w której finansujący obejmie 100% udziałów. W przypadku rozwiązania umowy leasingu przed upływem jej okresu, w szczególności ze względu na naruszenie umowy przez leasingobiorcę, leasingobiorca zobowiązany jest zapłacić pozostałych płatności leasingowych, pomniejszonych m.in. o kwotę uzyskaną przez finansującego ze sprzedaży nieruchomości, chyba że finansującemu nie uda się sprzedać nieruchomości w ciągu 90 dni. Umowa została zawarta w formie pisemnej. W tym samym dniu strony zawarły przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości w formie aktu notarialnego (Rep. A Nr 18917/2004), w której finansujący, jako właściciel nieruchomości zgodnie z umową sprzedaży z dnia 29 grudnia 2004 r. - akt notarialny (Rep. A Nr 18910/2004), zobowiązał się do przeniesienia na korzystającego własności przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy.

### 2.3. Umowa leasingu pomiędzy Hotel 500 sp. z o.o. a Bel Leasing sp. z o.o. z dnia 31 sierpnia 2001 r.

Umowa leasingu z dnia 31 sierpnia 2001 r. (akt notarialny Rep A 14099/2001) dotyczy nieruchomości w Zegrzu Południowym-Rybaki, składającej się z działki gruntu o powierzchni 9300 m<sup>2</sup>, dla której Sąd Rejonowy IV Wydział Ksiąg Wieczystych w Legionowie prowadzi księgę wieczystą nr IV-19916. Na ww. nieruchomości postawiony jest m.in. budynek hotelowy z częścią gastronomiczną i dwa budynki rekreacyjno-konferencyjne.

Po dniu zawarcia umowy leasingobiorca, Hotel 500 sp. z o.o., został połączony z Emitentem. Okres leasingu wynosi 9 lat. Zabezpieczeniami roszczeń finansującego są: weksel własny in blanco, kaucja gwarancyjna w kwocie 10.292 EUR miesięcznie, poręczenie Spółki, upoważnienie do dysponowania rachunkiem bankowym. Po zakończeniu okresu leasingu Emitentowi przysługuje „opcja nabycia” przedmiotu leasingu za 1.594.558 EUR. W przypadku rozwiązania umowy leasingu przed upływem jej okresu, np. ze względu na naruszenie umowy przez leasingobiorcę, leasingobiorca zobowiązany jest zapłaty pozostających zdyskontowanych płatności leasingowych. W dniu 13 lutego 2007 r. Emitent oraz Millennium Leasing sp. z o.o. (poprzednia nazwa Bel Leasing sp. z o.o.) podpisały aneks do przedmiotowej umowy. Na mocy postanowień wymienionego aneksu zmianie uległy postanowienia umowy leasingu dotyczące miesięcznych rat wynagrodzenia uiszczanego przez Emitenta. Dodane zostało także zobowiązanie Emitenta do pokrycia kosztów związanych z zawartym w dniu 13 lutego 2007 r. przez strony porozumieniem, w którym Millennium Leasing sp. z o.o. wyraziła zgodę na przeprowadzenie przez Emitenta w terminie od lutego 2007 r. do dnia 15 czerwca 2007 r. modernizacji Hotelu 500. Strony ustaliły koszt modernizacji na łączną kwotę 1.829.624,61 zł. Millennium Leasing sp. z o.o. zobowiązana jest do zapłaty powyższej kwoty, pod warunkiem dostarczenia przez Emitenta protokołów powykonawczych, w trzech ratach, ostatnia rata płatna w terminie do dnia 15 czerwca 2007 r. W dniu 17 kwietnia 2007 r. aneksem do porozumienia z dnia 13 lutego 2007 r. Millennium Leasing sp. z o.o. wyraziła zgodę na przeprowadzenie przez Emitenta modernizacji Hotelu 500 w terminie od lutego 2007 r. do dnia 15 września 2007 r. oraz odpowiednią zmianę rozliczeń przedmiotowej modernizacji.

#### **2.4. Umowa leasingu sprzętu komputerowego pomiędzy Emitentem jako leasingobiorcą a ECS International Polska sp. z o.o. jako leasingodawcą**

W dniu 20 października 2003 r. Emitent zawarł z ECS International Polska sp. z o.o. umowę leasingu zwrotnego sprzętu komputerowego, związanych z nim urządzeń peryferyjnych oraz oprogramowania (licencji), obejmujących także świadczenie innych usług na rzecz Emitenta. Przedmiot umowy obejmuje elementy systemu SAP wdrożonego w Spółce przez ComputerLand S.A. na podstawie umowy z 30 września 2003 r. (patrz pkt. 11.1 poniżej). Umowa przewiduje, iż istotne jej postanowienia w tym: przedmiot umowy oraz rata czynszu będą określone w Warunkach Szczególnych stanowiących integralną część umowy i będą one uzależnione od wysokości zamówień dokonywanych przez Emitenta. Zabezpieczeniem umowy są dwa weksle własne in blanco wystawione przez Emitenta. W ramach umowy ECS International Polska sp. z o.o. dokonała cesji na rzecz Emitenta wszelkich praw związanych z rekojmią i gwarancją sprzętu. Umowa przyznawała ECS International Polska sp. z o.o. prawo do rozwiązania umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku nieuregulowania jakiegokolwiek czynszu w dacie wymagalności lub z zachowaniem 7-dniowego okresu wypowiedzenia w razie naruszenia ściśle określonych zobowiązań umownych Emitenta. W przypadku rozwiązania umowy Emitent zobowiązał się niezwłocznie przekazać sprzęt ECS International Polska sp. z o.o. oraz zapłacić karę umowną będącą równowartością wszystkich czynszów, jakie byłyby należne ECS International Polska sp. z o.o. do końca uzgodnionego czasu trwania umowy.

#### **2.5. Umowa leasingu pomiędzy Emitentem jako leasingobiorcą a SG EQUIPMENT LEASING POLSKA sp. z o.o. jako leasingodawcą**

W dniu 20 marca 2007 r. Emitent zawarł z SG EQUIPMENT LEASING POLSKA sp. z o.o. umowę leasingu zwrotnego multifunkcjonalnego sprzętu do obiegu palet do lekkiego betonu i elementów ścian pełnych oraz podłóg pełnych. Przedmiot umowy obejmuje sprzęt zakupiony przez Emitenta od Betonwerk Dessau GmbH & Co. KG. (patrz pkt. 13.1 poniżej). Przy kalkulacji opłat leasingowych strony przyjęły wartość netto przedmiotu leasingu, wszelkie koszty i wydatki poniesione przez finansującego w związku z zakupem przedmiotu leasingu, zmienną stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę. Wstępną (pierwszą) ratę leasingową strony ustaliły na 10% podstawy wyliczenia rat leasingowych powiększonych o podatek VAT. Okres leasingu wynosi 6 lat. Przedmiot leasingu ubezpiecza finansujący. Zgodnie z umową zabezpieczeniem umowy są weksel in blanco, kopia pierwotnej faktury zakupu finansowanego przedmiotu leasingu, potwierdzona za zgodność z oryginałem wraz z kopią dowodu zapłaty potwierdzającego, że przedmiot leasingu został w całości zapłacony, a także oryginał potwierdzenia od Emitenta, że przedmiot stanowi jego własność, jest wolny od jakichkolwiek wad prawnych i obciążeń na rzecz osób trzecich, oraz że nie jest przedmiotem żadnego postępowania bądź zabezpieczenia. Po zakończeniu okresu leasingu Emitentowi przysługuje prawo wykupu przedmiotu leasingu za cenę stanowiącą 6% podstawy wyliczenia rat leasingowych powiększonych o podatek VAT, pod warunkiem wywiązywania się

ze zobowiązań wynikających z umowy leasingu. Do umowy załączono Ogólne Warunki Leasingu stanowiące integralną jej część. Jednocześnie strony umowy leasingu zawarły umowę zlecenia sprzedaży, w której Emitent zobowiązał się do sprzedaży przedmiotu umowy leasingu w imieniu SG EQUIPMENT LEASING POLSKA sp. z o.o. na rzecz osoby trzeciej w ciągu 30 dni od zakończenia umowy, o ile nie skorzysta z prawa wykupu przedmiotu leasingu. W tym samym dniu strony zawarły aneks do umowy, w którym zmieniły niektóre postanowienia umowy oraz ogólnych warunków leasingu i zastrzegły, m.in., że finansujący nie przenosi na Emitenta swoich uprawnień z tytułu rękojmi za wady przysługujących mu wobec Emitenta jako sprzedawcy przedmiotu leasingu. Strony wyłączyły także w aneksie wszelkie uprawnienia Emitenta wobec finansującego wynikające z wad prawnych lub fizycznych przedmiotu leasingu, przy czym Emitent może dochodzić swoich uprawnień z tego tytułu od swojego dostawcy. Odstąpienie Emitenta od umowy z dostawcą strony uwarunkowały zwrotem finansującemu kwoty ceny zakupu pomniejszonej o wpłacone raty leasingowe i powiększonej o odsetki wg stopy WIBOR 1M + marża liczone od dnia zapłaty do dnia zwrotu ceny finansującemu.

### **3. Umowy kredytowe TBS Marki sp. z o.o. zawarte z Bankiem Gospodarstwa Krajowego**

#### **3.1. Umowa kredytowa nr 12001367/122/2000 zawarta przez TBS Marki sp. z o.o. z Bankiem Gospodarstwa Krajowego na kwotę 19.216.000 zł w dniu 12 lipca 2000 r.**

W dniu 12 lipca 2000 r. TBS Marki sp. z o.o. zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę kredytu na kwotę 19.216.000 zł. Kredyt przeznaczony jest na budowę 10 budynków mieszkalnych przy ul. 11 Listopada w Markach na wynajem. Spłaty określone są zgodnie z ze stosownymi przepisami. Kredyt miał stanowić 70% planowych kosztów przedsięwzięcia. W dniu 22 marca 2002 BGK umorzył kredytobiorcy 2.721.890 zł kredytu na podstawie stosownych przepisów. Oprocentowanie kredytu ustalono na 50% stopy redyskontowej weksli w NBP (odsetki do połowy okresu kredytu są kapitalizowane). Kredyt zabezpieczony jest hipoteką kaucyjną do kwoty 28.830.000 zł na nieruchomości inwestycji (KW: 23093), cesją praw z umowy ubezpieczenia finansowanej nieruchomości, cesją wierzytelności z tytułu należnych czynszów pochodzących z kredytowanych lokali do kwoty 704.000 zł, poręczeniem Spółki do kwoty 4.200.000 zł, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, nieodwołalnym pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bankowym w BGK i Banku Millennium S.A. Kredytobiorca zobowiązał się do nie zaciągania bez zgody banku innych kredytów, pożyczek oraz zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, wystawiania bądź awalowania weksli.

#### **3.2. Umowa kredytowa nr 12001367/234/2001 zawarta przez TBS Marki sp. z o.o. z Bankiem Gospodarstwa Krajowego na kwotę 19.900.000 zł w dniu 26 listopada 2001 r.**

W dniu 26 listopada 2001 r. TBS Marki sp. z o.o. zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę kredytu na kwotę 19.900.000 zł. Kredyt przeznaczony jest na pierwszy etap budowy budynku mieszkalnego przy ul. Kowalczyka w Warszawie na wynajem. Spłaty określone są zgodnie z ze stosownymi przepisami. Kredyt miał stanowić 69,38% planowych kosztów przedsięwzięcia. Oprocentowanie kredytu ustalono na 50% stopy redyskontowej weksli w NBP, nie mniej niż 4,5% (w części okresu kredytu odsetki są kapitalizowane). Kredyt zabezpieczony jest hipoteką kaucyjną do kwoty 29.950.000 zł na nieruchomości inwestycji (KW: 236979), cesją praw z umowy ubezpieczenia finansowanej nieruchomości, cesją wierzytelności z tytułu należnych czynszów pochodzących z kredytowanych lokali do kwoty 771.300 zł, cesją należności z czynszu garaży zlokalizowanych w Markach przy ul. A. Mickiewicza do kwoty 153.600 zł, poręczeniem Spółki do kwoty 600.000 zł, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, nieodwołalnym pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bankowym. Kredytobiorca zobowiązał się do nie zaciągania bez zgody banku innych kredytów, pożyczek oraz zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, wystawiania bądź awalowania weksli.

#### **3.3. Umowa kredytowa nr 12001367/74/2002 zawarta przez TBS Marki sp. z o.o. z Bankiem Gospodarstwa Krajowego na kwotę 31.000.000 zł w dniu 11 lipca 2002 r.**

W dniu 11 lipca 2002 r. TBS Marki sp. z o.o. zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę kredytu na kwotę 31.000.000 zł. Kredyt przeznaczony jest na drugi etap budowy budynku mieszkalnego przy ul. Kowalczyka w Warszawie na wynajem. Spłaty określone są zgodnie z ze stosownymi przepisami. Kredyt miał stanowić 68,91%

planowych kosztów przedsięwzięcia. Oprocentowanie kredytu ustalono na 50% stopy redyskontowej weksli w NBP, nie mniej niż 4,5% (w części okresu kredytu odsetki są kapitalizowane). Kredyt zabezpieczony jest hipoteką kaucyjną do kwoty 46.500.000 zł na nieruchomości inwestycji (KW: 236979), cesją praw z umowy ubezpieczenia finansowanej nieruchomości, cesją wierzytelności z tytułu należnych czynszów pochodzących z kredytowanych lokali do kwoty 1.199.000 zł, poręczeniem Spółki do kwoty 8.500.000 zł, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, nieodwołalnym pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bankowym w BGK oraz w Banku Millennium S.A. Kredytobiorca zobowiązał się do nie zaciągania bez zgody banku innych kredytów, pożyczek oraz zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, wystawiania bądź awalowania weksli.

#### **3.4. Umowa kredytowa nr 12001367/103/2002 zawarta przez TBS Marki sp. z o.o. z Bankiem Gospodarstwa Krajowego na kwotę 12.900.000 zł w dniu 12 sierpnia 2002 r.**

W dniu 12 sierpnia 2002 r. TBS Marki sp. z o.o. zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę kredytu na kwotę 12.900.000 zł. Kredyt przeznaczony jest na trzeci etap budowy budynku mieszkalnego przy ul. Kowalczyka w Warszawie na wynajem. Spłaty określone są zgodnie z ze stosownymi przepisami. Kredyt miał stanowić 69,32% planowych kosztów przedsięwzięcia. Oprocentowanie kredytu ustalono na 50% stopy redyskontowej weksli w NBP, nie mniej niż 4,5% (w części okresu kredytu odsetki są kapitalizowane). Kredyt zabezpieczony jest hipoteką kaucyjną do kwoty 19.400.000 zł na nieruchomości inwestycji (KW: 236979), cesją praw z umowy ubezpieczenia finansowanej nieruchomości, cesją wierzytelności z tytułu należnych czynszów pochodzących z kredytowanych lokali do kwoty 494.000.000 zł, poręczeniem Spółki do kwoty 3.500.000 zł, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, nieodwołalnym pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bankowym w BGK oraz w Banku Millennium S.A. Kredytobiorca zobowiązał się do nie zaciągania bez zgody banku innych kredytów, pożyczek oraz zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, wystawiania bądź awalowania weksli

#### **3.5. Umowa kredytowa nr 12001367/44/2002 zawarta przez TBS Marki sp. z o.o. z Bankiem Gospodarstwa Krajowego na kwotę 21.000.000 zł w dniu 7 czerwca 2002 r.**

W dniu 7 czerwca 2002 r. TBS Marki sp. z o.o. zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę kredytu na kwotę 21.000.000 zł. Kredyt przeznaczony jest na trzeci etap budowy budynku mieszkalnego przy ul. Piłsudskiego w Markach na wynajem. Spłaty określone są zgodnie z ze stosownymi przepisami. Kredyt miał stanowić 69,62% planowych kosztów przedsięwzięcia. W dniu 8 grudnia 2003 r. BGK umorzył kredytobiorcy 3.016.230 zł kredytu na podstawie stosownych przepisów. Oprocentowanie kredytu ustalono na 50% stopy redyskontowej weksli w NBP, nie mniej niż 4,5% (w części okresu kredytu odsetki są kapitalizowane). Kredyt zabezpieczony jest hipoteką kaucyjną do kwoty 31.500.000 zł na nieruchomości inwestycji (KW: 73202), cesją praw z umowy ubezpieczenia finansowanej nieruchomości, cesją wierzytelności z tytułu należnych czynszów pochodzących z kredytowanych lokali do kwoty 733.000.000 zł, poręczeniem Spółki do kwoty 4.200.000 zł, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, nieodwołalnym pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bankowym w BGK oraz w Banku Millennium S.A. Kredytobiorca zobowiązał się do nie zaciągania bez zgody banku innych kredytów, pożyczek oraz zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, wystawiania bądź awalowania weksli

#### **3.6. Umowa kredytowa nr 12001367/13/2002 zawarta przez TBS Marki sp. z o.o. z Bankiem Gospodarstwa Krajowego na kwotę 5.747.000 zł w dniu 8 kwietnia 2002 r.**

W dniu 8 kwietnia 2002 r. TBS Marki sp. z o.o. zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę kredytu na kwotę 5.747.000 zł. Kredyt przeznaczony jest na trzeci etap budowy budynku mieszkalnego przy ul. Piłsudskiego w Sochaczewie na wynajem. Spłaty określone są zgodnie z ze stosownymi przepisami. Kredyt miał stanowić 68,23% planowych kosztów przedsięwzięcia. Oprocentowanie kredytu ustalono na 50% stopy redyskontowej weksli w NBP, nie mniej niż 4,5% (w części okresu kredytu odsetki są kapitalizowane). Kredyt zabezpieczony jest hipoteką kaucyjną do kwoty 8.620.000 zł na nieruchomości inwestycji (KW: 24593), cesją praw z umowy ubezpieczenia finansowanej nieruchomości, cesją wierzytelności z tytułu należnych czynszów pochodzących z kredytowanych lokali do kwoty 244.700.000 zł, poręczeniem Spółki do kwoty 1.400.000 zł, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, nieodwołalnym pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bankowym w BGK oraz w Banku Rozwoju Budownictwa Mieszkaniowego S.A. Kredytobiorca zobowiązał się

do nie zaciągania bez zgody banku innych kredytów, pożyczek oraz zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, wystawiania bądź awalowania weksli.

#### **4. Kredyt inwestycyjny Project 55 sp. z o.o.**

##### **4.1. Umowa kredytowa na kwotę 40.000.000 zł zawarta przez Project 55 sp. z o.o. z Bankiem Millennium S.A. w dniu 28 stycznia 2005 r.**

W dniu 28 stycznia 2005 r. Project 55 sp. z o.o. zawarła z Bankiem Millennium S.A. umowę kredytu na kwotę 40.000.000 zł (z opcją przewalutowania na CHF, EUR, USD). Kredyt przeznaczony jest na częściowe finansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z budową osiedla przy ul. Górczewskiej i Powstańców Śląskich. Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczono na 30 grudnia 2007 r. Oprocentowanie kredytu ustalono na WIBOR 1M + marża banku. Kredyt zabezpieczony jest hipoteką umowną kaucyjną do kwoty 100.000.000 zł, wekslem własnym *in blanco*, pełnomocnictwem do rachunku, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, cesją wierzytelności z umów sprzedaży, cesją z umowy z generalnym wykonawcą, cesją praw do dokumentacji oraz poręczeniem Emitenta na pełną kwotę kredytu. Zgodnie z umową wymagana jest zgoda banku na zaciągnięcie kredytu lub pożyczki oraz udzielenie poręczenia lub gwarancji powyżej 200.000 zł, działania mające istotny wpływ na sytuację prawną, strukturę organizacyjną i sytuację majątkową, oraz zmianę generalnego wykonawcy. Ponadto, umowa zawiera rozbudowane obowiązki informacyjne.

#### **5. Kredyt inwestycyjny Lokum sp. z o.o.**

##### **5.1. Umowa kredytowa na kwotę 16.500.000 zł zawarta przez Lokum sp. z o.o. z Bankiem Millennium S.A. w dniu 1 czerwca 2006 r.**

W dniu 1 czerwca 2006 r. Lokum sp. z o.o. zawarła z Bankiem Millennium S.A. umowę kredytu na kwotę 16.500.000 zł. Kredyt przeznaczony jest na spłatę pożyczki od Spółki do wysokości 2.500.000 zł oraz wydatki na realizację inwestycji „Willa Konstancin”. Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczono na 30 września 2007 r. Oprocentowanie kredytu ustalono na WIBOR 1M + marża banku. Kredyt zabezpieczony jest hipoteką kaucyjną do wysokości 150% kwoty kredytu na nieruchomości (KW: WA5M/00309397/7), pełnomocnictwem do dysponowania rachunkami, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, poręczeniem Spółki, cesją wierzytelności z zawieranych umów sprzedaży i przedsprzedaży, cesją z polisy ubezpieczeniowej, zastawem rejestrowym na udziałach Lokum sp. z o.o. (do czasu jego ustanowienia - zastawem zwykłym) oraz przewłaszczeniem praw do dokumentacji technicznej, upoważnień i zezwoleń.

#### **6. Kredyt inwestycyjny Interlokum sp. z o.o.**

##### **6.1. Umowa kredytowa na kwotę 20.600.000 zł zawarta przez Interlokum sp. z o.o. z Bankiem PKO BP S.A. w dniu 24 maja 2006 r.**

W dniu 24 maja 2006 r. Interlokum sp. z o.o. zawarła z Bankiem PKO BP S.A. umowę kredytu na kwotę 20.600.000 zł. Kredyt przeznaczony jest na częściowe finansowanie realizacji inwestycji „Skarpa IV”. Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczono na 30 września 2007 r. Oprocentowanie kredytu ustalono na WIBOR 1M + marża banku. Kredyt zabezpieczony jest hipoteką umowną w kwocie 20.600.000 zł oraz hipoteką kaucyjną do kwoty 4.532.000 zł na nieruchomości w Warszawie przy ul. Bukowińskiej (KW: WA2M/00388545/6), cesją praw z polisy ubezpieczenia budowy, wekslem *in blanco* poręczonym przez Spółkę oraz klauzulą potrąceń z rachunku. Kredytobiorca zobowiązał się do występowania do banku o wyrażenie zgody na otwarcie rachunku w innym banku oraz zobowiązał się do nie dokonywania bez zgody banku zmian w projekcie budowlanym.

#### **7. Umowa kredytowa z dnia 24 października 2006 r. zawarta przez Deweloper sp. z o.o. z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A.**

W dniu 24 października 2006 r. Deweloper sp. z o.o. zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. umowę kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 200.000 zł. Kredyt przeznaczony był na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z prowadzonej przez Deweloper sp. z o.o. działalności. Zakończenie okresu wykorzystania oraz okresu spłaty kredytu przypada na dzień 23 października 2007 r, albo na dzień następujący po dniu złożenia przez Deweloper sp. z o.o. pisemnego oświadczenia o rezygnacji z dalszego

wykorzystania kredytu. Oprocentowanie kredytu wykorzystanego ustalono na WIBOR 1M+ marża banku. Kredyt zabezpieczony był weksłami własnymi in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi, klauzulą potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego, przelewem wierzytelności w kwocie 200.000 zł z umowy z dnia 15 grudnia 2005 r. zawartej przez Deweloper sp. z o.o. z Polimex-Mostostal S.A., przelewem wierzytelności w kwocie 200.000 zł z przyszłych kontraktów zawartych przez spółkę Deweloper sp. z o.o. z chwilą wygaśnięcia wierzytelności spółki Deweloper sp. z o.o. z tytułu umowy z Polimex-Mostostal S.A., oświadczeniem o poddaniu się egzekucji ze świadczeń pieniężnych oraz z tytułu wystawionego weksła. Umowa zawiera rozbudowane obowiązki informacyjne oraz zobowiązanie ze strony Emitenta umożliwienia PKO BP S.A. przeprowadzenia inspekcji związanych z wykorzystaniem kredytu i możliwością jego spłaty.

#### **8. Program emisji obligacji Emitenta**

Emitent w dniu 17 listopada 2006 r. zawarł z BRE Bank S.A. umowy dotyczące wdrożenia programu emisji obligacji. BRE Bank został powołany do działania w charakterze agenta emisji, agenta płatniczego, depozytariusza oraz dealera. Maksymalna wartość programu wynosi 250.000.000 zł. Okres programu, tj. okres w którym mogą być emitowane obligacje, wynosi trzy lata, tj. do 17 listopada 2009 r. Obligacje mogą być emitowane w transzach nie mniejszych niż 3.000.000 zł. Obligacje nie są przeznaczone do emisji w ramach oferty publicznej. Postanowienia szczegółowe zawarte w umowach nie odbiegają od zwyczajowych standardów rynkowych.

Zgodnie z powyższymi umowami Emitent zobowiązany jest nie zawierać innych umów w celu emisji instrumentów dłużnych o podobnym charakterze do przedmiotowych obligacji bez zgody BRE Bank S.A., jak też nie emitować innych dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych obciążeniami na majątku lub dochodach Emitenta, chyba że takie same zabezpieczenia ustanowione zostaną dla przedmiotowych obligacji.

Wedle stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu, Emitent wyemitował 12 transz krótkoterminowych obligacji na łączną kwotę 210,5 mln. zł. z czego dotychczas, zgodnie z warunkami emisji, wykupiono obligacje za 90 mln zł.

W szczególności, obligacje emitowane były w następujących seriach:

- i) 29 listopada 2006 r. obligacje dyskontowe o łącznej wartości nominalnej 25.000.000 zł, terminie wykupu: 31 stycznia 2007 r.;
- ii) 20 grudnia 2006 r. obligacje dyskontowe o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 zł, terminie wykupu: 21 marca 2007 r.;
- iii) 4 stycznia 2007 r. obligacje dyskontowe o łącznej wartości nominalnej 15.000.000 zł, terminie wykupu: 7 lutego 2007 r.;
- iv) 15 stycznia 2007 r. obligacje dyskontowe o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 zł, terminie wykupu: 12 października 2007 r.;
- v) 22 stycznia 2007 r. obligacje dyskontowe o łącznej wartości nominalnej 10.500.000 zł, terminie wykupu: 22 października 2007 r.;
- vi) 31 stycznia 2007 r. obligacje dyskontowe o łącznej wartości nominalnej 25.000.000 zł, terminie wykupu: 27 kwietnia 2007 r.;
- vii) 7 lutego 2007 r. obligacje dyskontowe o łącznej wartości nominalnej 15.000.000 zł, terminie wykupu: 21 marca 2007 r.;
- viii) 21 marca 2007 r. obligacje dyskontowe o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 zł, terminie wykupu: 14 września 2007 r.;
- ix) 21 marca 2007 r. obligacje dyskontowe o łącznej wartości nominalnej 15.000.000 zł, terminie wykupu: 22 czerwca 2007 r.;
- x) 11 kwietnia 2007 r. obligacje dyskontowe o łącznej wartości nominalnej 40.000.000 zł, terminie wykupu: 11 kwietnia 2008 r.
- xi) 27 kwietnia 2007 r. obligacje dyskontowe o łącznej wartości nominalnej 25.000.000 zł, terminie wykupu: 27 lipca 2007 r.

- xiii) 27 kwietnia 2007 r. obligacje dyskontowe o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 zł, terminie wykupu: 25 kwietnia 2008 r.

## 9. Umowy w systemie generalnego wykonawstwa

Poniżej przedstawiono podsumowanie wszystkich umów w systemie generalnego wykonawstwa zawartych w okresie ostatnich 2 lat, na mocy których Emitent powierzył realizację projektów inwestycyjnych podmiotom trzecim. Umowy te są istotne zarówno ze względu na ich wartość, jak i potencjalne ryzyka związane z ewentualnymi roszczeniami przyszłych nabywców planowanych lokali oraz podwykonawców generalnego wykonawcy, jak w przypadku inwestycji w Łodzi przy ul. Tymienieckiego 16c, opisanej poniżej. Umowy te zawierają zbliżone, standardowe postanowienia, z niewielkimi zmianami w przypadku poszczególnych umów.

Umowy przewidują wynagrodzenie ryczałtowe, które obejmuje wszelkie prace i koszty niezbędne do wykonania przedmiotu umowy. Wynagrodzenie ryczałtowe może ulec zmianie jedynie w przypadku zmiany zakresu robót. Generalny wykonawca realizuje przedmiot umowy z materiałów własnych. Bez uprzedniej zgody Emitenta mogą być wykonywane tylko te roboty nieprzewidziane umową, których natychmiastowe wykonanie jest niezbędne ze względu na bezpieczeństwo lub konieczność zapobieżenia awarii. Umowy wskazują termin zakończenia prac. Zmiana terminu zakończenia umowy lub jego etapów jest dokonywana przez strony w przypadku: (a) błędów w projekcie technicznym ujawnionych w trakcie realizacji przedmiotu umowy uniemożliwiających realizację zadania, których Emitent nie usunie w ciągu 30 dni od daty zgłoszenia przez generalnego wykonawcę, (b) działania siły wyższej, (c) zmiany terminów w harmonogramie wpływu dokumentacji powyżej 30 dni (przy czym Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany tego harmonogramu).

Generalny wykonawca udziela gwarancji na przedmiot umowy, zwykle na okres 48 miesięcy od daty odbioru końcowego lub 36 miesięcy od daty uzyskania pozwolenia na użytkowanie. Generalny wykonawca wystawia weksle in blanco na zabezpieczenie uprawnień Emitenta wynikających z udzielonej gwarancji jakości robót. Zazwyczaj Emitent zatrzymuje kaucję gwarancyjną w wysokości 5% (wyjątkowo 8%) wartości netto faktury. Emitent może potrącić z kaucji gwarancyjnej koszty wad i usterek, które nie zostały usunięte przez generalnego wykonawcę. Kaucja gwarancyjna jest sukcesywnie zwalniana albo jest zwalniana w całości w przypadku dostarczenia przez generalnego wykonawcę bezwarunkowej gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej wykonania napraw.

Generalny wykonawca może wykonać przedmiot umowy przy pomocy podwykonawców, za których działania ponosi odpowiedzialność jak za działania własne. Zgoda na wykonanie przedmiotu umowy przy pomocy podwykonawców nie obejmuje robót żelbetowych, z wyjątkiem, kiedy podwykonawca został wskazany imiennie. Zatrudnienie danego podwykonawcy wymaga każdorazowo pisemnej zgody inwestora w trybie określonym w Kodeksie cywilnym. Generalny wykonawca jest zobowiązany zwrócić Emitentowi wynagrodzenie, które Emitent zapłaci na rzecz podwykonawców - kwoty te mogą być potrącone z wynagrodzenia generalnego wykonawcy.

Emitent może odstąpić od umowy m.in. jeżeli zaistniały przesłanki do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości generalnego wykonawcy, generalny wykonawca przerwał wykonywanie robót i nie realizuje ich przez siedem dni roboczych lub nie wykonuje innych obowiązków wynikających z umowy. Zgodnie z umową, w przypadku odstąpienia od umowy przez Emitenta z przyczyn leżących po stronie generalnego wykonawcy, wówczas może on zatrudnić podmiot trzeci w celu dokończenia robót na koszt generalnego wykonawcy, tzn. generalny wykonawca pokryje ewentualną różnicę pomiędzy wynagrodzeniem przypadającym podmiotowi trzeciemu a wynagrodzeniem, które przypadłoby generalnemu wykonawcy. Generalny wykonawca ma prawo wstrzymać wykonanie robót w przypadku, gdy opóźnienie płatności przekroczy 21 dni, pod warunkiem, że wstrzymanie prac poprzedzone będzie pisemnym wezwaniem do zapłaty z wyznaczeniem dodatkowego terminu płatności.

Umowy przewidują kary umowne na rzecz Emitenta za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy, poszczególnych etapów lub usunięciu wad, zwykle w wysokości 0,05% (lub 0,2%) odpowiednio wartości netto umowy lub danego etapu (danego elementu) za każdy dzień opóźnienia. Umowy przewidują karę umowną z tytułu odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie generalnego wykonawcy zazwyczaj określoną dla różnych inwestycji kwotowo (1.000.000 zł) lub jako 10% wartości robót niewykonanych, a także z tytułu zapłaty wynagrodzenia przez Emitenta na rzecz podwykonawcy, w wysokości 50% wypłaconego wynagrodzenia. Emitent może potrącać karę umowną z wynagrodzenia przysługującego generalnemu wykonawcy, a także dochodzić odszkodowania przenoszącego wysokość zastrzeżonej kary umownej do wysokości faktycznie poniesionej szkody.

Generalny wykonawca ma obowiązek ubezpieczyć przedmiot umowy od wszystkich ryzyk budowy (w tym odpowiedzialność za szkody materialne powstałe w wyniku prowadzenia prac budowlano-montażowych na sumę ubezpieczenia w wysokości wynagrodzenia oraz od odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone osobom trzecim). Ubezpieczonym jest Emitent, który zwraca generalnemu wykonawcy 50% poniesionych kosztów. Generalny wykonawca przyjmuje na siebie całkowitą odpowiedzialność oraz zwalnia Emitenta z wszelkiej odpowiedzialności związanej z wszelkimi roszczeniami skierowanymi wobec Emitenta dotyczącymi jakichkolwiek zaistniałych szkód, kosztów i wydatków związanych bezpośrednio lub pośrednio z wykonywaniem przez generalnego wykonawcę robót, działań i czynności wynikających z realizacji przedmiotu umowy. Generalny wykonawca nie może dokonać cesji praw (w tym cesji wierzytelności) ani obowiązków wynikających z umowy bez uprzedniej pisemnej zgody Emitenta.

### **9.1. Umowa dotycząca budowy osiedla mieszkaniowego „CADENA PARK 2” w Gdyni przy ul. Spokojnej**

Umowa Nr 10562/059/11/2003 zawarta z „Wroński” spółka jawna z siedzibą w Kiełpinie (koło Kartuz) w dniu 27 listopada 2003 r. Przedmiotem umowy jest wybudowanie w systemie generalnego wykonawstwa osiedla mieszkaniowego w Gdyni, składającego się z czterech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z infrastrukturą. Zgodnie z aneksami do umowy, wynagrodzenie ryczałtowe wyniosło 8.732.356,49 zł netto zaś termin całkowitego zakończenia prac został ustalony na dzień 15 czerwca 2005 r.

### **9.2. Umowa dotycząca budowy osiedla Osiedle Leśne w Gdyni**

Umowa Nr 100001104/145/03/06 zawarta z „Wroński” spółka jawna z siedzibą w Kiełpinie (koło Kartuz) w dniu 27 marca 2006 r. Przedmiotem umowy jest rozbiórka istniejących obiektów oraz wybudowanie osiedla, składającego się z dziewięciu budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z garażami i parkingami oraz niezbędną infrastrukturą w zakresie sieci, przyłączy, dróg, parkingów, chodników, zieleni elementów zagospodarowania terenu z podłączeniem do infrastruktury, występującej na sąsiednich działkach, w standardzie określonym w załącznikach. Ustalono wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 29.602.909 zł netto. Wynagrodzenie ryczałtowe jest wynikiem iloczynu uzgodnionej ceny za 1 m<sup>2</sup> powierzchni użytkowej mieszkalnej (1.850 zł) oraz wstępnie przyjętej powierzchni użytkowej mieszkalnej. W przypadku, gdy zestawienie powierzchni lokali mieszkalnych wykonane na podstawie dokumentacji projektowej będzie przewidywało powierzchnię użytkową mieszkalną mniejszą lub większą, to wynagrodzenie ulegnie proporcjonalnej zmianie. Termin całkowitego zakończenia robót ustalono na 24 miesiące od dnia ich rozpoczęcia (dzień przekazania placu budowy). Aneksem nr 1 termin zakończenia robót ustalono na dzień 22 października 2008 r.

### **9.3. Umowa dotycząca budowy osiedla przy ul. Tymienieckiego 16c w Łodzi**

Umowa Nr 100004429/145/03/06 zawarta z NS Inwestycje sp. z o.o. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim (dawniej: Agencja Handlowo-Consultingowa „New Standard” sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie) w dniu 31 sierpnia 2004 r. Przedmiotem umowy jest wybudowanie w systemie generalnego wykonawstwa osiedla mieszkaniowego przy ul. Tymienieckiego 16c w Łodzi składającego się z czterech budynków mieszkalnych wielorodzinnych wraz z infrastrukturą oraz uzyskanie pozwolenia na użytkowanie. Ustalono wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 35.461.441,26 netto. Wynagrodzenie ryczałtowe jest wynikiem iloczynu uzgodnionej ceny za 1 m<sup>2</sup> powierzchni użytkowej mieszkalnej (1.953 zł netto) oraz wstępnie przyjętej powierzchni mieszkań i lokali usługowych przeznaczonych do sprzedaży oraz 50% powierzchni loggii. Termin zakończenia prac wraz z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie ustalono na dzień 31 marca 2006 r.



Generalny wykonawca może korzystać wyłącznie z podwykonawców wskazanych w umowie. Zakaz cesji nie obowiązuje, w przypadku zwłoki w płatności wynagrodzenia przez Emitenta przekraczającej 90 dni, licząc od terminu płatności danej faktury. Generalny wykonawca może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości wynagrodzenia umownego należnego za pozostały do wykonania zakres prac z tytułu odstąpienia od umowy przez generalnego wykonawcę, gdy Emitent opóźnia się w zapłacie wynagrodzenia.

Pismem z dnia 6 grudnia 2005 r. generalny wykonawca odstąpił od umowy, podnosząc iż Emitent nie dostarczył ostatecznej decyzji o pozwoleniu na budowę, co uniemożliwia wykonywanie umowy. Prawo odstąpienia od umowy na jej mocy przysługiwało generalnemu wykonawcy, gdy: (a) Emitent opóźnia się w zapłacie wynagrodzenia powyżej 60 dni, po uprzednim pisemnym wezwaniu; (b) Emitent zaniecha realizacji inwestycji na czas dłuższy niż 4 miesiące. Emitent kwestionował prawo generalnego wykonawcy do odstąpienia od umowy i wystąpił z propozycją rozliczenia wykonanych prac. Pismem z dnia 20 stycznia 2006 r. Emitent odstąpił od umowy o generalne wykonawstwo, powołując się na naruszenie umowy przez generalnego wykonawcę. Obecnie toczą się postępowania sądowe przeciwko Emitentowi z powództwa podwykonawców NS Inwestycje sp. z o.o. o zapłatę za prace wykonane przez podwykonawców. Opis ww. postępowań został zamieszczony w rozdziale XXXIII pkt 3 prospektu. W dniu 12 września 2006 r. Emitent uzyskał decyzję o zatwierdzeniu projektu budowlanego zamiennego na budowę zespołu mieszkalno-usługowego oraz pozwolenie na wznowienie robót budowlanych. Inwestycja jest obecnie w finalnej fazie realizacji. Na realizację tej inwestycji w dniu 29 kwietnia 2005 r. Emitent zaciągnął kredyt w Banku PKO BP S.A. Kredyt został spłacony.

#### **9.4. Umowa dotycząca budowy budynku przy ul. Marymonckiej w Warszawie**

Umowa Nr 100004834/044/11/04 zawarta z HOLMA sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w dniu 11 listopada 2004 r. Przedmiotem umowy jest wybudowanie domu wielorodzinnego z usługami i garażem podziemnym przy ul. Marymonckiej 14 w Warszawie wraz z infrastrukturą.

Wynagrodzenie ryczałtowe zostanie ustalone w oparciu o powierzchnię użytkową mieszkań i lokali usługowych przeznaczonych do sprzedaży oraz 50% powierzchni loggii i 33% powierzchni tarasów pomnożoną przez cenę jednostkową w wysokości 2.340 zł za 1 m<sup>2</sup> netto. Wstępna wartość kontraktu została ustalona na kwotę 5.873.470,20 zł netto. Termin zakończenia prac określono w umowie na dzień 30 czerwca 2006 r. Prognozowany termin zakończenia prac to czerwiec 2007 r. - obecnie od generalnego wykonawcy naliczane są kary umowne za opóźnienie w realizacji inwestycji.

#### **9.5. Umowa dotycząca budowy budynku pensjonatowego w Sopocie przy ul. Parkowej 67-69**

Umowa Nr 10562/105/05/04 zawarta z „Wroński” spółka jawna z siedzibą w Kiełpinie (koło Kartuz) w dniu 4 maja 2004 r. Przedmiotem umowy jest wybudowanie pensjonatu w Sopocie, składającego się z dwóch budynków pensjonatowych (w standardzie określonym w załącznikach) wraz z infrastrukturą.

Wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 4.193.500 zł netto. Termin całkowitego zakończenia prac został ustalony na dzień 5 grudnia 2005 r., ale w związku z zaskarżeniem pozwolenia na budowę termin ma zostać określony w aneksie do umowy sporządzonym po otrzymaniu przez Emitenta ostatecznej decyzji o zamiennym pozwoleniu na budowę. Emitent nie otrzymał jeszcze tej decyzji. Strony potwierdziły, że nie będą zgłaszać żadnych roszczeń z tytułu przesunięcia terminu realizacji robót budowlanych z powodu zaskarżenia pozwolenia na budowę pensjonatu. Opis postępowania w sprawie wydania ww. decyzji został zawarty w Rozdziale XXXIII pkt. 4 Prospektu

### **10. Umowy dotyczące nabycia praw własności lub użytkowania wieczystego nieruchomości**

Poniżej zostały opisane umowy nabycia nieruchomości przez Emitenta, których jednostkowa cena przekraczała 10.000.000 zł. Ponadto, okresie ostatnich dwóch lat Emitent zawierał umowy nabycia nieruchomości, których cena jednostkowa nie przekraczała tej kwoty, ale łączna cena nabycia nieruchomości pod daną inwestycję przewyższała kwotę 10.000.000 zł. Przykładem takiej transakcji jest nabycie przez Emitenta w 2006 roku od wielu osób fizycznych nieruchomości o łącznej powierzchni ponad 60.000 m<sup>2</sup> pod budowę osiedla Lazurowa w Warszawie (kilka etapów). Emitent prowadzi obecnie proces nabywania nieruchomości od kilkudziesięciu osób

fizycznych pod budowę osiedla Lewandów w Warszawie. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nabył na ten cel nieruchomości o powierzchni ponad 150.000 m<sup>2</sup>. Ponadto Emitent jest w trakcie nabywania nieruchomości o łącznej powierzchni ponad 160.000 m<sup>2</sup> pod budowę osiedla przy ul. Zdziarskiej w Warszawie, których łączna cena nabycia przekroczy 10.000.000 zł. Emitent nabył dotychczas na cele tej inwestycji grunty o powierzchni ponad 120.000 m<sup>2</sup>. Z uwagi na fakt, iż w ramach powyższych transakcji nabywane są liczne nieruchomości o wartości poniżej 10.000.000 zł, opis ich nabycia został pominięty w Prospekcie.

### **10.1. Nabycie nieruchomości przy ul. Bukowińskiej - Inwestycja Skarpa III**

Na podstawie umowy z dnia 5 maja 2004 r. (akt notarialny Rep. A Nr 7350/2004) Emitent nabył od Dariusza i Katarzyny małżonków Kamińskich niezabudowaną nieruchomość położoną w Warszawie przy ul. Bukowińskiej składającą się z działki o powierzchni 6232 m<sup>2</sup>, dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w dla Warszawy Mokotowa - VII Wydział Ksiąg Wieczystych, księga wieczysta nr 341946 oraz działki o powierzchni 1851m<sup>2</sup>, dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w dla Warszawy Mokotowa - Wydział Ksiąg Wieczystych, księga wieczysta nr 341947.

Na przedmiotowej nieruchomości na podstawie decyzji nr 64/Mo/A/2003 z 16 maja 2003 r. wydanej z up. Prezydenta m. st. Warszawy, znak UA/A//7351/Mo/3/02/03 zatwierdzającej projekt budowlany i o pozwoleniu na budowę realizowana jest inwestycja polegająca na wybudowaniu kompleksu mieszkalnego z funkcjami usługowo-handlowymi i garażami podziemnymi „SKARPA 3”

### **10.2. Umowa nabycia nieruchomości PORTA-AGRA - Szczecin**

Na podstawie umowy z dnia 10 kwietnia 2006 r. (akt notarialny Rep. A Nr 5113/2006) Emitent nabył od syndyka masy upadłości spółki „PORTA-AGRA” sp. z o.o. w upadłości zorganizowaną część przedsiębiorstwa upadłego, obejmującą własność zabudowanych i niezabudowanych nieruchomości rolnych położonych w województwie pomorskim objętych księgami wieczystymi: nr 33691, Nr 32543, Nr 32545, Nr 30772, Nr 33691, Nr 29705, Nr 32544 prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Goleniowie-Wydział Ksiąg Wieczystych o łącznej powierzchni 2.445,78 ha.

W dniu 1 lutego 2007 r. walne zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o wyrażeniu zgody na wniesienie opisanej wyżej nieruchomości, w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Oddziału „Zakład Produkcji Rolnej” jako aportu do spółki J.W. Agro sp. z o.o. w ramach podwyższenia kapitału zakładowego J.W. Agro sp. z o.o. o kwotę 8.646.450 zł, tj. do kwoty 8.696.450 zł poprzez utworzenie 172.929 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego J. W. Agro Sp z o.o., w dniu 30 marca 2007 r. Emitent zawarł ostateczną umowę sprzedaży wszystkich udziałów w J.W. Agro Sp. z o.o. na rzecz Pana Józefa Wojciechowskiego, opisaną w rozdziale XXXII w pkt 10.2 Prospektu.

### **10.3. Umowa nabycia prawa użytkowania wieczystego przy ul. Górczewskiej**

Na podstawie umowy z dnia 31 lipca 2006 r. (akt notarialny Rep. A Nr 11989/2006) Emitent nabył od spółki Przedsiębiorstwo Zaopatrzenia Budownictwa „P.Z.-BUD” sp. z o.o. prawo użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Górczewskiej 181 o powierzchni 70.030 m<sup>2</sup>, dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w dla Warszawy Mokotowa -VII Wydział Ksiąg Wieczystych, księga wieczysta nr WA4M/00146188/1 wraz z prawem własności znajdujących się na niej budynków i budowli, a także instalacji trwale związanych z gruntem.

Na przedmiotowej nieruchomości na podstawie decyzji nr 311/WOL/05 z 25 września 2005 r. wydanej z up. Prezydenta m. st. Warszawy, znak AM-PU//7331/481/04/JN ustalono warunki i szczegółowe zasady zagospodarowania terenu oraz jego zabudowy dla inwestycji polegającej na wybudowaniu zespołu mieszkaniowego z częścią usługową, pełną infrastrukturą techniczną, dojazdami, dojazdami, drogami wewnętrznymi przy ul. Górczewskiej i Olbrachta. Emitent obok ww. nieruchomości nabył także prawa autorskie do studium programowo-przestrzennego dla działek gruntu zlokalizowanych przy ul. Górczewskiej 181 i 179 wykonanego przez firmę architektoniczną JEMS Architekci sp. z o.o.

#### 10.4. Nabycie nieruchomości w Szczecinie

Na podstawie umowy sprzedaży z dnia 13 grudnia 2006 r. (Rep. A nr 4017/2006) Emitent nabył od Skarbu Państwa prawo własności zabudowanej nieruchomości położonej w Szczecinie przy Al. Wyzwolenia 50, składającej się z działki nr 22/1 o powierzchni 1.478 m<sup>2</sup>, dla której Sąd Rejonowy w Szczecinie XII Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr 82677 oraz działki 22/2 o powierzchni 5.261 m<sup>2</sup>, dla której Sąd Rejonowy w Szczecinie XII Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr 82676 oraz rzeczy ruchome.

Emitent zamierza wyburzyć istniejące budynki, z wyjątkiem budynku zabytkowego i przeznaczyć nieruchomość pod zabudowę mieszkalno-usługową. Część zabudowy (tzw. stary budynek produkcyjny) znajduje się na terenie ochrony historycznej struktury przestrzennej, co oznacza zakaz wymiany kompozycji zabudowy od strony Al. Wyzwolenia. Część nieruchomości i lokali użytkowych jest przedmiotem najmu i dzierżawy na rzecz osób trzecich. Większość umów najmu wygaśnie 31 lipca 2007 r. Umowa najmu z Polską Telefonią Cyfrową sp. z o.o. obowiązuje do dnia 26 marca 2008 r. a umowa najmu z Pomorską Fundacją Ochrony Zdrowia do dnia 31 lipca 2012 r.

#### 10.5. Nabycie nieruchomości w Katowicach

Na podstawie umów zawartych w dniu 11 stycznia 2007 r. (akty notarialne Rep. A 382/2007, Rep. A 375/2007, Rep. 368/2007) Emitent nabył od AiR sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach oraz Aleksandra Aładja i Jerzego Rzechorzka, następujące nieruchomości położone w Katowicach:

- niezabudowana nieruchomość o łącznej powierzchni 25.502 m<sup>2</sup>, składająca się z działek od 50/4 do 50/33, od 50/35 do 50/44, dla której Sąd Rejonowy w Katowicach XI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KA1K/00039883/7;
- niezabudowana nieruchomość o powierzchni 10.095 m<sup>2</sup>, składająca się z działki 50/46, dla której Sąd Rejonowy w Katowicach XI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KA1K/00071988/9 oraz niezabudowana nieruchomość o powierzchni 1.142 m<sup>2</sup>, składająca się z działki 50/34, dla której Sąd Rejonowy w Katowicach XI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KA1K/00071987/2;
- niezabudowana nieruchomość o powierzchni 8.866 m<sup>2</sup>, składająca się z działek 50/2, 51 i 50/45, dla których Sąd Rejonowy w Katowicach XI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KA1K/00073066/4.

Na podstawie odrębnej umowy sporządzonej w formie aktu notarialnego AiR Dom sp. z o.o. przeniosła na rzecz Emitenta dokumentację budowlaną składającą się z projektu budowlanego i projektu wykonawczego ze wszystkimi wymaganymi prawem uzgodnieniami za cenę 610.000 zł. Sprzedający wyraził zgodę na przeniesienie na Emitenta uprawnień wynikających z decyzji o pozwoleniu na budowę.

#### 10.6. Umowa nabycia nieruchomości w Łebie

W dniu 22 marca 2007 r., w wykonaniu przedwstępnej umowy sprzedaży z dnia 30 listopada 2006 r. (akt notarialny Rep. A 7095/2006) Emitent zawarł z Mirosław i Mariolą małżonkami Szulc warunkową umowę (akt notarialny Rep. A 1615/2007) sprzedaży:

- zabudowanej nieruchomości składającej się z działki 78/12 o powierzchni 36.367 m<sup>2</sup>, dla której Sąd Rejonowy w Łęborku prowadzi księgę wieczystą nr SL1L/00032981/6, pod warunkiem, że Agencja Nieruchomości Rolnych nie wykona przysługującego jej prawa pierwokupu, zgodnie z ustawą z dnia 11 kwietnia 2003 r. o kształtowaniu ustroju rolnego (Dz.U. nr 64 poz. 592)
- udziału wynoszącego 546/3822 części w niezabudowanej nieruchomości, składającej się z działki 78/4 o powierzchni 19.749 m<sup>2</sup>, dla której Sąd Rejonowy w Łęborku prowadzi księgę wieczystą nr SL1L/00031306/4; oraz udziału wynoszącego 1613100/10149090 części w niezabudowanej

nieruchomości, składającej się z działki 79 o powierzchni 23.452 m<sup>2</sup>, dla której Sąd Rejonowy w Łęborku prowadzi księgę wieczystą nr SL1L/00032460/8, pod warunkiem, że Gmina Miejska Łeba nie wykona przysługującego jej prawa pierwokupu, zgodnie z ustawą z dnia 21 sierpnia 1998 r. o gospodarce nieruchomościami (t.j. Dz. U z 2004 r. nr 261 poz. 2603).

Jednocześnie strony dokonały zmiany umowy z dnia 30 listopada 2006 r. przedłużając termin zawarcia umowy przyrzeczonej w odniesieniu do zabudowanej nieruchomości składającej się z działki 78/11 o powierzchni 17.405 m<sup>2</sup>, dla której Sąd Rejonowy w Łęborku prowadzi księgę wieczystą nr SL1L/00032459/8 do dnia 8 maja 2007 r.

W dniu 5 kwietnia 2007 r. strony zawarły umowę sprzedaży działki 78/11 (KW nr SL1L/00032459/8) i umowę przeniesienia własności (akt notarialny Rep. A 1934/2007) nieruchomości działek warunkowo sprzedanych. Strony przedłożyły do aktu oświadczenia Burmistrza Miasta Łeby i Dyrektora Agencji Nieruchomości Rolnych o rezygnacji z prawa pierwokupu. Wydanie ww. nieruchomości Emitentowi nastąpiło w dniu 5 kwietnia 2007 r. Zakup przedmiotu umowy finansowany był w części za pomocą kredytu inwestycyjnego Invest Bank S.A w kwocie 9.600.000 zł. Opis umowy kredytowej zawarty został w rozdziale XXXVI punkcie 1.20 prospektu.

### **10.7. Umowa nabycia nieruchomości w miejscowości Kręczi Kaputy.**

W dniu 19 kwietnia 2007 r., w wykonaniu przedwstępnej umowy sprzedaży z dnia 21 lutego 2007 r. (akt notarialny Rep. A 1673/2007) Emitent zawarł z Lechem i Elżbietą Chodzeń warunkową umowę sprzedaży (akt notarialny Rep. A 5596/2007) niezabudowanej nieruchomości w miejscowości Kręczi Kaputy (KW WA1P/00045796/0), składającej się z kilku działek o łącznej powierzchni 20 ha 2.392 m<sup>2</sup>, pod warunkiem, że Agencja Nieruchomości Rolnych (ANR) nie wykona przysługującego jej prawa pierwokupu, zgodnie z ustawą z dnia 11 kwietnia 2003 r. o kształtowaniu ustroju rolnego (Dz.U. nr 64 poz. 592). Umowa przenosząca własność zostanie zawarta w terminie 3 dni roboczych od oświadczenia ANR o nieskorzystaniu z przysługującego jej prawa pierwokupu.

## **11. Umowy dotyczące sprzętu komputerowego i oprogramowania**

### **11.1. Umowa nr JWC/1/2003/CL zawarta w dniu 30 września 2003r. pomiędzy Emitentem a ComputerLand S.A.**

Przedmiotem umowy jest sprzedaż sprzętu, udzielenie licencji na oprogramowanie (w szczególności SAP i PIVOTAL), wdrożenie i serwis oprogramowania oraz sprzętu komputerowego. Umowa była sześciokrotnie aneksowana, rozszerzając zobowiązania ComputerLand S.A m.in. o wdrożenie oprogramowania w spółkach powiązanych Metalcon i Promar, wdrożenie mechanizmu obiegu spraw (*work flow*), automatycznego wczytywania wyciągów bankowych, fakturowania, dostawę i instalację centrum telefonicznego (*contact center*) Całkowita wartość umowy wynosi 1.600.000 zł oraz 1.711.090,74 EUR netto zgodnie z kursem NBP z końca dnia roboczego poprzedzającego wystawienie faktury. ComputerLand S.A. udzielił Emitentowi 3 letniej gwarancji na sprzęt komputerowy, 12 miesięcznej gwarancji na wdrożenie oprogramowania od podpisania odbioru każdego z II etapów wdrożenia. W przypadku zwłoki ComputerLand S.A. w zakończeniu wdrożenia przekraczającej 14 dni Emitent ma prawo do żądania kary umownej za każdy następny dzień zwłoki w wysokości 0,5% od kwoty wynagrodzenia za tę część przedmiotu umowy, którego zwłoka dotyczy, jednak nie więcej niż 10% wartości danego etapu. Naliczone kary umowne mogą być potrącone z płatnościami należnymi ComputerLand S.A. od Emitenta. Całkowitą odpowiedzialność ComputerLand S.A. ze wszystkich tytułów ograniczono do rzeczywistych strat z wyłączeniem utraconych korzyści i ograniczona ze wszystkich tytułów do łącznej kwoty 300.000 zł. Umowa wyłącza odpowiedzialność ComputerLand S.A. z tytułu rękojmi za wady fizyczne sprzętu, dzieła jak i za utracone przez Emitenta dane lub jakiegokolwiek oprogramowanie.

Umowa przewiduje możliwość odstąpienia od umowy sprzedaży w przypadku pozostawiania przez ComputerLand S.A. w zwłoce powyżej 30 dni po uprzednim wyznaczeniu dodatkowego 30-dniowego terminu wykonania danego zobowiązania. Wraz z umową zawarta została umowa o świadczenie usług serwisowych między Emitentem i SAP Polska sp. z o.o. umowa o świadczenie usług serwisowych między Emitentem i

Pivotal Polska sp. z o.o. Integralną część umowy stanowi 6 aneksów i załączniki, w tym: specyfikacja cenowa, harmonogram ramowy, wymagania techniczne i funkcjonalne oprogramowania, struktura wdrożenia, umowy licencyjne na oprogramowanie Pivotal, SAP umowy serwisowe SAP i Pivotal, lista i zakres szkoleń, warunki świadczenia usług serwisowych, harmonogram płatności. W aneksie nr 5 strony potwierdziły wykonanie umowy w zakresie sprzedaży i udzielenia licencji, a także uznały za zakończony I Etap wdrożenia oraz zrzekły się wszelkich przysługujących im roszczeń z tytułu dotychczasowej realizacji umowy.

### **11.2. Umowa na świadczenie usług outsourcingowych zawarta w dniu 5 lutego 2004 r. pomiędzy Emitentem a ComputerLand S.A.**

Przedmiotem umowy jest świadczenie przez ComputerLand S.A. odpłatnych usług outsourcingowych, polegających m.in. na udostępnieniu infrastruktury ośrodka outsourcingowego, administrowaniu w ośrodku oprogramowaniem Emitenta (SAP, Pivotal), w tym zarządzaniu backupem danych Emitenta, administrowaniu siecią WAN, zapewnieniu ciągłości działania w sytuacjach awaryjnych. Miejscem świadczenia usług jest ośrodek outsourcingowy, centrala Emitenta w Ząbkach, ośrodek produkcyjny Teresin, oraz inne wybrane przez Emitenta lokalizacje. Wartość umowy w ujęciu rocznym wynosi 242.160 EUR netto. Umowę zawarto na czas nieoznaczony z 3 miesięcznym okresem wypowiedzenia w przypadku Emitenta i 6 miesięcznym w przypadku ComputerLand S.A. Strony umowy dopuściły jej rozwiązanie za wypowiedzeniem jedynie z ważnych przyczyn (gdy istotne naruszenie warunków umowy ma charakter ciągły lub skutki naruszenia nie zostaną usunięte przez ComputerLand S.A. w ciągu 7 dni od daty wezwania oraz w razie miesięcznej zwłoki Emitenta w zapłacie wynagrodzenia) lub z powodu siły wyższej. Miesięczna zwłoka Emitenta w zapłacie wynagrodzenia uprawnia także ComputerLand S.A. do naliczenia kary umownej w wysokości miesięcznego wynagrodzenia. Maksymalna kwota odpowiedzialności odszkodowawczej ComputerLand S.A. za szkody wynikające z jednego zdarzenia zaistniałego w czasie trwania umowy lub, którego skutki ujawniły się po jej ustaniu wynosi równowartość miesięcznego wynagrodzenia, natomiast maksymalna łączna kwota odszkodowania z tytułu wszystkich szkód zaistniałych w danym roku kalendarzowym wynosi równowartość 3 miesięcznego wynagrodzenia. Wyłączenia te nie mają zastosowania do szkód wyrządzonych umyślnie. Wyłączono odpowiedzialność z tytułu utraconych korzyści. ComputerLand S.A. w toku świadczenia usług może korzystać z podwykonawców.

### **11.3. Umowa na świadczenie usług serwisowych zawarta w dniu 25 maja 2006 r. pomiędzy Emitentem a ComputerLand S.A.**

Przedmiotem umowy jest świadczenie przez ComputerLand S.A. odpłatnych usług serwisowych, polegających m.in. pozostawaniu w gotowości serwisowej, transporcie, testowaniu i wymianie części systemu/ oprogramowania. Wartość umowy w ujęciu rocznym wynosi 30.000 EUR netto. Umowę zawarto na okres 12 miesięcy z możliwością przedłużenia w formie aneksu. Strony umowy dopuściły jej rozwiązanie za 3 miesięcznym wypowiedzeniem ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. W uzasadnionych przypadkach wskazanych w umowie każda ze stron może jednostronnie rozwiązać umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia, w szczególności w przypadku uporczywego nienależytego wykonywania umowy, po 30 dniach od uprzedniego wezwania, a także w razie miesięcznej zwłoki Emitenta w zapłacie wynagrodzenia. Ponadto, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 60 EUR netto za każdą rozpoczętą godzinę niezasadnionego serwisu tj. okaże się, że usterka nie występuje, albo nie jest związana z wadliwą pracą oprogramowania. Miesięczna zwłoka Emitenta w zapłacie wynagrodzenia uprawnia ComputerLand S.A. do naliczenia kary umownej w wysokości miesięcznego wynagrodzenia. W przypadku zwłoki ComputerLand S.A. w wykonaniu którejkolwiek z usług serwisowych, Emitent może żądać kary umownej w wysokości 1% miesięcznej wartości umowy liczonej za każdy dzień zwłoki. Strony ustaliły ponadto, że całkowita odpowiedzialność odszkodowawcza ComputerLand S.A. za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy jest ograniczona do 10% wartości umowy. ComputerLand S.A. w toku świadczenia usług może korzystać z podwykonawców.

## **12. Inne umowy i porozumienia**

### **12.1. Umowa sprzedaży udziałów z dnia 13 stycznia 2005 r., zawarta pomiędzy Superhobby Market Budowlany sp. z o.o. a Emitentem**

W dniu 13 stycznia 2005 r. Emitent nabył 100% udziałów (tj. 15.057 po 500 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 7.528.500 zł) w spółce Project 55 sp. z o.o. od Superhobby Market Budowlany sp. z o.o. za cenę w łącznej kwocie 19.656.843,09 zł. Emitent zobowiązał się, że ani on ani spółka Project 55 sp. z o.o. nie będą

rozporządzały nieruchomościami położonymi w Warszawie przy ulicy Górczewskiej i Powstańców Śląskich, o łącznej powierzchni 45.450 m<sup>2</sup>, ani żadną ich częścią na rzecz osoby trzeciej działającej w imieniu lub na rachunek którejkolwiek z następujących sieci handlowych lub jej następców: Praktiker, Leroy Merlin, Castorama w celu prowadzenia działalności handlowej polegającej na oferowaniu usług i produktów do majsterkowania i ogrodnictwa oraz materiałów budowlanych, ani nie udostępnia ich do korzystania pod jakimkolwiek tytułem prawnym takiej osobie trzeciej. Emitent zobowiązał się również, że nie będzie prowadził, sam ani za pośrednictwem innych podmiotów, na ww. nieruchomościach działalności handlowej polegającej na oferowaniu usług i produktów do majsterkowania i ogrodnictwa oraz materiałów budowlanych. Emitent na ww. nieruchomościach zamierza zrealizować inwestycję budowlaną o charakterze mieszkalno-usługowym.

#### **12.2. List intencyjny z dnia 10 października 2006 r. oraz porozumienie z dnia 21 grudnia 2006 r. pomiędzy Energopol Południe S.A. a Emitentem.**

W dniu 10 października 2006 r. Energopol Południe S.A. oraz Józef Wojciechowski podpisali list intencyjny, w sprawie przeprowadzenia działań mających na celu przeprowadzenie transakcji, w ramach, której Józef Wojciechowski nabyłby większościowy pakiet akcji Energopol Południe S.A., natomiast Energopol Południe S.A. nabyłby wszystkie akcje Emitenta.

W dniu 21 grudnia 2006 r. strony zawarły porozumienie, w którym oświadczyły o rezygnacji z dokonania transakcji zgodnie ze strukturą opisaną w liście intencyjnym z dnia 10 października 2006 r. Niemniej jednak strony oświadczyły, że zarówno zamiarem Józefa Wojciechowskiego jak i Energopol Południe S.A. jest prowadzenie dalszych prac analitycznych oraz przygotowawczych w celu realizacji, oraz faktyczna realizacja do końca 2007 r. transakcji stworzenia powiązań kapitałowych pomiędzy Energopol Południe S.A. oraz Józefem Wojciechowskim lub Emitentem. Stworzenie takich powiązań kapitałowych mogłoby nastąpić poprzez wniesienie, jako wkładu niepieniężnego do kapitału zakładowego w ramach opłacenia akcji nowej emisji Energopol Południe S.A., udziałów (akcji spółek) prowadzących obecnie działalność w zakresie budownictwa lub też składników majątkowych służących do prowadzenia takiej działalności. Intencją Emitenta jest, aby powyższe zamierzenia zostały zrealizowane, o ile w wyniku ich realizacji Emitent uzyska kontrolę nad Energopol Południe S.A.

Ponadto, Emitent zobowiązał się przeprowadzenia pierwszej publicznej oferty akcji w terminie do końca drugiego kwartału 2007 r. W ramach pierwszej publicznej oferty akcji, Emitent zobowiązał się do zaoferowania pro rata, 50% oferowanych akcji akcjonariuszom Energopol Południe S.A., z tym zastrzeżeniem, że żaden z akcjonariuszy Energopol Południe S.A. nie będzie uprawniony do złożenia w ramach transzy oferowanej akcjonariuszom Energopol Południe S.A. zapisu i objęcia akcji Emitenta reprezentujących ponad 10% wszystkich akcji oferowanych w ramach pierwszej publicznej oferty, co nie wyłącza to możliwości składania przez akcjonariuszy Energopol Południe S.A. zapisów poza transzą przeznaczoną dla akcjonariuszy Energopol Południe S.A.

#### **13. Umowy nabycia maszyn oraz wykonania dzieła istotne z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Emitenta**

Poniżej opisano umowy nabycia maszyn i instalacji oraz wykonania dzieła, które Emitent uznał za istotne z punktu widzenia prowadzonej przez siebie działalności.

##### **13.1. Umowa sprzedaży multifunkcyjnego systemu obiegu palet do lekkiego betonu i elementów ścian pełnych oraz podłóg pełnych z dnia 15 listopada 2006 r. zawarta pomiędzy Emitentem a Betonwerk Dessau GmbH & Co. KG**

W dniu 15 listopada 2006 r. Emitent nabył od Betonwerk Dessau GmbH & Co. KG multifunkcyjny system obiegu palet do lekkiego betonu i elementów ścian pełnych oraz podłóg pełnych za kwotę 420.000 EUR, która nie obejmuje kosztów demontażu ww. systemu oraz transportu z Dessau do Thuszcza. Strony wyłączyły umownie odpowiedzialność z tytułu rękojmi za wady fizyczne, zarówno widoczne jak i ukryte. Zgodnie z umową Emitent obowiązany jest do ubezpieczenia OC z tytułu demontażu oraz ubezpieczenia od ognia w odpowiedniej wysokości za okres do końca demontażu tj. 4 miesiące od dnia zapłaty. Umowa poddana jest niemieckiemu prawu cywilnemu (BGB) i handlowemu (HGB) z wyłączeniem postanowień Konwencji

Narodów Zjednoczonych o Międzynarodowej Sprzedaży (CISG) z dnia 11 kwietnia 1980 r. Właściwym dla rozstrzygnięcia sporów z umowy jest sąd Neumark i.d. Opf w Niemczech.

**13.2. Umowa sprzedaży węzła betoniarskiego z dnia 5 stycznia 2007 r. zawarta pomiędzy Emitentem a Dariuszem Stachnikiem.**

W dniu 5 stycznia 2007 r. Emitent nabył od „Przedsiębiorstwa Geologicznego Budownictwa Wodnego i Inżynierskiego HYDROTECH Dariusz Stachnik”, używany węzeł betoniarski wraz z nowym komputerowym systemem sterującym za równowartość 158.400 EUR wg kursu średniego NBP z dnia zapłaty oraz dwa używane silosy na cement oraz dwa używane przenośniki ślimakowe za łączną kwotę 56.000 zł. Zapłata ww. ceny ma nastąpić w dwóch ratach. Pierwszą w wysokości 90% w terminie 7 dni od daty zawarcia umowy, druga w wysokości 10% w terminie 7 dni od daty uruchomienia u Emitenta urządzeń będących przedmiotem umowy. Sprzedający zobowiązał się do wydania przedmiotu umowy do dnia 15 lutego 2007 r. Do dnia zatwierdzenia Prospektu przedmiot umowy nie został wydany. Wszystkie elementy węzła betoniarskiego korzystają z gwarancji producenta.

**13.3. Umowa o uruchomienie Zakładu Prefabrykacji Elementów Budowlanych zawarta pomiędzy Emitentem a Jackiem Darmoniem**

W dniu 2 października 2006 r. Emitent zawarł umowę z „HURTEM” Przerób Złomu i Surowców Wtórnych inż. Jacek Darmań o uruchomienie Zakładu Prefabrykacji Elementów Budowlanych produkującego m.in. ściany i płyty stropowe. Wykonawca zobowiązał się do wykonania dzieła do 30 czerwca 2007 r. w zamian za wynagrodzenie w łącznej wysokości 223.000 zł, a także do zachowania w poufności wszelkich informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa Emitenta. W przypadku poniesienia szkody z tego tytułu Emitentowi przysługuje kara umowna w wysokości 50.000 zł, co nie wyłącza odszkodowania przekraczającego karę umowną. Wykonawca przeniósł na rzecz Emitenta autorskie prawa majątkowe do wszelkich utworów związanych z przedmiotową umową, takich jak: opracowania technologii i opracowania organizacji produkcji, oraz opracowanie schematu organizacyjnego Zakładu Prefabrykacji, które mogłyby być objęte ochroną ustawy o prawie autorskim.

## XXXVII. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE

### 1. Doradca w realizacji Oferty i zakres jego usług

Doradcą Spółki w zakresie realizacji Oferty jest Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. Zakres działań Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. w ramach Oferty został przedstawiony w rozdziale XXII pkt. 17.1 niniejszego Prospektu.

### 2. Inne informacje, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

Firma audytorska BDO Numerica Polska sp. z o.o. (dawniej BDO Polska sp. z o.o.) przeprowadziła badanie oraz wydała opinie na temat skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r., za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2006 r. stanowiących podstawę informacji zamieszczonych w rozdziale XXXI Prospektu „*Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat*”.

Opinie biegłych rewidentów oraz raport z przeglądu dotyczącego przekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na MSR/MSSF są zamieszczone w w/w rozdziale Prospektu.

### 3. Informacje pochodzące od osób trzecich, oświadczenia biegłych i oświadczenie dotyczące akcji

Nie zostały złożone żadne oświadczenia biegłych ani oświadczenia dotyczące akcji.

Przy sporządzaniu Prospektu korzystano z informacji pochodzących od osób trzecich, i informacje takie były przytaczane w dokładny sposób. W stopniu, w jakim Emitent jest świadom, oraz w stopniu, w jakim jest on w stanie ocenić to na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, wskutek których przytoczone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzające w błąd.

Źródła informacji niedostępne publicznie:

- Warszawski Rynek Mieszkaniowy 2006/2007 - raport firmy Reas Konsulting,
- CEE Quarterly October 2006 – Analyses of the UniCredit New Europe Research Network

Zawarte w Prospekcie informacje, co do których nie określono źródła ich pochodzenia, opierają się na wiedzy i doświadczeniu Zarządu.



### **XXXVIII. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU**

Oświadczamy, że przez czas obowiązywania Prospektu w naszej siedzibie można zapoznawać się z następującymi dokumentami (lub ich kopiami):

- (a) Statutem Spółki;
- (b) Regulaminem Zarządu Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej Spółki i Regulaminem Walnego Zgromadzenia,
- (c) Skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi Emitenta dwóch lat obrotowych poprzedzających publikację dokumentu rejestracyjnego;

### **XXXIX. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH**

Informacje dotyczące przedsiębiorstw, w których posiadany przez Emitenta udział w kapitale może mieć znaczący wpływ na ocenę jego własnych aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat.

Oprócz udziałów w spółkach wchodzących w skład Grupy, wskazanych w części: „*Struktura organizacyjna*”, Emitent nie posiada udziałów w przedsiębiorstwach, w których posiadany przez Emitenta udział w kapitale mógłby mieć znaczący wpływ na jego własne aktywa i pasywa, sytuację finansową oraz zyski i straty.

Emitent posiada natomiast udziały w spółkach: TBS Nowy Dom sp. z o.o. (2% udziałów) oraz Królewski Port Żerań sp. z o.o. w likwidacji (6% udziałów). Spółki te nie mają wpływu na działalność prowadzoną przez Emitenta, a w konsekwencji na ocenę jego własnych aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat.

## **LX. ZAŁĄCZNIKI**

1. STATUT SPÓŁKI
2. ODPIS AKTUALNY Z KRS SPÓŁKI
3. LISTA POK
4. WZÓR FORMULARZA ZAPISU DLA INWESTORÓW INDYWIDUALNYCH
5. WZÓR FORMULARZA ZAPISU DLA INWESTORÓW INSTYTUCJONALNYCH

## 1. Statut Spółki

### „STATUT J.W. CONSTRUCTION HOLDING

### SPÓŁKA AKCYJNA

#### I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

##### §1.

1. Spółka działa pod firmą “J.W. Construction Holding” Spółka Akcyjna.-----
2. Spółka działa na podstawie niniejszego Statutu oraz obowiązujących przepisów prawa.-----

##### §2.

1. Siedzibą Spółki jest miasto Ząbki.-----
2. Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami.-----
3. Spółka może powoływać własne oddziały i biura w kraju i za granicą, prowadzić swoje własne przedsiębiorstwa oraz uczestniczyć w innych spółkach w Polsce i za granicą, zarówno z udziałem kapitału polskiego jak i zagranicznego. -----

##### §3.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.-----

#### II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

##### §4.

Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:-----

- 1/ Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek 70.11.Z. -----
- 2/ Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek 70.12.Z. -----
- 3/ Wynajem nieruchomości na własny rachunek 70.20.Z. -----
- 4/ Działalność agencji obsługi nieruchomości 70.31.Z. -----
- 5/ Zarządzanie nieruchomościami mieszkalnymi 70.32.A. -----
- 6/ Zarządzanie nieruchomościami niemieszkalnymi 70.32.B. -----
- 7/ Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego 74.20.A. -----
- 8/ Przygotowanie terenu pod budowę 45.1. -----
- 9/ Wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części inżynieria lądowa i wodna 45.2. -----

- 
- 10/ Wykonywanie instalacji budowlanych 45.3. -----
- 11/ Wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych 45.4. -----
- 12/ Hotele 55.1. -----
- 13/ Pozostałe obiekty noclegowe turystyki i inne miejsca krótkotrwałego zakwaterowania 55.2. -----
- 14/ Restauracje i inne placówki gastronomiczne 55.3. -----
- 15/ Bary 55.40.Z. -----
- 16/ Działalność stołówek i catering 55.5. -----
- 17/ Wydobywanie kamienia 14.1. -----
- 18/ Wydobywanie żwiru, piasku i gliny 14.2. -----
- 19/ Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie 51.1. -----
- 20/ Sprzedaż hurtowa żywności, napojów i tytoniu 51.3. -----
- 21/ Sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego i osobistego 51.4. -----
- 22/ Sprzedaż hurtowa półproduktów i odpadów pochodzenia nierolniczego oraz złomu 51.5. -----
- 23/ Sprzedaż hurtowa maszyn, sprzętu i dodatkowego wyposażenia 51.6. -----
- 24/ Pozostała sprzedaż hurtowa 51.7. -----
- 25/ Pozostała sprzedaż detaliczna nowych towarów w wyspecjalizowanych sklepach 52.4. -----
- 26/ Pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową 52.63.Z. -----
- 27/ Transport lądowy pozostały 60.2. -----
- 28/ Pozostała działalność wspomagająca transport lądowy 63.21. Z. -----
- 29/ Pozostałe pośrednictwo finansowe 65.2. -----
- 30/ Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana 67.13.Z. -----
- 31/ Wynajem samochodów osobowych 71.10.Z. -----
- 32/ Wynajem pozostałych środków transportu 71.2. -----
- 33/ Wynajem maszyn i urządzeń 71.3. -----
- 34/ Pozostała działalność komercyjna 74.84. -----
- 35/ Działalność związana z grami losowymi i zakładami wzajemnymi 92.71. Z. -----
- 36/ Produkcja i dystrybucja ciepła 40.30. -----
- 37/ Pobór, uzdatnianie i rozprowadzanie wody 41.00. -----

- 38/ Działalność związana ze sportem 92.6. -----
- 39/ Działalność związana z poprawą kondycji fizycznej 93.04.Z.-----
- 40/ Sprzedaż detaliczna w nie wyspecjalizowanych sklepach 52.1. -----
- 41/ Sprzedaż detaliczna żywności, napojów, i wyrobów tytoniowych w wyspecjalizowanych sklepach 52.2. ----
- 42/ Sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych, kosmetyków i artykułów toaletowych 52.3.-
- 43/ Śródlądowy transport wodny 61.20.Z. -----
- 44/ Działalność związana z turystyką 63.3. -----
- 45/ Wypożyczanie artykułów użytku osobistego i domowego 71.40.Z. -----
- 46/ Reklama 74.40.Z. -----
- 47/ Działalność związana z tłumaczeniami i usługami sekretarskimi 74.83.Z. -----
- 48/ Projekcja filmów 92.13.Z. -----
- 49/ Inna działalność artystyczna i rozrywkowa 92.3. -----
- 50/ Pozostała działalność rekreacyjna 92.7. -----
- 51/ Działalność związana ze sportem 92.6. -----
- 52/ Działalność usługowa związana z zagospodarowaniem terenów zieleni 01.41.B. -----
- 53/ Produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa 20.30.Z. -----
- 54/ Produkcja pozostałych wyrobów z drewna 20.51.Z. -----
- 55/ Produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa 25.23.Z. -----
- 56/ Produkcja ceramicznych wyrobów sanitarnych 26.22.Z. -----
- 57/ Produkcja ceramicznych wyrobów pozostałych 26.25.Z. -----
- 58/ Produkcja materiałów i wyrobów ceramicznych ogniotrwałych 26.26.Z. -----
- 59/ Produkcja płytek ceramicznych 26.30.Z. -----
- 60/ Produkcja ceramiki budowlanej 26.40.Z. -----
- 61/ Produkcja wyrobów betonowych oraz gipsowych 26.6 -----
- 62/ Produkcja wyrobów ze skał i kamienia naturalnego 26.70.Z. -----
- 63/ Produkcja wyrobów metalowych przeznaczonych do łazienek i kuchni 28.75.Z. -----
- 64/ Produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych 28.1 -----
- 65/ Pobór, uzdatnianie i rozprowadzanie wody 41.00 -----

- 66/ Wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską 45.50.Z. -----
- 67/ Magazynowanie i przechowywanie towarów 63.12 -----
- 68/ Pozostałe pośrednictwo pieniężne gdzie indziej nie sklasyfikowane 65.12.B. -----
- 69/ Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego 72.10.Z. -----
- 70/ Działalność w zakresie oprogramowania 72.20.Z. -----
- 71/ Przetwarzanie danych 72.30.Z. -----
- 72/ Działalność związana z bazami danych 72.40.Z. -----
- 73/ Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących 72.50.Z. -----
- 74/ Pozostała działalność związana z informatyką 72.60.Z. -----
- 75/ Prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk biologicznych i środowiska naturalnego 73.10.D. -----
- 76/ Prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych 73.10.G. -----
- 77/ Prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych 73.10.H. -----
- 78/ Badanie rynku i opinii publicznej 74.13.Z. -----
- 79/ Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania 74.14. -----
- 80/ Działalność w zakresie architektury, inżynierii 74.20. -----
- 81/ Odprowadzenie ścieków 90.00.D. -----
- 82/ Pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane 80.42.Z. -----
- 83/ Badania i analizy techniczne 74.30.Z. -----
- 84/ Działalność rachunkowo – księgowa PKD 74.12.Z. -----
- 85/ Uprawy rolne, ogrodnictwo, włączając warzywnictwo 01.1. -----
- 86/ Chów i hodowla zwierząt 01.2. -----
- 87/ Uprawy rolne połączone z chowem i hodowlą zwierząt (działalność mieszana) 01.3. -----
- 88/ Działalność usługowa związana z uprawami rolnymi, chowem i hodowlą zwierząt, z wyłączeniem działalności weterynaryjnej; zagospodarowanie terenów zieleni 01.4. -----
- 89/ Gospodarka łowiecka, hodowla i pozyskiwanie zwierząt łownych, włączając działalność usługową 01.5. ----
- Działalność wymagająca odrębnego zezwolenia lub koncesji będzie podjęta przez Spółkę po uprzednim uzyskaniu stosownego zezwolenia lub koncesji.-----

### III. KAPITAŁ AKCYJNY I AKCJE

#### §5.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.250.000 /dziesięć milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy/ złotych i dzieli się na 51.250.000 /pięćdziesiąt jeden milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy/ akcji zwykłych na okaziciela serii "A" o numerach od 1 do 51.250.000 o wartości nominalnej 0,20 zł /dwadzieścia groszy/ każda. -----
2. Wszystkie akcje spółki są akcjami zwykłymi, z którymi nie wiążą się żadne szczególne przywileje.
3. Na wniosek Akcjonariusza, Zarząd Spółki zamieni akcje imienne Akcjonariusza na akcje na okaziciela lub odwrotnie, za wyjątkiem akcji na okaziciela dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, które nie mogą być zamieniane na akcje imienne.-----
4. Spółka może emitować obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa. Spółka może także emitować warranty subskrypcyjne. -----

#### §6.

1. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia przez emisję nowych akcji lub przez zwiększenie wartości nominalnych dotychczasowych akcji. -----
2. Walne Zgromadzenie może zdecydować o podwyższeniu kapitału zakładowego ze środków spółki na zasadach przewidzianych w art. 442-443 K.s.h. -----

#### §7.

1. Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 1.400.000 /jeden milion czterysta tysięcy/ złotych poprzez emisję nowych akcji zwykłych o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1.400.000 /jeden milion czterysta tysięcy/ złotych w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). -----
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem trzech lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu dokonanej uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 2 z dnia 16 lutego 2007 r.-----
3. Warunkiem dokonania przez Zarząd podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego jest uzyskanie zgody Rady Nadzorczej.-----
4. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego.-----
5. Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, z zastrzeżeniem odmiennych postanowień niniejszego paragrafu oraz przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. -----
6. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej. Ponadto zgody Rady Nadzorczej wymaga zawieranie umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji, jak również zawieranie umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wystawiane byłyby kwity depozytowe na akcje. -----
7. Upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1, obejmuje możliwość emitowania warrantów subskrypcyjnych z terminem wykonania prawa zapisu upływającym z końcem wskazanego tam okresu. Upoważnienie Zarządu do wyłączenia prawa poboru, o którym mowa w ustępie 4, obejmuje także wyłączenie prawa poboru warrantów subskrypcyjnych.-----

#### §8.

1. Akcje mogą zostać umorzone dobrowolnie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie ma dotyczyć (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.-----



2. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób umorzenia i warunki umorzenia akcji, a w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia (za zgodą danego akcjonariusza) oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.-----

#### IV. WŁADZE SPÓŁKI

##### §9.

Władzami Spółki są: -----

1) Walne Zgromadzenie; -----

2) Zarząd; -----

3) Rada Nadzorcza. -----

#### V. WALNE ZGROMADZENIE

##### §10.

1. Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne lub nadzwyczajne. -----

2. Zwyczajne zgromadzenie powinno odbywać się corocznie najpóźniej w czerwcu.-----

3. Walne Zgromadzenie może odbywać się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.-----

4. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga: -----

1/ rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, -----

2/ postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru, -----

3/ zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, -----

4/ emisja obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, -----

5/ wszelkie zmiany Statutu Spółki, łącznie z podwyższeniem i obniżeniem kapitału zakładowego, -----

6/ powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, ustalenie ich wynagrodzenia, a także ustalanie osobną uchwałą zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej, jeśli Walne Zgromadzenie uzna za potrzebne odrębne ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej, -----

7/ podejmowanie uchwał o połączeniu z innymi spółkami, -----

8/ rozwiązanie Spółki, -----

9/ tworzenie i likwidowanie kapitałów rezerwowych i funduszy celowych Spółki, -----

10/ podejmowanie uchwał w sprawie umorzenia akcji, -----

11/ podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu strat, -----

12/ inne sprawy, które według niniejszego Statutu lub bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia. -----

5. Nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. -

#### §11.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej i zarządza przeprowadzenie wyboru przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W przypadku, gdyby żaden z nich nie mógł lub nie chciał otworzyć Walnego Zgromadzenia, otwiera je Prezes Zarządu, a gdyby i ten nie mógł lub nie chciał otworzyć Walnego Zgromadzenia, jakkolwiek inny członek Zarządu. -----

2. Walne Zgromadzenie podejmuje wszelkie uchwały bezwzględną większością głosów, chyba że niniejszy Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymogi dla podjęcia danej uchwały. Jeśli na Walnym Zgromadzeniu jest reprezentowana co najmniej połowa kapitału zakładowego, do powzięcia uchwały o umorzeniu akcji wystarczy zwykła większość głosów.

3. Jeśli przepisy prawa nie stawiają surowszych wymogów, Walne Zgromadzenie jest ważne jeśli reprezentowana jest co najmniej połowa kapitału zakładowego. -----

#### §12.

1. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub poprzez swoich przedstawicieli. -----

2. Pełnomocnictwa do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i do wykonywania prawa głosu udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności. -----

3. Członek zarządu i pracownik Spółki nie mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu. -----

4. Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. -----

5. Uchwała o zdjęciu z porządku obrad albo zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad jest podejmowana jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w sprawie zdjęcia z porządku obrad albo zaniechania rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad wymaga szczegółowego umotywowania. -----

6. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad Walnego Zgromadzenia na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich wnioskodawców obecnych na Walnym Zgromadzeniu. Uchwała o zdjęciu z porządku obrad bądź zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad Walnego Zgromadzenia na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy wymaga większości trzech czwartych głosów. -----

#### §13.

1. Każda akcja Spółki zapewnia 1 /jeden/ głos na Walnym Zgromadzeniu. -----

2. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy: -----

a) wyborach członków organów Spółki i jej likwidatorów oraz głosowaniu nad ich odwołaniem lub zawieszeniem; -----

b) głosowaniu o pociągnięcie do odpowiedzialności wskazanych wyżej osób; -----

c) głosowaniu w sprawach osobowych; -----

- d) głosowaniu w innych sprawach, jeżeli wniosek o utajnienie głosowania złoży choćby jeden Akcjonariusz lub jego przedstawiciel. -----
3. Walne Zgromadzenie uchwała regulamin Walnego Zgromadzenia, a może uchwalić regulamin dokonywania wyboru członków Rady Nadzorczej. -----

## VI. ZARZĄD

### §14.

1. Zarząd Spółki składa się z trzech do ośmiu członków, w tym Prezesa Zarządu i Prezydenta Holdingu, powoływanych na wspólną kadencję. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Możliwa jest zmiana liczby członków Zarządu w trakcie trwania kadencji. -----
2. Akcjonariuszowi posiadającemu więcej niż 50% akcji Spółki przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania połowy członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu i Prezydenta Holdingu. W przypadku nieparzystej liczby członków Zarządu, akcjonariuszowi, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania odpowiednio: dwóch członków Zarządu (w przypadku Zarządu trzyosobowego), trzech członków Zarządu (w przypadku Zarządu pięciosobowego) oraz czterech członków Zarządu (w przypadku Zarządu siedmioosobowego). Uprawnienia te są wykonywane w drodze doręczanego Spółce pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu danego członka Zarządu, czy też powierzeniu lub zwolnieniu z funkcji Prezesa Zarządu lub Prezydenta Holdingu. W przypadku powołania, do oświadczenia o którym mowa w zdaniu poprzedzającym należy załączyć oświadczenie o wyrażeniu przez daną osobę zgody na powołanie w skład Zarządu. Pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. -----
3. Rada Nadzorcza może w czasie trwania kadencji odwoływać członków Zarządu przez siebie powołanych. -----
4. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie. -----
5. Prawo reprezentowania Spółki przysługuje każdorazowo dwóm członkom Zarządu działającym łącznie. -----
6. Umowy o pracę i inne umowy z członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej zawierającej, w przypadku umowy o pracę, co najmniej zasady wynagradzania i istotne warunki zatrudnienia danego członka Zarządu. Na podstawie stosownych uchwał Rady Nadzorczej Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej dokonuje innych czynności związanych ze stosunkiem pracy i innymi umowami zawartymi z członkami Zarządu. -----
7. Wspólna kadencja Zarządu trwa trzy lata. -----
8. Rada Nadzorcza uchwała regulamin określający organizację Zarządu i sposób wykonywania czynności. -----
9. Kandydatury na stanowisko członka Zarządu powoływanego przez Radę Nadzorczą mają prawo zgłaszać Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz inni członkowie Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może prosić Prezesa Zarządu o przedstawienie opinii na temat kandydatury na członka Zarządu innego niż Prezes Zarządu. -----
10. Do kompetencji Prezesa Zarządu należy bieżące kierowanie i koordynowanie prac Zarządu, ogólny nadzór na terminowością prowadzenia spraw przez Zarząd, bieżący przydział zadań do realizacji dla innych członków Zarządu, rozstrzyganie ewentualnych sporów kompetencyjnych pomiędzy innymi członkami Zarządu. Oprócz prowadzenia spraw wynikających z podziału obowiązków w Zarządzie, Prezes Zarządu ma prawo każdorazowej kontroli każdej sprawy znajdującej się w kompetencjach Zarządu. Prezes Zarządu zatwierdza plan pracy Zarządu, zwołuje i ustala porządek obrad posiedzeń, kierując się w szczególności wnioskami członków Zarządu, przewodniczy posiedzeniom Zarządu.

Prezes Zarządu wyznacza spośród członków Zarządu osobę zastępującą podczas jego nieobecności oraz ustala zasady i tryb zastępowania nieobecnych członków Zarządu. -----

11. Do kompetencji Prezydenta Holdingu należy planowanie i realizacja długofalowej strategii rozwoju Spółki i grupy kapitałowej, w tym fuzje, przejęcia, tworzenie nowych spółek, inwestycje kapitałowe oraz sprawowanie bezpośredniego zarządu nad strategicznymi z punktu widzenia Spółki i grupy projektami i zarządzanie spółkami zależnymi. -----

12. Zarząd zapewnia należyłą obsługę działania Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia, w szczególności stosowną pomoc sekretarsko-techniczną. -----

## §15.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. -----

2. Zarząd działa na podstawie regulaminu uchwalonego przez Radę Nadzorczą. -----

3. Posiedzenia Zarządu są protokołowane. -----

4. Uchwały Zarządu podejmowane są na posiedzeniach i zapadają zwykłą większością głosów przy obecności co najmniej połowy członków Zarządu, z zastrzeżeniem ust. 5 niniejszego paragrafu, chyba że niniejszy Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymogi dla podjęcia danej uchwały. Przy równej ilości głosów decydujące znaczenie ma głos Prezesa Zarządu. ----

5. Zarząd może podejmować uchwały również w trybie pisemnym oraz w trybie telekonferencji. Projekty uchwał podejmowanych w trybie pisemnym lub w trybie telekonferencji są przedkładane do podpisu wszystkim członkom Zarządu przez Prezesa Zarządu. -----

6. Wobec Spółki Członkowie Zarządu podlegają ograniczeniom ustanowionym w przepisach prawa, Statucie, regulaminie Zarządu oraz w uchwałach Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza nie mogą wydawać Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki. -----

7. W przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, Członek Zarządu powinien Zarząd o tym fakcie poinformować i wstrzymać się od udziału w rozstrzygnięciu takich spraw oraz może żądać zaznaczenia tego w protokole. -----

8. Bez zgody Rady Nadzorczej, członek Zarządu nie może zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% udziałów lub akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu. -----

## VII. RADA NADZORCZA

### §16.

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 /pięciu/ do 9 /dziewięciu/ członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej i jednego Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powoływanych na wspólną kadencję. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia. Możliwa jest zmiana liczby członków Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji. -----

2. Akcjonariuszowi posiadającemu więcej niż 50% akcji Spółki przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania połowy członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W przypadku nieparzystej liczby członków Rady Nadzorczej, akcjonariuszowi, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania odpowiednio: trzech członków Rady Nadzorczej (w przypadku Rady Nadzorczej pięcioosobowej), czterech członków Rady Nadzorczej (w przypadku Rady Nadzorczej siedmioosobowej) oraz pięciu członków Rady Nadzorczej (w przypadku Rady Nadzorczej dziewięcioosobowej). Uprawnienia te są

wykonywane w drodze doręczanego Spółce pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu danego członka Rady Nadzorczej, czy też powierzeniu lub zwolnieniu z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W przypadku powołania, do oświadczenia o którym mowa w zdaniu poprzedzającym należy załączyć oświadczenie o wyrażeniu przez daną osobę zgody na powołanie w skład Rady Nadzorczej. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. -----

3. Do Rady Nadzorczej mogą być powołani przez Walne Zgromadzenie dwaj niezależni członkowie Rady Nadzorczej, z których jeden powinien pełnić funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Niezależnymi członkami Rady Nadzorczej mogą być osoby wolne od powiązań ze Spółką, akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji, to jest spełniające warunki, o których mowa w ustępie 4. Przy zgłoszeniu kandydatury członka rady nadzorczej, a następnie w uchwale powołującej niezależnego członka Rady Nadzorczej lub w podjętej bezpośrednio po wyborach osobnej uchwale zaznacza się, że dana osoba została powołana jako niezależny członek Rady Nadzorczej. -----

4. Niezależnym członkiem rady nadzorczej jest osoba, która spełnia łącznie następujące kryteria:

nie jest i nie była pracownikiem Spółki albo osobą świadczącą na rzecz Spółki pracę lub usługi na innej podobnej podstawie prawnej w ciągu trzech lat poprzedzających wybór w skład Rady Nadzorczej, co dotyczy również podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej, do której należy Spółka, -----

nie pełniła w ciągu trzech lat poprzedzających wybór w skład Rady Nadzorczej żadnych funkcji w Zarządzie Spółki, co dotyczy również podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej, do której należy Spółka, -----

nie jest osobą bliską członka organu Spółki lub pracownika Spółki zatrudnionego na stanowisku kierowniczym, co dotyczy również członków organów lub pracowników zatrudnionych na stanowiskach kierowniczych w podmiotach wchodzących w skład grupy kapitałowej, do której należy Spółka, -----

w ciągu trzech lat poprzedzających wybór w skład Rady Nadzorczej nie otrzymała od Spółki lub podmiotu wchodzącego w skład grupy kapitałowej, do której należy Spółka, wynagrodzenia poza wynagrodzeniem z tytułu pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, nie jest osobą bliską osoby, która w ciągu ostatnich trzech lat poprzedzających wybór w skład Rady Nadzorczej otrzymała od Spółki lub podmiotu wchodzącego w skład grupy kapitałowej, do której należy Spółka, wynagrodzenie poza wynagrodzeniem z tytułu pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, -----

nie posiada akcji reprezentujących ponad 10 (dziesięć) procent kapitału zakładowego Spółki; nie jest osobą bliską akcjonariusza będącego osobą fizyczną i posiadającego akcje reprezentujące ponad 10 (dziesięć) procent kapitału zakładowego Spółki, -----

nie reprezentuje akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających akcje reprezentujące co najmniej 10 (dziesięć) procent kapitału zakładowego Spółki; nie jest członkiem organów, pracownikiem albo osobą świadczącą pracę lub usługi na innej podobnej podstawie prawnej na rzecz akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających akcje reprezentujące co najmniej 10 (dziesięć) procent kapitału zakładowego Spółki, co dotyczy również podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej, do której należy akcjonariusz lub akcjonariusze, -----

w ciągu trzech lat poprzedzających wybór w skład Rady Nadzorczej nie była pracownikiem obecnego lub byłego biegłego rewidenta Spółki, -----

w ciągu trzech lat poprzedzających wybór w skład Rady Nadzorczej nie była członkiem organu zarządzającego podmiotu, w którym członek Zarządu Spółki pełnił funkcję członka organu nadzorującego. -----

5. Za osobę bliską dla celów ustępu poprzedzającego uznaje się małżonka, wstępnych, zstępnych, przysposobionych i przysposabiających, rodzeństwo i powinowatych w linii prostej do drugiego stopnia. -----

6. Wraz z oświadczeniem zawierającym zgodę na kandydowanie i wybór w skład Rady Nadzorczej kandydat na niezależnego członka Rady Nadzorczej składa pisemne oświadczenie, iż spełnia kryteria wskazane w ustępie 4, wraz ze zobowiązaniem, iż niezwłocznie powiadomi Spółkę o każdym zdarzeniu, które spowoduje niespełnienie przez niego któregokolwiek z kryteriów wskazanych w powołanym ustępie.-----

7. Każdy z członków Rady Nadzorczej może zostać odwołany w trakcie kadencji przed podmiot lub organ, który danego członka powołał. -----

8. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na wspólną kadencję trwającą trzy lata. Odwołując wszystkich członków Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie może postanowić o przedterminowym skróceniu kadencji Rady Nadzorczej. -----

Członek Zarządu, prokurent, likwidator, kierownik oddziału lub zakładu oraz zatrudniony w spółce główny księgowy, radca prawny lub adwokat nie może być jednocześnie członkiem Rady Nadzorczej. Postanowienie to stosuje się też wobec innych osób, które podlegają bezpośrednio członkowi Zarządu lub likwidatorowi.

### §17.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza obraduje w miarę potrzeby, nie rzadziej niż raz na kwartał. -----

2. Szczegółowe zasady działania Rady Nadzorczej określone zostaną w Regulaminie Rady Nadzorczej uchwalonym przez Walne Zgromadzenie. Regulamin Rady Nadzorczej lub osobna uchwała Walnego Zgromadzenia może przewidywać powstanie w ramach Rady Nadzorczej komitetów, w szczególności komitetu audytu oraz komitetu wynagrodzeń. -----

3. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. W przypadku gdyby w danej chwili nieobsadzone pozostawały stanowiska zarówno Przewodniczącego, jak i Wiceprzewodniczącego posiedzenie w celu nominacji osób pełniących funkcje Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego może zwołać inny członek Rady Nadzorczej. -----

4. Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej następuje za pomocą telefaksu z potwierdzeniem jego nadania lub za pomocą listów poleconych. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej należy skierować na ostatni adres wskazany Spółce przez członka Rady Nadzorczej. W zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej należy oznaczyć miejsce, dzień, godzinę i porządek obrad posiedzenia. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej winno zostać wystosowane do członka Rady Nadzorczej przynajmniej na tydzień przed wyznaczonym terminem posiedzenia, a w sytuacjach nagłych na 3 dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia. -----

5. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej, podjętych na posiedzeniu, wymagane jest, aby wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zaproszeni na jej posiedzenie zgodnie z postanowieniami ust. 4 niniejszego paragrafu. -----

6. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów z zastrzeżeniem, że przy równej ilości głosów decydujące znaczenie ma głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Jednak uchwały w sprawie:

j) wyrażenia zgody na świadczenie przez Spółkę na rzecz członka Zarządu z jakiegokolwiek tytułu,-----

k) wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy, której wartość przewyższa kwotę 10.000.000,00 (dziesięć milionów) złotych, a w przypadkach umów na wykonywanie robót budowlanych 15.000.000,00 (piętnaście milionów) złotych, z podmiotem wchodzącym w skład grupy kapitałowej, do której należy Spółka, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu lub ich osobami bliskimi (w rozumieniu § 16 ust. 5),-----

i) wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki, -----

wymagają dla swojej ważności oddania głosu za podjęciem takiej uchwały przez co najmniej jednego niezależnego członka Rady Nadzorczej, o ile którykolwiek z członków niezależnych jest obecny na danym posiedzeniu Rady Nadzorczej, przy czym w sprawach wskazanych w lit. a) i b) powyżej uchwała może także

upoważniać Przewodniczącego Rady Nadzorczej do wyrażenia zgody na warunkach i zasadach w niej określonych. -----

7.Uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte również w trybie pisemnym oraz w trybie telekonferencji, z wyłączeniem uchwał, o których mowa w art. 388 § 4 K.s.h. Projekty uchwał podejmowanych w trybie pisemnym lub w trybie telekonferencji są przedkładane członkom Rady Nadzorczej przez jej Przewodniczącego, a razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Procedurę podejmowania uchwał w trybie pisemnym lub w trybie telekonferencji określi Regulamin Rady Nadzorczej. -----

8.Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

9.W razie wyboru Rady Nadzorczej grupami Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybiera sama Rada ze swego grona.-----

10.Brak w składzie Rady Nadzorczej członków niezależnych, zmniejszenie się liczby członków Rady Nadzorczej poniżej liczby członków Rady Nadzorczej wyznaczonej w aktualnie obowiązującej uchwale w tym przedmiocie (jednak, o ile w danym momencie Rada Nadzorcza ma co najmniej pięciu członków) nie powodują braku zdolności Rady Nadzorczej do podejmowania uchwał. Zarząd winien w takiej sytuacji działać w celu doprowadzenia składu Rady Nadzorczej do zgodnego ze Statutem i obowiązującymi w danym czasie uchwałami Walnego Zgromadzenia. W razie gdyby z Rady Nadzorczej ustąpił Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (czy też osoby te zrzekłyby się swoich funkcji), Rada Nadzorcza, na czas do momentu wyboru Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego przez uprawnione podmioty, ze swego grona wybiera w głosowaniu tajnym, zależnie od okoliczności, osoby pełniące obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, które to osoby wyposażone są wszystkie kompetencje Przewodniczącego, względnie Wiceprzewodniczącego. -----

#### §18.

1.Posiedzenie Rady Nadzorczej prowadzi Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej wyznaczony przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. -----

2.Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane. -----

#### §19.

Członkowie Rady Nadzorczej z tytułu swej działalności w Radzie otrzymują wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Walne Zgromadzenie. -----

#### §20.

1.Do kompetencji Rady Nadzorczej, poza zadaniami ustawowymi i wymienionymi w innych postanowieniach niniejszego Statutu, należy:

powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, o których mowa w § 14 ust. 2 Statutu; -----

uchwalanie regulaminu pracy Zarządu; -----

opiniowanie wszelkich spraw wnoszonych pod obrady Walnego Zgromadzenia; -----

wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki; -----

zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu 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.-----

2. W przypadku niemożności sprawowania czynności przez Członka Zarządu Rada Nadzorcza powinna niezwłocznie podjąć odpowiednie działania w celu dokonania zmiany w składzie Zarządu. -----

## VIII. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

### §21.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. -----

### §22.

Sprawozdanie zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowe za ubiegły rok obrotowy winny być sporządzone przez Zarząd zgodnie z właściwymi przepisami o rachunkowości w ciągu pierwszych trzech miesięcy kalendarzowych roku następnego i przedłożone Radzie Nadzorczej do sprawdzenia i zaopiniowania. -----

### §23.

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% /osiem procent/ czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 /jednej trzeciej/ kapitału zakładowego. -----

2. Do kapitału zapasowego będą ponadto przelewane nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów wydania akcji. -----

3. Do kapitału zapasowego przelewa się także dopłaty uiszczane przez Akcjonariuszy w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom bez podwyższenia kapitału zakładowego, o ile dopłaty te nie będą zużyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

4. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości 1/3 /jednej trzeciej/ kapitału zakładowego użyć można jedynie na pokrycie strat bilansowych. -----

5. Niezależnie od kapitału zapasowego w Spółce mogą być tworzone kapitały rezerwowe oraz inne fundusze celowe na pokrycie szczególnych strat i wydatków. O ich utworzeniu i przeznaczeniu decyduje Walne Zgromadzenie. -----

## IX. PODZIAŁ ZYSKU I POKRYCIE STRAT

### §24.

1. Zysk netto jest dzielony zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia i może być przeznaczony na:

r) odpisy na kapitał zapasowy, -----

s) wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy, -----

t) kapitał rezerwowy lub inne fundusze celowe, -----

u) inne cele określone przez Walne Zgromadzenie. -----

2. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu propozycję podziału zysku po uprzednim zaopiniowaniu tej propozycji przez Radę Nadzorczą.

3. O pokryciu strat rozstrzyga Zwyczajne Walne Zgromadzenie w drodze uchwały. -----



4.Straty bilansowe mogą zostać pokryte w szczególności z kapitału zapasowego, rezerwowego lub innych funduszy. -----

5.Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej i na zasadach określonych przepisami prawa, wypłacać akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy. -----

6.Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie. -----

## X. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

### §25.

Rozwiązanie Spółki powoduje: -----

v) uchwała Walnego Zgromadzenia o rozwiązaniu Spółki lub przeniesieniu siedziby Spółki za granicę,-

w) ogłoszenie upadłości Spółki,-----

x) inne przyczyny prawem przewidziane. -----

### §26.

1.Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. -----

2.Likwidatorami Spółki są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej. ----

### §27.

Wymagane przez prawo ogłoszenia dotyczące lub pochodzące od Spółki są publikowane w dzienniku urzędowym "Monitor Sądowy i Gospodarczy", chyba że ustawa stanowi inaczej. -----

### §28.

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem zastosowanie mają przepisy Kodeksu spółek handlowych, jak też inne właściwe przepisy prawa polskiego. -----

### §29.

W dniu podejmowania uchwały o zmianie Statutu wprowadzającej uprawnienia przyznane osobiście akcjonariuszem posiadającym więcej niż 50% akcji Spółki jest Józef Kazimierz Wojciechowski. W przypadku wystąpienia zdarzenia, w wyniku którego Józef Kazimierz Wojciechowski nie będzie posiadać więcej niż 50% akcji Spółki prawa przyznane osobiście wygasają, a stosuje się odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych, z zastrzeżeniem, iż nie dotyczy to przypadku w którym Józef Kazimierz Wojciechowski posiadać będzie co najmniej jedną akcję Spółki, a wraz z podmiotami od niego zależnymi w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej lub podmiotami nad którymi sprawuje kontrolę w rozumieniu przepisów z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2002 r. Nr. 76 poz.694 z późn. zm) w brzmieniu tych ustaw obowiązującym w dniu wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu dokonanej uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 2 z dnia 16 lutego 2007 r., posiadać będzie łącznie, pośrednio i bezpośrednio, więcej niż 50% akcji Spółki. W przypadku wygaśnięcia lub zrzeczenia się uprawnień

osobistych, postanowienia Statutu dotyczące takich praw osobistych, które wygasły lub których się zrzeciono, zastąpione zostaną przez odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych. Niewykonanie lub niewykonywanie uprawnień osobistych nie powoduje ich wygaśnięcia. -----

### §30.

W związku ze zmianami Statutu dokonanymi przez Walne Zgromadzenie w dniu 16 lutego 2007 r. wprowadza się następujące postanowienia przejściowe:

1) Dokonując wyboru członków Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie może wskazać, także przed dniem rejestracji zmian Statutu o których mowa powyżej, którzy członkowie Rady będą uważani za powołanych przez Walne Zgromadzenie w rozumieniu i na potrzeby § 16 ust. 2 zdanie ostatnie Statutu w brzmieniu ustalonym w dniu 16 lutego 2007 r. W terminie miesiąca od dnia zarejestrowania zmian w Statucie, o których mowa powyżej, akcjonariusz posiadający więcej niż 50% akcji Spółki ma prawo wskazać członków Rady Nadzorczej, których uważa za powołanych przez siebie w rozumieniu i na potrzeby § 16 ust. 2 Statutu w brzmieniu ustalonym w dniu 16 lutego 2007 r. W przypadku nie skorzystania przez akcjonariusza posiadającego więcej niż 50% akcji Spółki z uprawnienia określonego w zdaniu poprzedzającym, bądź niemożności jednoznacznego określenia, którzy spośród członków Rady Nadzorczej uznawani są za powołanych przez Walne Zgromadzenie bądź przez uprawnionego akcjonariusza na zasadach określonych w § 16 ust. 2 Statutu, Zarząd niezwłocznie zwoła Walne Zgromadzenie, w porządku obrad którego znajdzie się punkt dotyczący zmian w składzie Rady Nadzorczej. -----

2) Rada Nadzorcza może wskazać, także przed dniem rejestracji zmian Statutu o których mowa powyżej, których członków Zarządu uznaje za powołanych przez Radę Nadzorczą w rozumieniu i na potrzeby § 14 ust. 2 zdanie ostatnie Statutu w brzmieniu ustalonym w dniu 16 lutego 2007 r. W terminie miesiąca od dnia zarejestrowania zmian w Statucie, o których mowa powyżej, akcjonariusz posiadający więcej niż 50% akcji Spółki ma prawo wskazać członków Zarządu, których uważa za powołanych przez siebie w rozumieniu i na potrzeby § 14 ust. 2 Statutu. W przypadku nie skorzystania przez akcjonariusza posiadającego powyżej 50% akcji Spółki z uprawnienia określonego w zdaniu poprzedzającym, bądź niemożności jednoznacznego określenia, którzy spośród członków Zarządu uznawani są za powołanych przez Radę Nadzorczą bądź przez uprawnionego akcjonariusza na zasadach określonych w § 14 ust. 2 Statutu, Przewodniczący Rady Nadzorczej niezwłocznie zwoła posiedzenie Rady Nadzorczej w celu dokonania odpowiednich zmian w składzie Zarządu.” -----

## 2. Odpis aktualny z KRS Spółki

CODO C1/04.04/117/2007 Operator: WIŚNIEWSKA MAŁGORZATA Strona 1 z 14

CENTRALNA INFORMACJA  
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO  
ul. Ostrobramska 75  
04175 Warszawa

## KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 04.04.2007 godz. 09:27:53

Numer KRS: **000028142**

**ODPIS AKTUALNY**  
**Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**



Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	16.07.2001			
Ostatni wpis	Numer wpisu	30	Data dokonania wpisu	28.02.2007
	Sygnatura aktu	WA.XIV NS-REJ.KRS/3184/07/507		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

## Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1. Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2. Numer REGON/NIP	REGON: 010621332, NIP: 1250028307
3. Firma, pod którą spółka działa	J.W. CONSTRUCTION HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
4. Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 63464 SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY XVI WYDZIAŁ GOSPODARCZY-REJESTROWY
5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6. Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1. Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WOŁOMIŃSKI, gmina ZĄBKI, miejsc. ZĄBKI
2. Adres	ul. RADZYMIŃSKA, nr 326, lok. ---, kod 05-091, poczta ZĄBKI

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1. Firma oddziału	J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A. ODDZIAŁ "HOTEL 500" W ZĄBKACH
	2. Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WOŁOMIŃSKI, gmina ZĄBKI, miejsc. ZĄBKI
	3. Adres	ul. RADZYMIŃSKA, nr 326, lok. ---, kod 05-091, poczta ZĄBKI
2	1. Firma oddziału	J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A. ODDZIAŁ "ZAKŁAD PRODUKCJI ROLNEJ"
	2. Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WOŁOMIŃSKI, gmina ZĄBKI, miejsc. ZĄBKI
	3. Adres	ul. RADZYMIŃSKA, nr 326, lok. ---, kod 05-091, poczta ZĄBKI

3	Lp. pozycji	I.W.CONSTRUCTION HOLDING S.A. ODDZIAŁ "ZAKŁAD PRZEBIORYCZOŚCI BUDOWLANIEJ" kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WOLDMIŃSKI, gmina ZĄBKÓ, miejsc. Ząbków ul. RADZYMIŃSKA, nr 326, lok. --, kod 05-091, poczta ZĄBKÓ
---	-------------	--



	<p>28.12.2000 R. KRZYSZTOF KŁOSZEWSKI NOTARIUSZ W WARSZAWIE REP./A 16595/2000 STATUT SPÓŁKI</p> <p>07.06.2001 R. AGESOR ANNA SOTA KANCELARIA NOTARIALNA KRZYSZTOFA KŁOSZEWSKIEGO W WARSZAWIE REP. A 10526/2001 PAR.1 I ZMIANA, PAR.4 ZMIANA, PAR.5 SKREŚLONY, PAR.6 ZMIANA, PAR.7 ZMIANA, PAR.8 ZMIANA, PAR.9 ZMIANA, PAR.10 ZMIANA, PAR.11 ZMIANA, PAR.12 SKREŚLONY, PAR.13 ZMIANA, PAR.14 ZMIANA, PAR.15 UST.3 I UST.4 ZMIANA, PAR.16 UST.1 UST.4 I UST.5 ZMIANA, PAR.17 UST.3 I UST.4 SKREŚLONE UST.1 I UST.2 ZMIANA, PAR.18 ZMIANA, PAR.20 ZMIANA, PAR.21 ZMIANA, PAR.23 ZMIANA, PAR.24 ZMIANA, PAR.25 ZMIANA, PAR.26 ZMIANA, PAR.28 ZMIANA</p> <p>06.12.2002 R. REP. A NR 2317/2002 AGESOR ANNA SOTA ZASTĘPCA NOTARIUSZA KRZYSZTOFA KŁOSZEWSKIEGO NOTARIUSZA W WARSZAWIE, ZMIANA PAR.6.1 STATUTU</p> <p>AKT NOTARIALNY SKŁADAJĄCY OWIA Z 27.06.2002 R. PRZEZ NOTARIUSZA KRZYSZTOFA KŁOSZEWSKIEGO W KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE REPERTORIUM A NR 5141/2002, ZMIANA PAR.4 STATUTU</p> <p>23.10.2003 R. REP. A NR 12417/2003 NOTARIUSZ ANNA SOTA KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE KRZYSZTOF KŁOSZEWSKI ANNA SOTA S.C. PAR.4 STATUTU; ZMIANA, ZAWIERA TEKST IDEALNOŚCI STATUTU</p> <p>17.12.2003 R. REP. A NR 1750/2003 NOTARIUSZ ANNA SOTA KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE KRZYSZTOF KŁOSZEWSKI ANNA SOTA S.C. PAR.15 ZMIANA, ZAWIERA TEKST IDEALNOŚCI</p> <p>28.05.2004 R. REP. A NR 1480/2004 NOTARIUSZ ANNA SOTA KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE KRZYSZTOF KŁOSZEWSKI ANNA SOTA S.C. - W PAR.4 DODANO Pkt 01</p> <p>28.10.2004 R. REP. A NR 1385/2004 NOTARIUSZ ANNA SOTA KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE KRZYSZTOF KŁOSZEWSKI ANNA SOTA S.C. - PAR.16 ZMIANA, ZAWIERA TEKST IDEALNOŚCI STATUTU</p> <p>08.06.2005 R. REP. A NR 6801/2005 KRZYSZTOF KŁOSZEWSKI NOTARIUSZ W WARSZAWIE KANCELARIA NOTARIALNA KRZYSZTOF KŁOSZEWSKI ANNA SOTA S.C. ZMIANA PAR.15 UST.1, ZAWIERA TEKST IDEALNOŚCI</p> <p>30.11.2005 R. REP. A NR 3300/2005 ANNA SOTA KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE KRZYSZTOF KŁOSZEWSKI ANNA SOTA S.C. PAR.4 ENCHAND PLACITY 83, 85, 87, 88 I 89, ZAWIERA TEKST IDEALNOŚCI STATUTU</p> <p>25.12.2005 R. REP. A NR 1480/2005 ANNA SOTA KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE KRZYSZTOF KŁOSZEWSKI ANNA SOTA S.C. PAR.5 UST.1 - ZMIANA, ZAWIERA TEKST IDEALNOŚCI STATUTU</p> <p>18.02.2006 R. REP. A NR 120/2006 ANNA SOTA NOTARIUSZ W WARSZAWIE - PAR.13 ZMIANA, ZAWIERA TEKST IDEALNOŚCI</p> <p>14.02.2007 R. REP. A NR 120/2007 ANNA SOTA NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA KRZYSZTOF KŁOSZEWSKI - NOTARIUSZ, ANNA SOTA - NOTARIUSZ, KRZYSZTOF KŁOSZEWSKI - NOTARIUSZ S.C. - PAR.1 DO PAR.27 NOWE BRZEMIE, DODANO NOWE PAR.10, PAR.13, PAR.20 - ZAWIERA TEKST IDEALNOŚCI</p>
--	---

	NIEZNAJOMY
--	------------

ODOO CI/04.04/117/2007 Operator: WIŚNIEWSKA MARGORZATA Strona 3 z 14

Sądowy i Gospodarczy, przeznaczony do ogłoszeń sądowych	
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobom równoległym akcjonariuszom lub byłym uczestnikom w podziale lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
	NIE



Brak wpisów
-------------

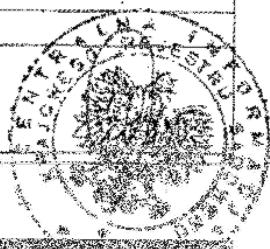
Brak wpisów
-------------

	10 250 000,00 zł
	1 400 000,00 zł
	500 000,00 zł
	50 000,00 zł
	10 250 000,00 zł
Brak wpisów	

	A
	WZROSTU SA LINDO WILKOWSKI
	B

1. Nazwa akcji	C
2. Kod akcji	
3. Rodzaj akcji	
4. Liczba akcji	
5. Wartość nominalna	
6. Wartość rynkowa	
7. Wartość w zł	
8. Wartość w zł	
9. Wartość w zł	
10. Wartość w zł	
11. Wartość w zł	
12. Wartość w zł	
13. Wartość w zł	
14. Wartość w zł	
15. Wartość w zł	
16. Wartość w zł	
17. Wartość w zł	
18. Wartość w zł	
19. Wartość w zł	
20. Wartość w zł	
21. Wartość w zł	
22. Wartość w zł	
23. Wartość w zł	
24. Wartość w zł	
25. Wartość w zł	
26. Wartość w zł	
27. Wartość w zł	
28. Wartość w zł	
29. Wartość w zł	
30. Wartość w zł	
31. Wartość w zł	
32. Wartość w zł	
33. Wartość w zł	
34. Wartość w zł	
35. Wartość w zł	
36. Wartość w zł	
37. Wartość w zł	
38. Wartość w zł	
39. Wartość w zł	
40. Wartość w zł	
41. Wartość w zł	
42. Wartość w zł	
43. Wartość w zł	
44. Wartość w zł	
45. Wartość w zł	
46. Wartość w zł	
47. Wartość w zł	
48. Wartość w zł	
49. Wartość w zł	
50. Wartość w zł	
51. Wartość w zł	
52. Wartość w zł	
53. Wartość w zł	
54. Wartość w zł	
55. Wartość w zł	
56. Wartość w zł	
57. Wartość w zł	
58. Wartość w zł	
59. Wartość w zł	
60. Wartość w zł	
61. Wartość w zł	
62. Wartość w zł	
63. Wartość w zł	
64. Wartość w zł	
65. Wartość w zł	
66. Wartość w zł	
67. Wartość w zł	
68. Wartość w zł	
69. Wartość w zł	
70. Wartość w zł	
71. Wartość w zł	
72. Wartość w zł	
73. Wartość w zł	
74. Wartość w zł	
75. Wartość w zł	
76. Wartość w zł	
77. Wartość w zł	
78. Wartość w zł	
79. Wartość w zł	
80. Wartość w zł	
81. Wartość w zł	
82. Wartość w zł	
83. Wartość w zł	
84. Wartość w zł	
85. Wartość w zł	
86. Wartość w zł	
87. Wartość w zł	
88. Wartość w zł	
89. Wartość w zł	
90. Wartość w zł	
91. Wartość w zł	
92. Wartość w zł	
93. Wartość w zł	
94. Wartość w zł	
95. Wartość w zł	
96. Wartość w zł	
97. Wartość w zł	
98. Wartość w zł	
99. Wartość w zł	
100. Wartość w zł	

AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE



Brak wpłat

[Redacted area]

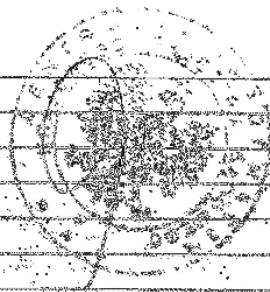
Strona 2

1. Nazwa	SPÓŁKA REPREZENTUJE DWÓCH CZYNNÓW ZARZĄDU DEKLARUJĄCYCH ŁĄCZNIE
2. Kod	
3. Rodzaj	
4. Liczba	
5. Wartość nominalna	
6. Wartość rynkowa	
7. Wartość w zł	
8. Wartość w zł	
9. Wartość w zł	
10. Wartość w zł	
11. Wartość w zł	
12. Wartość w zł	
13. Wartość w zł	
14. Wartość w zł	
15. Wartość w zł	
16. Wartość w zł	
17. Wartość w zł	
18. Wartość w zł	
19. Wartość w zł	
20. Wartość w zł	
21. Wartość w zł	
22. Wartość w zł	
23. Wartość w zł	
24. Wartość w zł	
25. Wartość w zł	
26. Wartość w zł	
27. Wartość w zł	
28. Wartość w zł	
29. Wartość w zł	
30. Wartość w zł	
31. Wartość w zł	
32. Wartość w zł	
33. Wartość w zł	
34. Wartość w zł	
35. Wartość w zł	
36. Wartość w zł	
37. Wartość w zł	
38. Wartość w zł	
39. Wartość w zł	
40. Wartość w zł	
41. Wartość w zł	
42. Wartość w zł	
43. Wartość w zł	
44. Wartość w zł	
45. Wartość w zł	
46. Wartość w zł	
47. Wartość w zł	
48. Wartość w zł	
49. Wartość w zł	
50. Wartość w zł	
51. Wartość w zł	
52. Wartość w zł	
53. Wartość w zł	
54. Wartość w zł	
55. Wartość w zł	
56. Wartość w zł	
57. Wartość w zł	
58. Wartość w zł	
59. Wartość w zł	
60. Wartość w zł	
61. Wartość w zł	
62. Wartość w zł	
63. Wartość w zł	
64. Wartość w zł	
65. Wartość w zł	
66. Wartość w zł	
67. Wartość w zł	
68. Wartość w zł	
69. Wartość w zł	
70. Wartość w zł	
71. Wartość w zł	
72. Wartość w zł	
73. Wartość w zł	
74. Wartość w zł	
75. Wartość w zł	
76. Wartość w zł	
77. Wartość w zł	
78. Wartość w zł	
79. Wartość w zł	
80. Wartość w zł	
81. Wartość w zł	
82. Wartość w zł	
83. Wartość w zł	
84. Wartość w zł	
85. Wartość w zł	
86. Wartość w zł	
87. Wartość w zł	
88. Wartość w zł	
89. Wartość w zł	
90. Wartość w zł	
91. Wartość w zł	
92. Wartość w zł	
93. Wartość w zł	
94. Wartość w zł	
95. Wartość w zł	
96. Wartość w zł	
97. Wartość w zł	
98. Wartość w zł	
99. Wartość w zł	
100. Wartość w zł	



CODo CI/04.04/117/2007 Operator: WIŚNIEWSKA MAŁGORZATA Strona 5 z 14

4. Numer XIS	WSPW
5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
6. Czy osoba wyznaczona w zarządzie została wyznaczona w tym przedsiębiorstwie	NIE
7. Data wyjęcia osoby z zarządu	
8. Imię i nazwisko	MAŁGORZATA
9. Adres zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
10. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
11. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
12. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
13. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
14. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
15. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
16. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
17. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
18. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
19. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
20. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
21. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
22. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
23. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
24. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
25. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
26. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
27. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
28. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
29. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
30. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
31. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
32. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
33. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
34. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
35. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
36. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
37. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
38. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
39. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
40. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
41. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
42. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
43. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
44. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
45. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
46. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
47. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
48. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
49. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
50. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
51. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
52. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
53. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
54. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
55. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
56. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
57. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
58. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
59. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
60. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
61. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
62. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
63. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
64. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
65. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
66. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
67. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
68. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
69. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
70. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
71. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
72. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
73. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
74. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
75. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
76. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
77. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
78. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
79. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
80. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
81. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
82. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
83. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
84. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
85. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
86. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
87. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
88. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
89. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
90. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
91. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
92. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
93. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
94. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
95. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
96. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
97. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
98. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10
99. Adres miejsca zamieszkania	UL. ŻELAZNA 10
100. Adres siedziby	UL. ŻELAZNA 10







CODo CI/04.04/117/2007 Operator: WIŚNIEWSKA MAŁGORZATA Strona 7 z 14

10	65, 2, , POZOSTAŁE POŚREDNICTWO FINANSOWE
11	67, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ POMOCNICZA FINANSOWA, GDZIE INDEKS NIE SKLASYFIKOWANA
12	71, 10, Z, WYNAJEM SAMOCHODÓW OSOBOWYCH
13	71, 2, , WYNAJEM POZOSTAŁYCH ŚRODKÓW TRANSPORTU
14	71, 3, , WYNAJEM MASZYN I URZĄDZEŃ
15	74, 84, , POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ KOMERCYJNA
16	92, 71, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z GRAMI LOSOWYMI I ZAKŁADAMI WZajemNYMI
17	70, 11, Z, ZAGOSPODAROWANIE I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
18	70, 12, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
19	70, 20, Z, WYNAJEM NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
20	70, 31, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI OBSŁUGI NIERUCHOMOŚCI
21	70, 32, A, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI MIESZKALNYMI
22	70, 32, B, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI NIEMIESZKALNYMI
23	74, 20, A, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE PROJEKTOWANIA BUDOWLANEGO, URBANISTYCZNEGO, TECHNOLOGICZNEGO
24	45, 1, , PRZYGOTOWANIE TERENU POD BUDOWĘ
25	45, 2, , WZNOŚCENIE KOMPLETNYCH OBIEKTÓW BUDOWLANYCH LUB ICH CZĘŚCI; INŻYNIERIA LĄDOWA I WODNA
26	45, 3, , WYKONYWANIE INSTALACJI BUDOWLANYCH
27	45, 4, , WYKONYWANIE ROBÓT BUDOWLANYCH WYKOŃCZENIOWYCH
28	55, 1, , HOTELE
29	55, 3, , RESTAURACJE I INNE PLACÓWKI GASTRONOMICZNE
30	55, 40, Z, BARY
31	55, 5, , DZIAŁALNOŚĆ STOŁÓWEK I KATERING
32	14, 1, , WYDOBYWANIE KAMIENIA
33	14, 2, , WYDOBYWANIE ŻWIRU, PIASKU I GLINY
34	51, 1, , SPRZEDAŻ HURTOWA REALIZOWANA NA ZLECENIE
35	93, 04, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z POPRAWĄ KONDYCJI FIZYCZNEJ
36	55, 2, , POZOSTAŁE OBIEKTY NOCLEGOWE TURYSTYKI I INNE MIEJSCA KRÓTKOTRWALEGO ZAKWATEROWANIA
37	92, 6, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA ZE SPORTEM
38	92, 7, , POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ REKREACYJNA
39	92, 3, , INNA DZIAŁALNOŚĆ ARTYSTYCZNA I ROZRYWKOWA
40	92, 13, Z, PROJEKCJA FILMÓW
41	74, 83, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z TŁUMACZENIAMI I USŁUGAMI SEKRETARSKIMI
42	74, 40, Z, REKLAMA
43	71, 40, Z, WYPOŻYCZANIE ARTYKUŁÓW UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO
44	63, 3, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z TURYSTYKĄ
45	61, 20, Z, ŚRÓDLĄDOWY TRANSPORT WODNY
46	52, 3, , SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH I MEDYCZNYCH, KOSMETYKÓW I ARTYKUŁÓW TOALETOWYCH
47	52, 2, , SPRZEDAŻ DETALICZNA ŻYWNOSCI, NAPOJÓW I WYROBÓW TYTONIOWYCH W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
48	52, 1, , SPRZEDAŻ DETALICZNA W NIE WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
49	41, 00, , POBÓR, UZDATNIANIE I ROZPROWADZANIE WODY
50	40, 30, , PRODUKCJA I DYSTRYBUCJA CIEPŁA

CODo CI/04.04/117/2007 Operator: WIŚNIEWSKA MAŁGORZATA Strona 8 z 14

51	28, 75, Z, PRODUKCJA WYROBÓW METALOWYCH PRZEZNACZONYCH DO ŁAZIENEK I KUCHNI
52	28, 1, , PRODUKCJA METALOWYCH ELEMENTÓW KONSTRUKCYJNYCH
53	45, 50, Z, WYNAJEM SPRZĘTU BUDOWLANEGO I BURZĄCEGO Z OBSŁUGĄ OPERATORSKĄ
54	63, 12, , MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE TOWARÓW
55	65, 12, B, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE, GDZIE INDZIEJ NIE SKLASYFIKOWANE
56	72, 10, Z, DORADZTWO W ZAKRESIE SPRZĘTU KOMPJUTEROWEGO
57	72, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE OPROGRAMOWANIA
58	72, 30, Z, PRZETWARZANIE DANYCH
59	72, 40, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z BAZAMI DANYCH
60	72, 50, Z, KONSERWACJA I NAPRAWA MASZYN BIUROWYCH, KSIĘGUJĄCYCH I LICZĄCYCH
61	72, 60, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z INFORMATYKĄ
62	73, 10, D, PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE W DZIEDZINIE NAUK BIOLOGICZNYCH I ŚRODOWISKA NATURALNEGO
63	73, 10, G, PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE W DZIEDZINIE NAUK TECHNICZNYCH
64	73, 10, H, PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
65	74, 13, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
66	74, 30, Z, BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
67	80, 42, Z, POZASZKOLNE FORMY KSZTAŁCENIA, GDZIE INDZIEJ NIE SKLASYFIKOWANE
68	90, 00, D, ODPROWADZENIE ŚCIEKÓW
69	74, 20, , DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY, INŻYNIERII
70	01, 41, B, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z ZAGOSPODAROWANIEM TERENÓW ZIELENI
71	20, 30, Z, PRODUKCJA WYROBÓW STOLARSKICH I CIESIELSKICH DLA BUDOWNICTWA
72	20, 51, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW Z DREWNA
73	25, 23, Z, PRODUKCJA WYROBÓW Z TWORZYW SZTUCZNYCH DLA BUDOWNICTWA
74	26, 22, Z, PRODUKCJA CERAMICZNYCH WYROBÓW SANITARNYCH
75	26, 25, Z, PRODUKCJA WYROBÓW CERAMICZNYCH POZOSTAŁYCH
76	26, 26, Z, PRODUKCJA MATERIAŁÓW I WYROBÓW CERAMICZNYCH OGNIOTRWAŁYCH
77	26, 30, Z, PRODUKCJA PŁYTEK CERAMICZNYCH
78	26, 40, Z, PRODUKCJA CERAMIKI BUDOWLANEJ
79	26, 6, , PRODUKCJA WYROBÓW BETONOWYCH ORAZ GIPSOWYCH
80	26, 70, Z, PRODUKCJA WYROBÓW ZE SKAŁ I KAMIENIA NATURALNEGO
81	71, 14, , DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARZEJ I ZARZĄDZANIA
82	74, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA
83	01, 1, , UPRAWY ROLNE; OGRODNICTWO, WŁĄCZAJĄC WARZYWNICTWO
84	01, 2, , CHÓW I HODOWLA ZWIERZĄT
85	01, 3, , UPRAWY ROLNE POŁĄCZONE Z CHOWEM I HODOWLĄ ZWIERZĄT (DZIAŁALNOŚĆ MIESZANA)
86	01, 4, , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z UPRAWAMI ROLNYMI, CHOWEM I HODOWLĄ ZWIERZĄT, Z WYŁĄCZENIEM DZIAŁALNOŚCI WETERYNARYJNEJ; ZAGOSPODAROWANIE TERENÓW ZIELENI
87	01, 5, , GOSPODARKA ŁOWIECKA, HODOWLA I POZYSKIWANIE ZWIERZĄT ŁOWNYCH, WŁĄCZAJĄC DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWĄ

CODo CI/04.01/117/2007 Operator: WIŚNIEWSKA MAŁGORZATA Strona 9 z 14

Rubryka 2 – Wzrostki przeliczonych dokumentacji

Rodzaj dokumentacji	Wzrostki w opisie	Data złożenia	Zakres okresu
1. Wzrostki przeliczeniowe (dokumentacja) (dotyczy)	1	19.07.2002	OD DNIA 15.01.2001 R. DO DNIA 31.12.2001 R.
		01.10.2003	OD DNIA 01.01.2002 R. DO DNIA 31.12.2002 R.
		03.11.2004	OD DNIA 01.01.2003 R. DO DNIA 31.12.2003 R.
		19.02.2005	OD DNIA 01.01.2004 R. DO DNIA 31.12.2004 R.
		05.04.2005	OD DNIA 01.01.2005 R. DO DNIA 31.12.2005 R.
		04.05.2006	OD DNIA 15.01.2005 R. DO DNIA 31.12.2005 R.
		07.06.2006	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
		07.06.2006	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
		07.06.2006	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
		07.06.2006	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
		07.06.2006	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
		07.06.2006	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
		07.06.2006	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
		07.06.2006	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
		07.06.2006	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
		07.06.2006	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.

Brak wpisów

Brak wpisów

Dział 4

Brak wpisów

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu uproszczeniowym poręcza. Zarządzenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania.

Brak wpisów



Brak wpisów

Dział 5

Brak wpisów

Dział 6

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub nieważności spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd konkursowy

Brak wpisów

**PRZEJĘCIE PRZEJĘCIE**

POCZĄTKOWE WYSTĄPIENIE W IMIENIE ALTORE WALKI MITA I KOSIN. PODKURZ PRZEBIEGŁOŚĆ  
 CENNOŚĆ PRACOTNI WSPÓŁNICY HOTEL DDD SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W ZAKRACH (SPÓŁKA  
 PRZEJĘCIE) NA JIM. KRZYSZTOFOWI WÓJCIKOWI S.A. Z SIEDZIBĄ W ZAKRACH (SPÓŁKA  
 PRZEJĘCIE) SĄCINA PRZEJĘCIECZA WYSTĄPIENIE WSPÓŁNICY W SPÓŁCE  
 PRZEJĘCIE) WZĄCZENIE NASTĘPIŁO NA PODSTAWIE  
 PODJĘCIE WÓJCIKOWI:  
 I.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A. Z SIEDZIBĄ W ZAKRACH UCHWAŁA Z DNIA 27.04.2007  
 R. PODJĘTA PRZEZ WALNE ZEBNORADZENIE ZAPROPOZYCOWAŁA PRZEZ KURZYSTOPIA  
 WYKONANIE WÓJCIKOWI W WARSZAWIE REP. A NR 01/02/03  
 HOTEL DDD SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W ZAKRACH UCHWAŁA Z DNIA 27.04.2007 R. PODJĘTA  
 PRZEZ WALNE ZEBNORADZENIE ZAPROPOZYCOWAŁA PRZEZ KURZYSTOPIA  
 WYKONANIE WÓJCIKOWI W WARSZAWIE REP. A NR 01/02/03





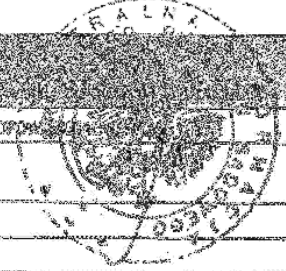


NOTARIUSZA W WARSZAWIE ANNE SOTĘ DEP.A NR 13625/2006.

Podtrzyk

Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, pozycji lub przekształcenia albo dnie podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki

Brak wpisów



OB FINANCIAL TRUST SPRLSA Z OGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

010185726

010185726

PROSPEKT EMISYJNY

POŁĄCZENIE WYKONANE W TRYBIE ARTYCZ. 184 § 1 K.S.1. FORMY WYKONANEJ  
 GŁÓWNY WŁAŚCICIEL SPÓŁKI JEDYNA WŁAŚCICIELKA SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ  
 ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W WARSZAWIE ANNA SOTĘ NOTARIUSZA W WARSZAWIE  
 21.11.2006. WŁAŚCICIELKA SPÓŁKI JEDYNA WŁAŚCICIELKA SPÓŁKI  
 W WARSZAWIE ANNA SOTĘ NOTARIUSZA W WARSZAWIE

POŁĄCZENIE WYKONANE W TRYBIE ARTYCZ. 184 § 1 K.S.1. FORMY WYKONANEJ  
 W WARSZAWIE ANNA SOTĘ NOTARIUSZA W WARSZAWIE 21.11.2006.  
 WŁAŚCICIELKA SPÓŁKI JEDYNA WŁAŚCICIELKA SPÓŁKI W WARSZAWIE  
 ANNA SOTĘ NOTARIUSZA W WARSZAWIE 21.11.2006.  
 WŁAŚCICIELKA SPÓŁKI JEDYNA WŁAŚCICIELKA SPÓŁKI W WARSZAWIE  
 ANNA SOTĘ NOTARIUSZA W WARSZAWIE 21.11.2006.

Brak wpisów

WŁAŚCICIELKA SPÓŁKI JEDYNA WŁAŚCICIELKA SPÓŁKI W WARSZAWIE

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

010185726

010185726

010185726

Brak wpisów

Brak wpisów

CODo CI/04.04/117/2007 Operator: WIŚNIEWSKA MAŁGORZATA Strona 14 z 14

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym  
Brak wpisów

Warszawa, 04.04.2007 godz: 09:27:55

Podpis  
WIŚNIEWSKA MAŁGORZATA





## 3. Lista POK

**LISTA PUNKTÓW OBSŁUGI KLIENTÓW CENTRALNEGO DOMU MAKLERSKIEGO  
PEKAO S.A. PRZYJMUJĄCYCH ZAPISY NA AKCJE OFEROWANE**

L.P.	Kod	Miejscowość	Adres
1	21-500	Biała-Podlaska	Pl. Wolności 23
2	15-443	Białystok	Al. Piłsudskiego 11/2
3	43-300	Bielsko-Biała	ul. Stojalowskiego 31
4	49-300	Brzeg	ul. Bolesława Chrobrego 14C
5	85-824	Bydgoszcz	ul. Wojska Polskiego 20a
6	85-034	Bydgoszcz	ul. Długa 57
7	22-100	Chelm	Pl. Niepodległości 1
8	42-200	Częstochowa	ul. Kopernika 17/19
9	39-200	Dębica	ul. Kolejowa 29
10	82-300	Elbląg	ul. Stary Rynek 18A
11	19-300	Ełk	ul. Piłsudskiego 14
12	08-400	Garwolin	ul. Kościuszki 32
13	80-244	Gdańsk	ul. Grunwaldzka 92/98
14	80-391	Gdańsk	ul. Kołobrzeska 43
15	81-319	Gdynia	ul. Śląska 23/25
16	44-100	Gliwice	ul. Berbeckiego 4
17	66-400	Gorzów Wielkopolski	ul. Wełniany Rynek 18
18	86-300	Grudziądz	ul. Chełmińska 68
19	14-200	Łława	ul. Jana III Sobieskiego 47
20	37-500	Jarosław	Pl. Mickiewicza 2
21	38-200	Jasło	ul. Kościuszki 33
22	43-600	Jaworzno	ul. Mickiewicza 17
23	58-500	Jelenia Góra	Pl. Wyszyńskiego 35
24	62-800	Kalisz	ul. Śródmiejska 29
25	40-121	Katowice	ul. Chorzowska 1
26	25-301	Kielce	ul. Sienkiewicza 18
27	46-203	Kluczbork	ul. Grunwaldzka 13c
28	57-300	Kłodzko	Pl. Bolesława Chrobrego 20
29	62-510	Konin	ul. Kosmonautów 14
30	75-204	Koszalin	ul. Jana z Kolna 11
31	30-005	Kraków	ul. Bracka 1a

32	23-203	Kraśnik	ul. Kochanowskiego 1
33	38-400	Krosno	ul. Powstańców Warszawskich 3
34	99-300	Kutno	ul. 29 Listopada 15
35	64-100	Leszno	ul. Wróblewskiego 6
36	59-300	Lubin	ul. Bankowa 16a
37	20-104	Lublin	ul. Królewska 1
38	20-076	Lublin	ul. Krakowskie Przedmieście 62
39	18-400	Łomża	ul. Małachowskiego 1
40	99-400	Łowicz	ul. Długa 27
41	90-418	Łódź	Al. Kościuszki 3
42	90-361	Łódź	ul. Piotrkowska 270
43	90-051	Łódź	Al. Piłsudskiego 12
44	39-300	Mielec	ul. Pisarka 10
45	05-300	Mińsk Mazowiecki	ul. Warszawska 133
46	34-400	Nowy Targ	Al. Tysiąclecia 35A
47	48-300	Nysa	ul. Marcinkowskiego 1
48	10-118	Olsztyn	ul. 1-go Maja 10
49	45-027	Opole	ul. Osmańczyka 15
50	27-400	Ostrowiec Świętokrzyski	ul. Kilińskiego 15
51	64-920	Piła	ul. Browarna 21
52	97-300	Piotrków Trybunalski	ul. Armii Krajowej 24
53	09-400	Płock	ul. Jachowicza 32
54	61-807	Poznań	ul. Św. Marcin 52/56
55	61-767	Poznań	ul. Masztalarska 8a
56	37-700	Przemyśl	ul. Mickiewicza 6
57	24-100	Puławy	ul. Partyzantów 8
58	26-610	Radom	ul. Kilińskiego 15/17
59	97-500	Radomsko	ul. Piastowska 16
60	41-709	Ruda Śląska	ul. Niedurnego 34
61	35-959	Rzeszów	Al. Ciepłińskiego 1
62	27-600	Sandomierz	ul. Kościuszki 4
63	38-500	Sanok	ul. Kościuszki 12
64	08-110	Siedlce	ul. Wojskowa 24
65	26-100	Skarżysko-Kamienna	ul. Bolesława Prusa 12
66	76-200	Słupsk	ul. Tuwima 30
67	81-874	Sopot	ul. Mikołaja Reja 13/15

68	37-450	Stalowa Wola	ul. Jana Pawła II 13
69	73-110	Stargard Szczeciński	ul. Czarnieckiego 16
70	16-400	Suwałki	ul. Kościuszki 72
71	71-419	Szczecin	Pl. Żołnierza Polskiego 16
72	70-400	Szczecin	ul. Bogurodzicy 5
73	70-412	Szczecin	Al. Niepodległości 31
74	58-100	Świdnica	ul. Rynek 30
75	72-600	Świnoujście	ul. Piłsudskiego 4
76	33-100	Tarnów	Pl. Kazimierza Wielkiego 3a
77	97-200	Tomaszów Mazowiecki	ul. Mościckiego 31/33
78	87-100	Toruń	ul. Grudziądzka 29
79	58-300	Wałbrzych	ul. Sienkiewicza 8
80	00-549	Warszawa	ul. Piękna 18
81	00-095	Warszawa	Pl. Bankowy 2
82	00-043	Warszawa	ul. Czackiego 21/23
83	00-828	Warszawa	ul. Jana Pawła II 15
84	03-472	Warszawa	ul. Brechta 3
85	02-019	Warszawa	ul. Grójecka 1/3
86	02-675	Warszawa	ul. Wołoska 18
87	02-776	Warszawa	ul. Dereniowa 9
88	98-300	Wieluń	Pl. Kazimierza Wielkiego 3
89	87-800	Włocławek	Pl. Wolności 15
90	50-125	Wrocław	ul. Św. Mikołaja 8-11
91	50-123	Wrocław	ul. Oławska 2
92	22-400	Zamość	ul. Grodzka 2
93	98-220	Zduńska Wola	Al. Kościuszki 2
94	65-054	Zielona Góra	ul. Dr. Pieniężnego 24

**LISTA PUNKTÓW OBSŁUGI KLIENTÓW BIURA MAKLERSKIEGO BANKU BPH S.A.  
PRZYJMUJĄCYCH ZAPISY NA AKCJE OFEROWANE**

L.P.	Kod	Miejscowość	Adres
1	15-950	Białystok	Rynek Kościuszki 7
2	17-100	Bielsk Podlaski	ul. Adama Mickiewicza 53
3	43-300	Bielsko Biała	ul. R. Dmowskiego 16
4	32-700	Bochnia	ul. Kazimierza Wielkiego 9
5	85-004	Bydgoszcz	ul. Jagiellońska 34
6	89-600	Chojnice	ul. Stary Rynek 11/13
7	32-500	Chrzanów	al. Henryka 20
8	32-500	Chrzanów	al. Henryka 50
9	39-200	Dębica	ul. Tadeusza Kościuszki 6
10	80-237	Gdańsk	ul. Jana Uphagena 27
11	44-100	Gliwice	ul. Studzienna 5
12	88-100	Inowrocław	ul. Solankowa 2
13	40-161	Katowice	al. Wojciecha Korfantego 56
14	47-220	Kędzierzyn Koźle	al. Jana Pawła II 7
15	25-519	Kielce	al. 1000 lecia Państwa Polskiego 4
16	78-100	Kołobrzeg	ul. Ppor. Edmunda Łopuskiego 6
17	30-955	Kraków	ul. Józefińska 18
18	30-019	Kraków	ul. Mazowiecka 25
19	31-072	Kraków	ul. Starowiślna 2
20	38-400	Krosno	ul. Tysiąclecia 1
21	20-076	Lublin	ul. Krakowskie Przedmieście 72
22	18-400	Łomża	ul. Zawadzka 4
23	90-950	Łódź	al. Tadeusza Kościuszki 63
24	90-950	Łódź	ul. Pilota Stanisława Wigury 21
25	06-500	Mława	ul. Joachima Lelewela 6
26	41-400	Mysłowice	ul. Mikołowska 6
27	33-300	Nowy Sącz	ul. Jagiellońska 26
28	32-300	Olkusz	ul. Kazimierza Wielkiego 49
29	10-959	Olsztyn	ul. Dąbrowszczaków 11
30	45-018	Opole	pl. Wolności 3
31	07-410	Ostrołęka	ul. Inwalidów Wojennych 23/2
32	32-600	Oświęcim	ul. Władysława Jagiełły 12

33	09-400	Płock	ul. Tysiąclecia 10
34	61-738	Poznań	pl. Wolności 18
35	05-800	Pruszków	al. Wojska Polskiego 23
36	26-600	Radom	ul. Tadeusza Kościuszki 2
37	44-200	Rybnik	ul. Chrobrego 8
38	35-017	Rzeszów	ul. Bernardyńska 7
39	41-200	Sosnowiec	ul. Małachowskiego 3
40	70-233	Szczecin	Pl. Zwycięstwa 1
41	33-100	Tarnów	ul. Wałowa 10
42	34-100	Wadowice	ul. Lwowska 9
43	00-513	Warszawa	ul. Nowogrodzka 11
44	00-958	Warszawa	ul. Towarowa 25
45	00-374	Warszawa	al. Jerozolimskie 2
46	00-987	Warszawa	ul. ks. I. Kłopotowskiego 15
47	00-693	Warszawa	ul. Nowogrodzka 50
48	00-060	Warszawa	ul. Królewska 27
49	87-800	Włocławek	ul. Reja 7/9
50	50-950	Wrocław	ul. Rуска 51
51	41-800	Zabrze	pl. Warszawski 9
52	65-213	Zielona Góra	ul. Podgórna 9a
53	34-300	Żywiec	ul. Kościuszki 46

## 4. Wzór formularza zapisu dla inwestorów indywidualnych

.....  
(pieczęć domu maklerskiego).....  
(miejsowość i data)**FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE SPÓŁKI J.W. CONSTRUCTION HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje Oferowane tj. na akcje zwykłe na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,20 zł każda, wyemitowane na podstawie uchwały nr 2 Zarządu spółki J.W. Construction Holding S.A. z siedzibą w Żąbkach („Spółka”, „Emitent”) z dnia 22 marca 2007 r. i akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,20 zł każda, sprzedawane przez Sezam II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (łącznie zwane „Akcjami Oferowanymi”). Akcje Oferowane oferowane są na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w prospekcie emisyjnym spółki J.W. Construction Holding S.A., zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu [...] 2007 r. (dalej „Prospekt”).

Wartość nominalna jednej Akcji Oferowanej: 0,20 zł.

**Subskrybent:**

Imię i Nazwisko: .....

Dokument tożsamości: .....

PESEL: .....

Adres: .....

Adres do korespondencji: .....

**Pełnomocnik dokonujący zapisu:**

Imię i Nazwisko: .....

Dokument tożsamości: .....

PESEL: .....

Adres : .....

**Akcje Oferowane:**

Cena: [...] zł słownie: [...]

Liczba Akcji Oferowanych objętych zapisem: .....

Rodzaj Akcji Oferowanych: akcje zwykłe na okaziciela

Forma wpłaty na Akcje Oferowane: .....

Kwota wpłaty na Akcje Oferowane: .....

Słownie zł: .....

Forma zwrotu środków w przypadku nadpłaty, nieprzydzielenia części lub całości Akcji Oferowanych lub odstąpienia przez Emitenta i Sprzedającego od Oferty Akcji Oferowanych: .....

Bank: .....

Oddział: .....

Nr rachunku: .....

Właściciel: .....

**Uwaga:** w przypadku podania niepełnego lub niewłaściwego numeru rachunku Emitent, Sprzedający lub osoby działające w ich imieniu nie ponoszą odpowiedzialności za nieterminowy zwrot wpłaty.

**Oświadczam,** że zapoznałem(a) się z treścią Prospektu i Statutu spółki J.W. Construction Holding S.A. i wyrażam zgodę na brzmienie Statutu Spółki oraz akceptuję warunki Oferty. Zgadzam się na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż liczba Akcji Oferowanych, na którą złożony został zapis lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie.

**Dyspozycja deponowania:**

Proszę o zdeponowanie przydzielonych mi Akcji Oferowanych spółki J.W. Construction Holding S.A. na rachunku inwestycyjnym.

Nr rachunku: .....

Nazwa rachunku: .....

w: .....

Potwierdzam poprawność danych zawartych w dyspozycji deponowania i zobowiązuję się do poinformowania na piśmie POK, w którym dokonałem(a) zapisu, o wszelkich zmianach dotyczących mojego rachunku papierów wartościowych oraz stwierdzam nieodwołalność niniejszej dyspozycji.

**Uwaga:** W przypadku nie złożenia dyspozycji deponowania, przydzielone inwestorowi Akcje Oferowane zostaną zapisane na rzecz inwestora w rejestrze sponsora emisji prowadzonym dla akcji Spółki przez CDM Pekao S.A.

Potwierdzam dobrowolnie przekazanie przeze mnie danych osobowych oraz poinformowanie mnie o tym, że:

a) administratorem danych w rozumieniu przepisów o ochronie danych osobowych jest Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wołoskiej 18,

b) posiadam prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania,

c) wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do prowadzenia rejestru nabywców Akcji Oferowanych oraz przekazanie moich danych osobowych Emitentowi i Sprzedającemu, w celu dokonania przydziału Akcji Oferowanych.

(podpis Subskrybenta)

(pieczęć i podpis przyjmującego zapis)

**Adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Oferowane:**

.....

## 5. Wzór formularza zapisu dla inwestorów instytucjonalnych

Miejscowość:	Data: 2 0 0 7 - -
--------------	-------------------

pieczęć domu maklerskiego	ZAPIS NA AKCJE OFEROWANE SPÓŁKI J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.
---------------------------	--

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje Oferowane tj. na akcje zwykłe na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,20 zł każda, wyemitowane na podstawie uchwały nr 2 Zarządu spółki J.W. Construction Holding S.A z siedzibą w Ząbkach z dnia 22 marca 2007 r. i akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,20 zł każda, sprzedawane przez Sezam II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (łącznie zwane „Akcjami Oferowanymi”). Akcje Oferowane oferowane są na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w prospekcie emisyjnym spółki J.W. Construction Holding S.A., zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu [...] 2007 r. (dalej „Prospekt”).

## 1. Dane Inwestora Instytucjonalnego

Firma osoby prawnej:	
Status dewizowy:	rezydent / nierezydent
REGON lub numer właściwego Rejestru zagranicznego:	
Siedziba:	
Adres do korespondencji:	
Osoby upoważnione do składania oświadczeń w imieniu inwestora:	1. / 2.
Numer i seria dokumentu tożsamości osób upoważnionych do składania zapisów:	1. / 2.

## 2. Akcje Oferowane

Liczba Akcji Oferowanych, na jaką składany jest zapis	Cena za jedną Akcję Oferowaną	Kwota wpłaty na Akcje Oferowane
Rodzaj akcji: Akcje zwykłe na okaziciela		
Słownie: .....	Słownie: .....	Słownie: .....
Określenie sposobu płatności:		
Rachunek bankowy lub inwestycyjny, na który ma być dokonany ewentualny zwrot nadpłaty lub wpłaconej kwoty, w przypadku przydzielenia mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wynikają z dokonanej wpłaty lub nieprzydzielenia ich wcale.		
Nr rachunku:	Nazwa Banku:	

**Uwaga:** Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego lub niepełnego wypełnienia formularza niniejszego zapisu na Akcje Oferowane ponosi inwestor.

## 3. Oświadczenia inwestora składającego zapis

Ja, niżej podpisany(a), niniejszym oświadczam, że:

- (a) zapoznałem(am) się z treścią Prospektu i Statutu spółki J.W. Construction Holding S.A. i wyrażam zgodę na brzmienie Statutu i akceptuję warunki Oferty określone w Prospekcie;
- (b) zgadzam się na przydzielenie Akcji Oferowanych zgodnie z zasadami przydziału opisanymi w Prospekcie;
- (c) potwierdzam poprawność danych zawartych w formularzu zapisu.

## 4. Dyspozycja deponowania wszystkich przydzielonych Akcji Oferowanych

Dyspozycja deponowania ważna jest jedynie łącznie z zapisem.

Proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych nr:	
Prowadzony przez (pełna nazwa domu maklerskiego lub banku):	
na rzecz: .....	

**UWAGA!** Dyspozycja nie zawierająca pełnego numeru rachunku oraz nazwy domu maklerskiego lub Banku prowadzącego rachunek jest nieważna. W przypadku nie złożenia dyspozycji deponowania, akcje zostaną zapisane na rzecz inwestora w rejestrze sponsora emisji prowadzonym dla akcji Spółki przez Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.

OŚWIADCZENIE - Zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania na piśmie POK, w którym dokonałem(am) zapisu oraz niniejszej dyspozycji, o wszelkich zmianach dotyczących numeru mojego rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego rachunek.

.....  
Data, podpis inwestora składającego zapis  
Adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Oferowane:  
.....

.....  
Data przyjęcia oraz podpis osoby przyjmującej zapis