

Uchwała nr 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Gastel Żurawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 4 maja 2010 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej
emisji akcji serii H z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru i
zmiany statutu Spółki.

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 3, art. 432, art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwala, co następuje:

§1.

1. Podwyższa się, w drodze oferty publicznej, kapitał zakładowy Spółki do kwoty nie niższej niż 50.212.140 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów dwieście dwanaście tysięcy sto czterdzieści złotych) i nie wyższej niż 66.212.140 zł (słownie: sześćdziesiąt sześć milionów dwieście dwanaście tysięcy sto czterdzieści złotych) to jest o kwotę nie niższą niż 6.800.000 zł (słownie: sześć milionów osiemset tysięcy złotych) i nie wyższą niż 22.800.000 zł (słownie: dwadzieścia dwa miliony osiemset tysięcy złotych).
2. Podwyższenie, o którym mowa w ust. 1, dokona się w drodze emisji nie mniej niż 17.000.000 (słownie: siedemnaście milionów) i nie więcej niż 57.000.000 (słownie: pięćdziesiąt siedem milionów) sztuk akcji serii H.
3. Wszystkie akcje nowej emisji serii H będą akcjami na okaziciela. Z akcjami serii H nie są związane żadne szczególne uprawnienia.
4. Każda akcja nowej emisji serii H ma wartość nominalną 0,40 zł (słownie: czterdzieści groszy).
5. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji serii H.
6. Akcje nowej emisji serii H zostaną objęte za wkłady pieniężne. Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
7. W interesie Spółki, dotychczasowych akcjonariuszy pozbawia się w całości prawa pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji serii H w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru). Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca pozbawienie prawa poboru oraz proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej, stanowi załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.
8. Akcje nowej emisji będą uczestniczyły w dywidendzie za rok 2010, to jest od 1 stycznia 2010 r.

§2.

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

a) § 8 ust. 1 i 3 w dotychczasowym brzmieniu:

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

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

otrzymuje brzmienie:

- 1. „Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 50.212.140 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów dwieście dwanaście tysięcy sto czterdzieści złotych) i nie więcej niż 66.212.140 zł (słownie: sześćdziesiąt sześć milionów dwieście dwanaście tysięcy sto czterdzieści złotych) i dzieli się na:
 - a) 8.556.250 (osiem milionów pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 0,40 zł każda akcja;
 - b) *skreślony*;
 - c) 8.556.250 (osiem milionów pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 0,40 zł każda akcja;
 - d) 19.000.000 (dziewiętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 0,40 zł każda akcja;
 - e) 1.633.000 (jeden milion sześćset trzydzieści trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej po 0,40 zł każda akcja;
 - f) 12.037.500 (dwanaście milionów trzydzieści siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej po 0,40 zł każda akcja;
 - g) 58.747.350 (pięćdziesiąt osiem milionów siedemset czterdzieści siedem tysięcy trzysta pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej po 0,40 zł każda akcja;
 - h) nie mniej niż 17.000.000 (słownie: siedemnaście milionów) i nie więcej niż 57.000.000 (pięćdziesiąt siedem milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej po 0,40 zł każda akcja;
- 2. *skreślony*;
- 3. *skreślony*;

§3.

- 1. Upoważnia się Zarząd Spółki do:

- 1) określenia szczegółowych warunków emisji, w tym terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, podziału akcji na transze, dokonywania przesunięć między transzami, zasad płatności za akcje oraz zasad przydziału akcji;
 - 2) dokonania przydziału akcji serii H;
 - 3) określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony;
 - 4) zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, której przedmiotem będą akcje nowej emisji serii H;
 - 5) określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony;
 - 6) odstąpienia od emisji akcji serii H lub zawieszenia oferty akcji serii H przed dniem publikacji Prospektu emisyjnego oraz odstąpienia od emisji akcji lub zawieszenia oferty akcji serii H z ważnych powodów po dniu publikacji Prospektu emisyjnego;
 - 7) określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony;
 - 8) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 k.s.h.;
 - 9) złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki w trybie art. 431 § 4 k.s.h.
2. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały i oświadczenia Zarządu, o którym mowa w ust. 1 pkt 8).

§4.

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

Załącznik do uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Gastel Żurawie S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 4 maja 2010 r.

Opinia Zarządu Gastel Żurawie S.A. z siedzibą w Warszawie, uzasadniająca pozbawienia prawa poboru akcji serii H oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji serii H:

„Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej oferty akcji serii H pozwoli na szybsze pozyskanie kapitału przez Spółkę, celem zapewnienia środków niezbędnych do jej prawidłowego funkcjonowania oraz rozwoju związanego z koniecznością przeprowadzenia inwestycji.

Wobec ograniczonych możliwości finansowania przez dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki, podjęcie decyzji o pozbawieniu ich prawa poboru akcji serii H jest pożądane i leży w interesie Spółki. Pozbawienie prawa poboru umożliwi pozyskanie nowych inwestorów, zwłaszcza długoterminowych oraz umożliwi akumulację kapitału w Spółce, co przyczyni się do umocnienia pozycji Spółki na rynku. Pozyskanie nowych inwestorów przez Spółkę umożliwi także wzrost jej wiarygodności oraz zwiększenie dynamiki rozwoju.

Pozbawienie prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii H, nie pozbawia dotychczasowych Akcjonariuszy możliwości objęcia akcji, należy zatem przyjąć, iż będące w interesie Spółki, wyłączenie prawa poboru nie godzi w interesy dotychczasowych Akcjonariuszy.

Zarząd Spółki rekomenduje ustalenie ceny emisyjnej akcji serii H w oparciu między innymi o księgę popytu.”

Uchwała nr 2

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Gastel Żurawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

z dnia 4 maja 2010 roku

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

§1

1. Postanawia się o ubieganiu się o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii H oraz praw do akcji serii H.
2. Postanawia się o dematerializacji akcji serii H oraz dematerializacji praw do akcji serii H.

§2

Upoważnia się zarząd Spółki do:

- a. dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z dopuszczeniem i wprowadzeniem akcji serii H oraz praw do akcji serii H do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- b. zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, której przedmiotem będą akcje serii H, o ile Zarząd uzna to za niezbędne;
- c. zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., w zakresie określonym w § 1 ust. 1, umowy depozytowej, o której mowa w art. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538).

§3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Uchwała nr 3

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

GASTEL ŻURAWIE Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

z dnia 4 maja 2010 roku

w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego.

§ 1

1. Uchwała niniejsza zostaje podjęta w związku z zamiarem realizacji przez GASTEL ŻURAWIE Spółka Akcyjna („**Spółka**”) programu motywacyjnego dla Zarządu oraz kluczowych pracowników Spółki, zwanego dalej „**Programem Motywacyjnym**”, polegającym na emisji Warrantów subskrypcyjnych, z których każdy będzie uprawniał do objęcia 1 (słownie: jednej) akcji Spółki serii I, po spełnieniu określonych kryteriów.
2. Program Motywacyjny realizowany będzie w okresie 3 (słownie: trzech) lat.
3. Celem realizacji Programu będzie zapewnienie optymalnych warunków dla wzrostu wyników finansowych Spółki i długoterminowego wzrostu wartości Spółki, poprzez trwałe związanie osób uczestniczących w Programie Motywacyjnym ze Spółką.

§ 2

1. Program Motywacyjny realizowany będzie poprzez emisję Warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego akcji Spółki z pierwszeństwem przed innymi akcjonariuszami Spółki. Warranty objęte będą po spełnieniu kryteriów udziału w Programie Motywacyjnym przez Osoby Uprawnione.
2. Szczegółowe warunki realizacji Programu Motywacyjnego, ustalenie kręgu osób uczestniczących, maksymalny limit Warrantów subskrypcyjnych przypadający na kategorie osób uczestniczących, a także wskazanie kryteriów, po spełnieniu których możliwe będzie objęcie Warrantów subskrypcyjnych, zostaną ustalone odrębnie.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Gastel Żurawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

z dnia 4 maja 2010 roku

w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B oraz C z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii I oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii I, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.

Na podstawie art. 448 i art. 453 kodeksu spółek handlowych („**KSH**”), w związku z uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego dla pracowników zajmujących kluczowe stanowiska w Spółce („**Program Motywacyjny**”), uchwała się, co następuje:

I. Emisja Warrantów Subskrypcyjnych serii A, B oraz C z prawem pierwszeństwa objęcia akcji serii I

§ 1

1. Pod warunkiem zarejestrowania zmian § 8 Statutu Spółki w brzmieniu określonym w § 10 niniejszej uchwały, uchwała się emisję:
 - a) od 1 (słownie: jeden) do 2.500.000 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A,
 - b) od 1 (słownie: jeden) do 2.500.000 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii B,
 - c) od 1 (słownie: jeden) do 2.500.000 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii C,na okaziciela z prawem do objęcia akcji serii I Spółki z pierwszeństwem przed pozostałymi Akcjonariuszami Spółki („**Warranty Subskrypcyjne**”).
2. Każdy Warrant Subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia 1 (słownie: jednej) akcji serii I Spółki na warunkach ustalonych zgodnie z §§ 2– 3 niniejszej uchwały.
3. Warranty Subskrypcyjne emitowane są nieodpłatnie.
4. Warranty Subskrypcyjne są niezbywalne, podlegają jednakże dziedziczeniu.
5. Prawa wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych serii A, B oraz C powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i mogą być wykonane do dnia 31 grudnia 2013 roku.
6. Prawa z Warrantów Subskrypcyjnych, z których nie zostanie zrealizowane prawo pierwszeństwa objęcia akcji serii I w terminie wskazanym w ust. 5, wygasają z upływem tego terminu.

§ 2

1. Prawo objęcia Warrantów Subskrypcyjnych serii A, B oraz C przysługuje Członkom Zarządu Spółki oraz kluczowym pracownikom Spółki na warunkach określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego oraz w uchwałach Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki podejmowanych na podstawie i w celu wykonania postanowień Regulaminu Programu Motywacyjnego (osoby uprawnione do obejmowania Warrantów subskrypcyjnych zwane dalej łącznie „**Osobami Uprawnionymi**”). Lista osób dedykowanych do udziału w Programie Motywacyjnym stanowi załącznik nr 2 do niniejszej Uchwały. Lista może być uzupełniana i zmieniana w drodze uchwały Rady Nadzorczej Spółki.
2. Pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy prawa pierwszeństwa do subskrybowania Warrantów Subskrypcyjnych serii A, B oraz C. Pozbawienie prawa poboru w stosunku do Warrantów subskrypcyjnych jest w opinii akcjonariuszy ekonomicznie uzasadnione i leży w najlepszym interesie Spółki, jak również jej akcjonariuszy, co szczegółowo uzasadnia Opinia Zarządu, stanowiąca załącznik do niniejszej uchwały.
3. Warranty Subskrypcyjne objęte będą przez Osoby Uprawnione po spełnieniu kryteriów udziału określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego.
4. Warranty Subskrypcyjne, które nie zostaną objęte przez Osoby Uprawnione tracą ważność.

§ 3

1. Upoważnia się Radę Nadzorczą do określenia Regulaminu Programu Motywacyjnego określającego szczegółowe warunki realizacji Programu Motywacyjnego.
2. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały.
3. Upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia niezbędnych umów zabezpieczających powodzenie emisji Warrantów subskrypcyjnych.

II. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiana Statutu Spółki

§ 4

W trybie określonym w art. 448 KSH podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 3.000.000 zł (słownie: trzy miliony złotych) w drodze emisji nie więcej niż 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,40 zł (słownie: czterdzieści groszy) każda.

§ 5

Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii I posiadaczom Warrantów subskrypcyjnych serii A, B oraz C emitowanych na podstawie §§ 1 - 3 niniejszej uchwały.

§ 6

Pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy prawa pierwszeństwa do subskrybowania akcji serii I. Pozbawienie prawa poboru w stosunku do akcji serii I jest w opinii akcjonariuszy ekonomicznie uzasadnione i leży w najlepszym interesie Spółki, jak również jej akcjonariuszy, co szczegółowo uzasadnia Opinia Zarządu, stanowiąca załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 7

1. Prawo objęcia akcji serii I przysługuje posiadaczom Warrantów subskrypcyjnych serii A, B, oraz C.
2. Akcje serii I obejmowane będą wyłącznie za wkłady pieniężne.
3. Akcje serii I obejmowane będą po cenie emisyjnej równej cenie emisyjnej jednej akcji serii H wyemitowanych na podstawie uchwały nr 1 z dnia 4 maja 2010 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii H z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru i zmiany statutu Spółki, obniżonej o 10%. W przypadku, gdy cena emisyjna ustalona zgodnie z zasadą określoną w zdaniu poprzednim będzie wymagała zaokrąglenia do dwóch miejsc po przecinku, zasadą będzie zaokrąglenie w dół.
4. Akcje serii I będą emitowane przez Spółkę w trzech transzach:

- a) **Transza 1** – obejmująca od 1 (słownie: jeden) do 2.500.000 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy) akcji serii I i jest przeznaczona dla posiadaczy Warrantów subskrypcyjnych serii A,
- b) **Transza 2** – obejmująca od 1 (słownie: jeden) do 2.500.000 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy) akcji serii I i jest przeznaczona dla posiadaczy Warrantów subskrypcyjnych serii B,
- c) **Transza 3** – obejmująca od 1 (słownie: jeden) do 2.500.000 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy) akcji serii I i jest przeznaczona dla posiadaczy Warrantów subskrypcyjnych serii C.

§ 8

1. Akcje serii I uczestniczyć będą w dywidendzie za dany rok obrotowy na następujących warunkach:
 - 1) w przypadku, gdy akcje serii I zostaną wydane Osobie Uprawnionej w okresie od początku roku obrotowego do dnia dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 KSH włącznie, akcje te uczestniczą w zysku od pierwszego dnia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do ich wydania;
 - 2) w przypadku, gdy akcje serii I zostaną wydane Uczestnikowi Programu w okresie po dniu dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 KSH do końca roku obrotowego - akcje uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym zostały wydane.
2. Wobec faktu, iż akcje serii I zostaną zdematerializowane, to przez „wydanie akcji”, o którym mowa w ust. 1, rozumie się zapisanie akcji serii I na rachunku papierów wartościowych Akcjonariusza.

§ 9

2. Postanawia się o ubieganiu o dopuszczenie akcji serii I Spółki do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz o dematerializacji akcji serii I.
3. Upoważnia się Zarząd Spółki do:
 - a. dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z dopuszczeniem i wprowadzeniem akcji serii I do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
 - b. zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., w zakresie określonym w ust. 1, umowy depozytowej, o której mowa w art. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538).
4. Z zachowaniem postanowień uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3 z dnia 4 maja 2010 roku w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego, upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia szczegółowych warunków emisji akcji serii I (Regulamin Programu Motywacyjnego), które powinny obejmować: treść oferty objęcia akcji serii I, warunki przyjmowania zapisów na akcje serii I, szczegółowe warunki subskrypcji, zasady dystrybucji i przydziału akcji serii I, daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji akcji serii I,

oraz do podjęcia wszelkich innych czynności niezbędnych w celu przygotowania, wynegocjowania i realizacji oferty.

§ 10

W § 8 ust. 4 Statutu Spółki dokonuje się następujących zmian:

„4. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 13.000.000 zł (słownie: trzystaście milionów złotych) i dzieli się na:

- nie więcej niż 25.000.000 (słownie: dwadzieścia pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,40 zł (słownie: czterdzieści groszy) każda, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego do wysokości nie wyższej niż 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) złotych, w celu zapewnienia zamiany przez obligatariuszy obligacji zamiennych serii B na akcje zwykłe na okaziciela serii G;

- nie więcej niż 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,40 zł (słownie: czterdzieści groszy) każda, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego do wysokości nie wyższej niż 3.000.000 (słownie: trzy miliony) złotych w celu przyznania prawa do objęcia akcji serii I posiadaczom warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie niniejszej uchwały. Uprawnionymi do objęcia akcji serii I będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A, B oraz C wyemitowanych przez Spółkę. Prawo objęcia akcji serii I może być wykonane do dnia 31 grudnia 2013 roku.”

§ 11

1. Uchwała wchodzi w życie w dniu rejestracji przez sąd rejestrowy zmiany ust. 4 § 8 Statutu Spółki w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w brzmieniu ustalonym w § 10 niniejszej uchwały.
2. Upoważnia się Radę Nadzorczą do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, z uwzględnieniem zmian wprowadzonych w § 10 niniejszej uchwały.

Załącznik nr 1 do uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Gastel Żurawie S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 4 maja 2010 r.

OPINIA ZARZĄDU

Spółki Gastel Żurawie spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie uzasadniająca pozbawienie dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych serii A, B oraz C oraz prawa poboru akcji serii I oraz proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej:

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w celu przyznania prawa do objęcia akcji serii I posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych serii A, B oraz C.

Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane w celu realizacji Programu Motywacyjnego przyjętego przez Walne Zgromadzenie Spółki. Głównym celem Programu Motywacyjnego jest stworzenie mechanizmów motywacyjnych dla pracowników Spółki oraz osób, na których spoczywa odpowiedzialność za zarządzanie Spółką, jej rozwój i pozycję rynkową, co przekłada się bezpośrednio na wzrost wartości akcji Spółki oraz umocnienie jej pozycji konkurencyjnej.

Wprowadzenie osób, do których skierowana jest przedmiotowa emisja, do grona Akcjonariuszy Spółki, stanowi formę umocnienia więzi łączącej je ze Spółką.

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do Warrantów Subskrypcyjnych serii A, B i C oraz akcji serii I leży w interesie Spółki i nie narusza uprawnień dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki.

Zarząd Spółki rekomenduje emisję Warrantów Subskrypcyjnych serii A, B, oraz C nieodpłatnie.

Zarząd Spółki rekomenduje ustalenie ceny emisyjnej jednej akcji serii I na poziomie ceny emisyjnej akcji serii H wyemitowanych na podstawie uchwały nr 1 z dnia 4 maja 2010 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii H z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru i zmiany statutu Spółki z dyskontem 10%.

Załącznik nr 2 do uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Gastel Żurawie S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 4 maja 2010 r.

**LISTA OSÓB
dedykowanych do udziału w Programie Motywacyjnym**
