

OGŁOSZENIE 85/2011
Investor Private Equity Funduszu Inwestycyjnego
Zamkniętego Aktywów Niepublicznych
z dnia 30/09/2011

W załączeniu przekazuje się do publicznej wiadomości Raport bieżący nr 80/2011 Investor Private Equity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych zawierający informację o zawarciu znaczącej umowy przez Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.



Maciej Wiśniewski
Członek Zarządu



Arnold Mardoń
Członek Zarządu

☐ korekta

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr 80 / 2011

(kolejny numer raportu / rok)

Temat raportu: **Informacja o zawarciu lub zmianie przez fundusz lub jednostkę od niego zależną znaczącej umowy**Podstawa prawna: **§ 42 ust. 1 pkt 3 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259)**Data przekazania: **2011-09-30**

INVESTOR PRIVATE EQUITY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH		
(pełna nazwa funduszu)		
INVESTOR PRIVATE EQUITY FIZ AN	INVESTORS TFI S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-640	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
MOKOTOWSKA	1	
(ulica)	(numer)	
22 378 91 00	22 378 91 01	office@investors.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
1080003744	141164519	www.investors.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

TREŚĆ RAPORTU:

OKREŚLENIE ZDARZENIA

1	zawarcie znaczącej umowy	☒
2	zawarcie w okresie ostatnich 12 miesięcy z jednym podmiotem lub jednostką zależną od tego podmiotu dwu lub więcej umów, które łącznie spełniają kryterium znaczącej umowy	☐
3	zmiana znaczącej umowy	☐
4	zmiana ostatniej z umów, zawartych w okresie ostatnich 12 miesięcy z jednym podmiotem lub jednostką zależną od tego podmiotu, które łącznie spełniają kryterium znaczącej umowy	☐

OKREŚLENIE STRON TRANSAKCJI

pozycja danych	fundusz	jednostka zależna od funduszu	podmiot
jest stroną transakcji	☒	☐	☒

nazwa podmiotu			1. RUBRA spółką z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dalej: „Newco”) 2. RUBRA sp. z o.o. (dalej: „Komplementariusz”) 3. Dom Inwestycyjny Investors S.A. (dalej: „DI Investors”) 4. Gwarant GRUPA KAPITAŁOWA S.A. (dalej: „GGK”) 5. Osoba fizyczna (dalej: „Akcjonariusz”) 6. ZAKŁAD URZĄDZEŃ GALWANICZNYCH I LAKIERNICZYCH ZUGIL S.A. 7. MAŁAPANEW MASZYNY I KONSTRUKCJE sp. z o.o. 8. HUTA MAŁAPANEW sp. z o.o. 9. FABRYKA URZĄDZEŃ MECHANICZNYCH CHOFUM W CHOCIANOWIE S.A. 10. ODLEWNIA ŻELIWA S.A. 11. MAŁAPANEW ARMATURA sp. z o.o. 12. KUŹNIA JAWOR S.A. 13. ANDORIA-MOT sp. z o.o. 14. osoba fizyczna Pan Janusz Koczyk
siedziba podmiotu			1. Katowice*

SZCZEGÓŁY UMOWY

data zawarcia lub zmiany umowy	2011-09-29
przedmiot umowy	Przedmiotem Umowy jest dokonanie inwestycji polegającej na restrukturyzacji zadłużenia finansowego GGK oraz spółek ZAKŁADY URZĄDZEŃ GALWANICZNYCH I LAKIERNICZYCH ZUGIL S.A. - siedziba w Wieluniu, MAŁAPANEW MASZYNY I KONSTRUKCJE sp. z o.o. – siedziba w Schodni, HUTA MAŁAPANEW sp. z o.o. – siedziba w miejscowości Ozimek, FABRYKA URZĄDZEŃ MECHANICZNYCH CHOFUM W CHOCIANOWIE S.A. - siedziba w Chocianowie, ODLEWNIA ŻELIWA S.A. – siedziba w Zawierciu, MAŁAPANEW ARMATURA sp. z o.o. - siedziba w miejscowości Ozimek, KUŹNIA JAWOR S.A. – siedziba w Jaworze, ANDORIA-MOT sp. z o.o. – siedziba w Andrychowie (łącznie zwane „Spółki GGK”) wobec banków finansujących GGK oraz Spółki GGK, będących wierzycielami GGK oraz Spółek GGK („Banki”).
istotne warunki umowy, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych umowy	Transakcja polega na nabyciu wierzytelności przysługujących Bankom względem GGK oraz Spółek GGK od Banków przez spółki Newco oraz Wechta spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., a następnie restrukturyzacja tych wierzytelności. Inwestor PE FIZ będzie pełnił rolę finansującego nabycie przez Newco wierzytelności od Banków. Finansowanie nastąpi poprzez wniesienie środków pieniężnych wskutek objęcia i opłacenia przez Inwestor PE FIZ nowych akcji Newco. Newco otrzyma także środki pieniężne na odkup wierzytelności poprzez nabycie przez uzgodnionego przez Strony inwestora prywatnego („Inwestor Prywatny”) obligacji korporacyjnych wyemitowanych przez Newco. Newco jest zobowiązany do przeznaczenia całości kwoty zainwestowanej w obligacje korporacyjne Newco na zapłatę za wierzytelności względem GGK oraz Spółek GGK określone w Umowie, nabycione przez

wzwyżce GGK oraz Spółkę GGK określone w Umowie, nabywane przez Newco od Banków.

Łączna wartości inwestycji w akcje Newco, która będzie dokonana przez Investor PE FIZ nie jest ściśle określona w Umowie. Zgodnie z Umową kwota tej inwestycji jest wyznaczona wzorem i oznaczać będzie kwotę równą różnicy pomiędzy:

- 1) kwotą stanowiącą sumę: (i) ceny nabycia wierzytelności przez Newco od Banków; (ii) należnych od Newco, w związku z nabyciem wierzytelności przez Newco lub zabezpieczeń związanych z wierzytelnościami nabytymi przez Newco, podatków oraz opłat notarialnych oraz sądowych; (iii) kwoty podatku od czynności cywilnoprawnych należnego w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Newco oraz (iv) ewentualnie określonej przez Investor PE FIZ kwoty na pokrycie wydatków administracyjnych Newco, oraz
 - 2) kwotą inwestycji w obligacje wyemitowane przez Newco;
- przy czym kwota inwestycji w akcje Newco bez uprzedniej zgody GGK nie będzie wyższa niż 24.000.000,00 zł.

Zgodnie z Umową kwota inwestycji w obligacje Newco oznacza kwotę wskazaną wspólnie przez Inwestora Prywatnego oraz Investor PE FIZ w trakcie zamknięcia pierwszego etapu inwestycji, przy czym ta kwota nie będzie, bez uprzedniej zgody GGK niższa niż 34.000.000 zł.

Zabezpieczeniem interesów stron finansujących restrukturyzację tj. Investor PE FIZ oraz Wechta będzie statutowe prawo do powoływania od dnia zamknięcia pierwszego etapu inwestycji po jednym członku Rady Nadzorczej GGK z prawem do indywidualnej kontroli. Investor PE FIZ będzie posiadał ponadto uprawnienie (obowiązujące pod warunkiem, że Investor PE FIZ będzie akcjonariuszem GGK) do powoływania jednego członka Zarządu GGK innego niż Prezes Zarządu oraz innego niż Członek Zarządu do spraw finansowych.

W ramach pierwszego etapu inwestycji dojdzie także do niepublicznej emisji przez GGK obligacji zamiennych na akcje GGK oraz złożenia oferty ich nabycia do Investor PE FIZ z terminem ważności do dnia wykupu tych obligacji tj. do dnia 31 grudnia 2015 r. Zgodnie z umową obligacje będą uprawniały do objęcia 1.284.134 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda w kapitale zakładowym GGK, stanowiących po podwyższeniu kapitału 11,38% kapitału zakładowego GGK oraz uprawniającej do wykonywania 11,38% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu GGK. Łączna cena emisyjna Obligacji będzie równa cenie sprzedaży wszystkich akcji Newco, stanowiących 100% kapitału zakładowego Newco, określonej w umowie sprzedaży akcji Newco zawartej pomiędzy GGK a Investor PE FIZ („Cena Sprzedaży Akcji Newco”). Cena Sprzedaży akcji Newco zostanie obliczona zgodnie z postanowieniami Umowy. GGK kupi od Investor PE FIZ akcje Newco za cenę obliczoną zgodnie z poniższym wzorem:

$$X = (Y - Z) * (1 + 30\%) ^{(n/365)} + G + 50.000 \text{ zł}$$

gdzie

"X" - oznacza cenę za Akcje Newco, a

"Y" - oznacza cenę nabycia wierzytelności przez Newco od Banków Newco;

"Z" - oznacza kwotę inwestycji w obligacje korporacyjne Newco dokonaną przez Inwestora Prywatnego;

"n" – oznacza liczbę dni między dniem zapłaty ceny za wierzytelności nabytej przez Newco od Banków Newco a dniem zawarcia umowy sprzedaży Akcji Newco pomiędzy Investor PE FIZ a GGK (włącznie z tym dniem),

"G" – oznacza kwotę środków pieniężnych Newco w kasie lub na rachunkach bankowych, według stanu na dzień zawarcia umowy sprzedaży akcji Newco pomiędzy Investor PE FIZ a GGK.

Warunki zamknięcia pierwszego etapu: wpisanie do KRS warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego GGK oraz określonych zmian statutu GGK, zmian statutu Newco, a także przekazanie Investor PE FIZ: (i) oświadczenia Akcjonariusza o dobrowolnym poddaniu się egzekucji z całego swojego majątku, w trybie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego, co do zobowiązań Akcjonariusza wynikających z niniejszej Umowy oraz co do zobowiązań Akcjonariusza wynikających z udzielonego przez niego Poręczenia, do maksymalnej kwoty 52.000.000,00 zł, o treści uzgodnionej z Investor PE FIZ; (ii) oświadczenia GGK o dobrowolnym poddaniu się egzekucji z całego swojego majątku, w trybie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego, co do zobowiązań GGK wynikających z niniejszej Umowy, do maksymalnej kwoty 52.000.000,00 zł, o treści uzgodnionej z Investor PE FIZ.

Podczas zamknięcia pierwszego etapu inwestycji dojdzie także do zawarcia przez GGK i Spółki GGK, Newco, Investor PE FIZ oraz Wechta umowy w sprawie restrukturyzacji zobowiązań Spółek ("Umowa Pomiędzy Wierzycielami"), o ile taka Umowa Pomiędzy Wierzycielami nie zostanie zawarta wcześniej. Na mocy tej umowy (i) Wechta i GGK i Spółki GGK zobowiążą się wobec Investor PE FIZ i Newco, że po nabyciu wierzytelności od PKO BP przez Wechta, bez zgody Investor PE FIZ, żadna z wierzytelności PKO BP nie zostanie zaspokojona przez GGK i Spółki GGK wcześniej niż przed upływem 1 roku od dnia jej nabycia przez Wechta; (ii) GGK i Spółki GGK, Newco oraz Wechta uzgodnią zasady redukcji, zasady oprocentowania po redukcji wierzytelności nabytych przez Newco i wierzytelności nabytych przez Wechta oraz zasady zwalniania lub zmiany zabezpieczeń Newco i zabezpieczeń Wechta.

Podczas zamknięcia pierwszego etapu inwestycji dojdzie także zawarcia przez Akcjonariusza z Newco, Investor PE FIZ, GGK oraz odpowiednimi Spółkami GGK, tj. takimi wobec których Akcjonariuszowi przysługują pożyczki Akcjonariusza, porozumienia ("Porozumienie z Akcjonariuszem"), na mocy którego: (i) pożyczki Akcjonariusza zostaną podporządkowane wierzytelnościom nabytym przez Newco oraz wierzytelnościom nabytym przez Wechta (z tym zastrzeżeniem, że wierzytelności z pożyczek Akcjonariusza mogą zostać potrącone z ceną nabycia przez Akcjonariusza od GGK 100% udziałów w kapitale zakładowym RyfTrans sp. z o.o., o ile cena sprzedaży udziałów nie będzie mniejsza niż 12.000.000 zł); oraz (ii) Akcjonariusz zobowiąże się, że, bez zgody Newco i Investor PE FIZ, nie będzie: (i) zbywał, obciążał i w inny sposób rozporządzał istniejącymi akcjami GGK ani pożyczkami Akcjonariusza, (ii) nie będzie miało miejsca podwyższenie kapitału zakładowego GGK inne niż skutkujące objęciem akcji GGK przez Investor PE FIZ.

Po uzyskaniu finansowania w ramach pierwszego etapu Inwestycji Wechta oraz Newco nabędą wierzytelności od Banków, które następnie zostaną zrestrukturyzowane.

Pod warunkiem oraz z upływem dnia nabycia wszystkich wierzytelności od Banków przez Newco oraz przez Wechta („Dzień Restrukturyzacji Wierzytelności”), na zasadach określonych w Umowie Pomiędzy Wierzycielami, nabyte wierzytelności będą podlegały restrukturyzacji, na następujących zasadach: (i) kapitał (należność główna) każdej nabytej przez Newco oraz Wechta wierzytelności ulegnie redukcji i umorzeniu w taki sposób, że łączna kwota kapitałów wszystkich wierzytelności nabytych od danego Banku będzie równa cenie ich nabycia ("Zredukowana Kwota Kapitału"); z upływem Dnia Restrukturyzacji Wierzytelności, Spółki oraz gwaranci, poręczyciele i inne osoby odpowiedzialne rzeczowo lub osobiście za te wierzytelności zostaną zwolnieni z długu w pozostałym zakresie; (ii) odsetki, koszty egzekucji i wszelkie inne wierzytelności uboczne związane z takimi wierzytelnościami (narosłe do Dnia Restrukturyzacji Wierzytelności) nie będą w żaden sposób należne i płatne Newco ani Wechta przed Dniem Restrukturyzacji Wierzytelności i ulegną z upływem Dnia Restrukturyzacji Wierzytelności całkowitemu umorzeniu; z upływem Dnia Restrukturyzacji Wierzytelności Spółki oraz gwaranci, poręczyciele i inne osoby odpowiedzialne rzeczowo lub osobiście za te wierzytelności zostaną zwolnieni z długu z tytułu odsetek, kosztów egzekucji i wszelkich innych wierzytelności ubocznych związanych z wierzytelnościami (narosłych do Dnia Restrukturyzacji Wierzytelności); (iii) Zredukowana Kwota Kapitału każdej nabytej przez Newco lub Wechta wierzytelności zostanie spłacona w sposób określony w Umowie Pomiędzy Wierzycielami; (iv) od dnia następującego bezpośrednio po Dniu Restrukturyzacji Wierzytelności Zredukowana Kwota Kapitału (z zastrzeżeniem jej spłaty lub redukcji w międzyczasie) każdej nabytej wierzytelności będzie podlegała oprocentowaniu w wysokości określonej w Umowie Pomiędzy Wierzycielami; (v) odsetki należne od Zredukowanej Kwoty Kapitału będą płatne na zasadach i w terminach określonych w Umowie Pomiędzy Wierzycielami, przy czym: (i) Zredukowana Kwota Kapitału wierzytelności nabytych przez Wechta będzie oprocentowana na poziomie 24% w stosunku rocznym, (ii) Zredukowana Kwota Kapitału wierzytelności nabytych przez Newco lub ich część będzie oprocentowana w wysokości i na zasadach koniecznych w celu umożliwienia terminowej obsługi płatności odsetkowych należnych obligatariuszom posiadającym obligacje Newco oraz pokrywania uzasadnionych kosztów administracyjnych Newco.

Wyjście Investor PE FIZ z inwestycji może nastąpić poprzez nabycie przez GGK (względnie Akcjonariusza), po z góry ustalonej w Umowie cenie, nabytych przez Investor PE FIZ akcji Newco, obligacji zamiennych na nowe akcje GGK lub nowych Akcji GGK powstałych po zamianie obligacji. Wyjście z inwestycji Investor PE FIZ poprzez zbycie Akcji Newco na rzecz GGK, przewiduje możliwość alternatywnego rozliczenia powyższej transakcji poprzez wykonanie uprawnienia do nabycia Obligacji Zamiennych na Akcje GGK (przy czym ostateczna wielkość udziału obligatariuszy obligacji zamiennych na akcje GGK będzie zależała od wielkości inwestycji w akcje Newco).

W przypadku złożenia GGK przez Investor PE FIZ pisemnego zawiadomienia, iż jest on zainteresowany objęciem obligacji zamiennych na akcje GGK dojdzie do objęcia ww. obligacji oraz zostaną dokonane następujące czynności:

Investor PE FIZ złoży oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia obligacji zamiennych za kwotę równą cenie sprzedaży Akcji Newco na rzecz GGK, na podstawie umowy sprzedaży Akcji Newco. Zostanie zawarta umowa sprzedaży Akcji Newco na podstawie której: GGK kupi od Investor PE FIZ akcje Newco za cenę obliczoną zgodnie z poniższym wzorem:

$$X = KI * (1 + 30\%) ^ (n/365) + 50.000, \text{ gdzie}$$

"KI" – oznacza kwotę inwestycji Investor PE FIZ w akcje Newco,

"X" – oznacza cenę za sprzedawane akcje Newco, a

"n" – oznacza liczbę dni między dniem zapłaty ceny za wierzytelności nabyte przez Newco a dniem zawarcia umowy sprzedaży akcji Newco pomiędzy Investor PE FIZ a GGK (włącznie z tym dniem)

GGK i Investor PE FIZ dokonają potrącenia na mocy którego roszczenie Investor PE FIZ wobec GGK o zapłatę ceny za akcje Newco zostanie potrącone z roszczeniem GGK wobec Investor PE FIZ o opłacenie obligacji zamiennych na akcje GGK.

Investor PE FIZ przysługuje opcja zbycia wszystkich akcji Newco na rzecz GGK, na podstawie nieodwołalnej oferty nabycia tychże akcji złożonej przez GGK, z terminem wygaśnięcia do dnia 31 grudnia 2014 r. oraz na warunkach określonych w Umowie. Z kolei GGK przysługuje opcja nabycia wszystkich akcji Newco, na podstawie nieodwołalnej oferty nabycia tychże akcji złożonej przez Investor PE FIZ, z terminem wygaśnięcia do dnia 31 grudnia 2014 r. oraz na warunkach określonych w Umowie.

Investor PE FIZ przysługuje opcja zbycia wszystkich obligacji zamiennych GGK na akcje GGK na rzecz GGK, na podstawie nieodwołalnej oferty nabycia tychże i złożonej przez GGK, z terminem wygaśnięcia do dnia 31 grudnia 2014 r. oraz na warunkach określonych w Umowie. Z kolei GGK przysługuje opcja nabycia wszystkich obligacji zamiennych GGK na akcje GGK, na podstawie nieodwołalnej oferty nabycia tychże złożonej przez Investor PE FIZ, z terminem wygaśnięcia do dnia 31 grudnia 2014 r. oraz na warunkach określonych w Umowie. Analogiczna opcja zbycia obligacji zamiennych GGK na akcje GGK przysługuje Investor PE FIZ względem Akcjonariusza, natomiast Akcjonariuszowi przysługuje opcja nabycia wszystkich obligacji zamiennych GGK na akcje GGK od Investor PE FIZ.

Investor PE FIZ przysługuje opcja zbycia wszystkich akcji GGK powstałych w wyniku zamiany obligacji zamiennych GGK na rzecz GGK, na podstawie nieodwołalnej oferty nabycia tychże i złożonej przez GGK, z terminem wygaśnięcia do dnia 31 grudnia 2014 r. oraz na warunkach określonych w Umowie. Z kolei GGK przysługuje opcja nabycia wszystkich akcji GGK powstałych w wyniku zamiany obligacji zamiennych GGK, na podstawie nieodwołalnej oferty nabycia tychże złożonej przez Investor PE FIZ, z terminem wygaśnięcia do dnia 31 grudnia 2014 r. oraz na warunkach określonych w Umowie. Analogiczna opcja zbycia akcji GGK powstałych w wyniku zamiany obligacji zamiennych GGK przysługuje Investor PE FIZ względem Akcjonariusza, natomiast Akcjonariuszowi przysługuje opcja nabycia wszystkich akcji GGK powstałych w wyniku zamiany obligacji zamiennych GGK od Investor PE FIZ.

Akcjonariusz poręczył wobec Investor PE FIZ, zgodnie z art. 876 § 1 Kodeksu Cywilnego, za należyte i terminowe wykonanie przez GGK zobowiązania do zapłaty Ceny za Akcje Newco, Ceny za Obligacje Zamiennie na Akcje GGK oraz Ceny za Nowe Akcje GGK należności Investor PE FIZ na skutek przyjęcia

Certy za nowe Akcje GGK, należnej Inwestor PE FIZ na skutek przyjęcia odpowiedniej Oferty przez GGK lub Inwestor PE FIZ. Maksymalna kwota poręczenia wynosi 52.000.000,00 zł (pięćdziesiąt dwa miliony złotych). Poręczenie pozostanie w mocy i będzie wiążące do 31 grudnia 2014 r. GGK, bez uprzedniej pisemnej zgody DI Investors, nie może w okresie pomiędzy dniem zatwierdzenia przez GGK warunków emisji obligacji zamiennych na akcje GGK a dniem wykonania z nich praw i objęcia nowych akcji GGK, zmienić warunków emisji obligacji, wykupić obligacji zamiennych w innych terminach niż terminy wykupu określone w warunkach emisji obligacji, inaczej niż na skutek przyjęcia odpowiedniej oferty przez odpowiednią stronę.

W okresie od dnia zawarcia Umowy do czasu, gdy Inwestor PE FIZ przestanie posiadać akcje Newco, obligacje zamienne na akcje GGK oraz nowe akcje GGK powstałe w wyniku zamiany obligacji, GGK oraz żadna ze Spółek GGK, bez uprzedniej pisemnej zgody DI Investors, nie może (chyba, że w ramach normalnego toku działalności operacyjnej): (i) podejmować jakichkolwiek działań w celu podwyższenia kapitału zakładowego, za wyjątkiem podwyższenia kapitału zakładowego GGK, które zostało przewidziane wyraźnie w niniejszej Umowie, a w przypadku kapitału zakładowego spółek zależnych, za wyjątkiem podwyższenia kapitału zakładowego obejmowanego przez GGK lub inną Spółkę GGK, bądź podmiot zależny GGK; (ii) podejmować jakichkolwiek działań, prowadzących lub mogących doprowadzić do istotnego zmniejszenia wartości zabezpieczeń określonych w Umowie i nieruchomości uzgodnionych do obciążenia pod zabezpieczenia obligacji GGK; (iii) dokonywać nabycia przedsiębiorstwa, akcji lub udziałów ani innych tytułów własności lub uczestnictwa w spółce lub innym podmiocie, jeżeli cena z tytułu takiego nabycia lub uczestnictwa przekracza 5.000.000 zł; (iv) rozporządzić nieruchomościami oraz maszynami i urządzeniami, jeżeli wartość takich nieruchomości lub maszyn bądź urządzeń będzie większa niż 5.000.000 zł; (v) dokonywać żadnych wydatków kapitałowych (tj. przeznaczonych na nabycie lub zwiększenie wartości aktywów trwałych) ani zobowiązywać się do dokonania wydatków kapitałowych w kwocie przekraczającej 10.000.000 zł; (vi) udzielać pożyczek, gwarancji, poręczeń oraz dokonywać zwolnienia z odpowiedzialności na rzecz jakiegokolwiek podmiotu innego niż którakolwiek ze Spółek ani w inny sposób dobrowolnie przyjmować jakiegokolwiek zobowiązania za zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu innego niż którakolwiek ze Spółek, o ile wartość takich zobowiązań przekracza 200.000 zł; (vii) zawrzeć żadnej transakcji (w tym zobowiązać się wobec lub dokonać rozporządzenia na rzecz) z jakimkolwiek podmiotem, w szczególności podmiotem powiązanym Akcjonariusza w rozumieniu Umowy, na warunkach innych niż rynkowe; (viii) spłacić jakiegokolwiek zobowiązania pieniężnego o wartości powyżej 500.000 zł na więcej niż 21 (dwadzieścia jeden) dni przed terminem jego wymagalności.

Z zastrzeżeniem wyjątków od dnia zawarcia Umowy do dnia 31 grudnia 2014 r., Akcjonariusz, bez uprzedniej pisemnej zgody DI Investors, nie będzie mógł: 1) głosować z żadnej akcji w kapitale zakładowym GGK (samodzielnie czy przez pełnomocnika): a) za jakimikolwiek zmianami statutu GGK dotyczącymi kapitału zakładowego GGK, w tym jego podwyższenia lub obniżenia; b) za zmianami statutu GGK dotyczącymi wprowadzenia możliwości przymusowego umorzenia akcji; c) za wypłatą dywidendy; 2) zbywać akcje w kapitale zakładowym GGK ani ustanawiać na nich jakichkolwiek obciążeń.

Ograniczenia dotyczące działań Newco, m.in. Newco, bez uprzedniej pisemnej zgody GGK oraz DI Investors, nie może podejmować następujących działań: (i) prowadzić jakiegokolwiek działalności innej niż związana z realizacją przedmiotu Umowy; (ii) zmienić warunków emisji obligacji Newco, ani wyrazić zgody na ich zbycie; (iii) wykupić Obligacji Newco w innych terminach niż terminy wykupu określone w warunkach emisji obligacji Newco; (iv) ogłosić ani wypłacić dywidendy ani dokonać innych płatności na rzecz Komplementariusza lub Inwestor PE FIZ; (v) zaciągnąć żadnego zobowiązania lub zadłużenia, z wyjątkiem: (a) bieżących zobowiązań na potrzeby prowadzenia działalności, (b) zobowiązań wobec Banków Newco w rozumieniu Umowy oraz w związku z nabyciem wierzytelności od Banków Newco oraz zobowiązań związanych z nabyciem takich wierzytelności, w tym kosztów doradztwa związanych z zawarciem lub wykonaniem niniejszej Umowy, Umowy Pomędzy Wierzycielami i Porozumienia z Akcjonariuszem, oraz (c) zobowiązań związanych z emisją obligacji Newco; (vi) udzielać żadnych poręczeń ani gwarancji; (vii) rozporządzić ani udzielić opcji ani prawa pierwszeństwa w odniesieniu do żadnych swoich składników majątkowych, w tym w odniesieniu do nabycia wierzytelności przez Newco; (viii) ustanowić żadnej hipoteki

	do nabytych wierzytelności przez Newco, (viii) ustanowić żadnej hipoteki, zastawu, zastawu rejestrowego, prawa użytkowania, przewłaszczenia na zabezpieczenie, przelewu praw na zabezpieczenie ani innego obciążenia na żadnym składniku majątkowym, w tym na nabytej wierzytelności od Banku, o ile nie będzie to związane z zabezpieczeniem zobowiązań z obligacji Newco; (ix) otworzyć oddziału lub zawiązać podmiotu zależnego ani nabyć lub objąć żadnych udziałów ani akcji w żadnej spółce, ani przystąpić do spółki cywilnej, jawnej, komandytowej lub komandytowo-akcyjnej; (x) zawrzeć żadnej umowy ani zaciągnąć żadnego zobowiązania do dokonania którejkolwiek z powyższych czynności, za wyjątkiem umów i zobowiązań wyraźnie przewidzianych w Umowie. Z zastrzeżeniem postanowień Umowy, od dnia zawarcia Umowy do dnia 31 grudnia 2014 r., Investor PE FIZ nie zbędzie ani nie obciąży posiadanych przez siebie akcji Newco, obligacji zamiennych na akcje GGK oraz nowych akcji GGK powstałych wskutek zamiany obligacji. Powyższe zobowiązanie ulega zwolnieniu w przypadku niedokonania w terminie przez GGK lub Akcjonariusza zapłaty ceny za akcje Newco, ceny za nowe akcje GGK lub ceny za obligacje zamienne GGK należnej Investor PE FIZ w wyniku przyjęcia przez uprawnioną stronę odpowiedniej oferty w ramach opcji opisanych powyżej. W taki przypadku Investor PE FIZ jest uprawniony do natychmiastowego odstąpienia od odpowiedniej umowy sprzedaży akcji Newco, nowych akcji GGK lub obligacji zamiennych na akcje GGK, zawartej przez Investor PE FIZ w wyniku przyjęcia przez uprawnioną Stronę odpowiedniej oferty w ramach opcji. Umowa ulegnie rozwiązaniu z dniem 31 października 2011 r., jeżeli do tego dnia nie nastąpi zamknięcie pierwszego etapu inwestycji. **
określone przez strony specyficzne warunki, charakterystyczne dla tej umowy, w szczególności te, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów	Wszystkie specyficzne warunki tej Umowy są jednocześnie istotnymi warunkami umowy i zostały opisane powyżej.
umowa zawiera postanowienia dotyczące kar umownych	☐
- zapłata kar umownych wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar	☐
umowa zawiera zastrzeżenie warunku	☒
- określenie warunku	wszystkie warunki stanowią o kolejnych etapach realizacji inwestycji i zostały opisane w punkcie dotyczącym istotnych warunków umowy
- charakter warunku	Zawieszający
umowa zawiera zastrzeżenie terminu	☒
- określenie terminu	umowa ulega rozwiązaniu z dniem 31 października 2011 w przypadku nie dokonania zamknięcia pierwszego etapu inwestycji
- charakter terminu	Rozwiązujący
kryterium uznania umowy za znaczącą umowę	Umowa dotyczy wierzytelności, papierów wartościowych, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, a także pożyczek środków pieniężnych.

* Siedziby stron umowy:

2. Warszawa
3. Warszawa
4. Katowice
6. Włocławek
7. Schodnia
8. Ozimek

9. Chocianów
10. Zawiercie
11. Ozimek
12. Jawor
13. Andrychów

** Jednocześnie z zawarciem przedmiotowej Umowy, Strony podpisały Aneks nr 1, którego postanowienia zostały odpowiednio uwzględnione w treści niniejszego raportu.

Plik	Opis
------	------

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH PODMIOT			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
2011-09-30	Beata Sax	Członek Zarządu	
2011-09-30	Arnold Mardoń	Członek Zarządu	