

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr 41 / 2011

Data sporządzenia: 2011-09-22

Skrócona nazwa emitenta
ZASTAL SA

Temat

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zastal SA

Podstawa prawna

Art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie - informacje bieżące i okresowe

Treść raportu:

Zgodnie z par. 38 ust.1pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Spółki Akcyjnej Zastal informuję, że w związku z wnioskiem akcjonariusza złożonym w trybie art. 400 par.1 kodeksu spółek handlowych o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenie w jego porządku określonych spraw, Zarząd Spółki Akcyjnej Zastal z siedzibą w Zielonej Górze zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień 18 października 2011 roku o godz. 8:00 w siedzibie Spółki Zastal SA w Zielonej Górze, przy ul. Sulechowskiej 4a

Porządek obrad:

- 1.Otwarcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia .
- 2.Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- 3.Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podjęcia wiążących uchwał.
- 4.Przyjęcie porządku obrad.
- 5.Wybór komisji skrutacyjnej.
- 6.Podjęcie uchwał w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki.
- 7.Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Pełny tekst ogłoszenia o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz projekty uchwał stanowi załącznik do niniejszego raportu.

Spółka udostępni wszelkie informacje dotyczące Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na swojej stronie internetowej pod adresem : <http://www.zastal.pl> w sekcji Relacji Inwestorskich zakładka WZA

Załączniki

| Plik | Opis |
|--------------------------------|---|
| 2011-09-22 ogloszenie NWZA.pdf | Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy |
| 2011-09-22 projekty uchwał.pdf | Projekty uchwał |

ZASTAL SPÓŁKA AKCYJNA

(pełna nazwa emitenta)

ZASTAL SA

Usługi inne (uin)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg. klasyfikacji GPW w W-wie)

65-119

Zielona Góra

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Sulechowska

4 a

(ulica)

(numer)

068 3284214

068 3284213

(telefon)

(fax)

sekretariat@zastal.pl

www.zastal.pl

(e-mail)

(www)

9290093806

006104350

(NIP)

(REGON)

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|-----------------|--------------------|-------------|
| 2011-09-22 | Lesław Hnat | Prezes Zarządu | Lesław Hnat |

Ogłoszenie z dnia 22.09.2011 r. o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

W związku z wnioskiem akcjonariuszy złożonym w trybie art. 400 § 1 kodeksu spółek handlowych o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenie w jego porządku określonych spraw, Zarząd Spółki Akcyjnej ZASTAL z siedzibą w Zielonej Górze zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień 18 października 2011 roku o godz. 8:00 w siedzibie Spółki ZASTAL SA w Zielonej Górze, przy ul. Sulechowskiej 4a.

Porządek obrad:

1. Otwarcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. 2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. 3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podjęcia wiążących uchwał. 4. Przyjęcie porządku obrad. 5. Wybór Komisji Skrutacyjnej. 6. Podjęcie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki. 7. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Prawo akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze, którzy reprezentują co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy powinno zostać zgłoszone Spółce nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia określonych spraw w porządku obrad muszą przedstawić wystawione przez stosowny podmiot zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w celu identyfikacji ich jako akcjonariuszy Spółki. Żądanie może zostać złożone na piśmie w siedzibie Spółki lub w postaci elektronicznej i przesłane na adres email: wza@zastal.pl.

Zarząd niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosi zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy. Ogłoszenie nowego porządku obrad nastąpi w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Prawo akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzanych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie w siedzibie Spółki lub w postaci elektronicznej na adres email: wza@zastal.pl projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Akcjonariusz lub akcjonariusze zgłaszający projekty uchwał muszą przedstawić wystawione przez stosowny podmiot zaświadczenie o

prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w celu identyfikacji ich jako akcjonariuszy Spółki. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Prawo akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzanych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia.

Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo do ustanowienia pełnomocnictwa oraz sposób wykonywania przez niego prawa głosu.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, chyba, że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz Spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Akcjonariusz niebędący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej na adres email: wza@zastal.pl. Pełnomocnictwo uprawniające do uczestnictwa i wykonywania prawa głosu powinno zostać dostarczone najpóźniej w dniu odbycia się Walnego Zgromadzenia. Członek Zarządu Spółki i pracownik Spółki mogą być pełnomocnikami akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu. Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu.

Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

Sposób zawiadamiania o udzieleniu pełnomocnictwa w formie elektronicznej oraz sposób weryfikacji ważności tego pełnomocnictwa.

O udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zawiadomić Spółkę za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres email : wza@zastal.pl poprzez przesłanie na wskazany adres dokumentu pełnomocnictwa np. w formacie PDF, DOC (lub innym formacie pozwalającym na jego odczytanie przez Spółkę), podpisanego przez akcjonariusza bądź, w przypadku akcjonariuszy innych niż osoby fizyczne, przez osoby uprawnione do reprezentowania akcjonariusza. Weryfikacja ważności udzielonego pełnomocnictwa w formie elektronicznej będzie przeprowadzona poprzez:

- a. sprawdzenie kompletności dokumentów udzielonego pełnomocnictwa, szczególnie w przypadkach pełnomocnictw wielokrotnych, przesłanych wraz z formularzem,
- b. sprawdzenie poprawności danych wpisanych do formularza i porównanie ich z informacją zawartą w wykazie osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- c. stwierdzenie zgodności uprawnień osób udzielających pełnomocnictwa w imieniu osób prawnych ze stanem widniejącym w stosownych odpisach KRS.

W razie wątpliwości Spółka może podjąć dalsze czynności w celu weryfikacji wystawionych pełnomocnictw.

Informacja o alternatywnych formach uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywaniu prawa głosu.

Statut Spółki nie dopuszcza możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu ani oddania głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewiduje możliwości oddania głosu na Walnym Zgromadzeniu drogą korespondencyjną.

Dzień rejestracji uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu.

Dniem rejestracji uczestnictwa na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu jest dzień 2 października 2011 r. („Dzień rejestracji”).

Informacje o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu ZASTAL SA mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed Walnym Zgromadzeniem (w Dniu Rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu), tj. w dniu 2 października 2011 r. W celu skorzystania z prawa uczestnictwa akcjonariusz powinien złożyć, nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia tj. nie wcześniej niż w dniu 22 września 2011 r. i nie później niż 3 października 2011 r. podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych żądania przesłania do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych potwierdzenia prawa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może żądać wydania imiennego zaświadczenia o prawie do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu (akcje nie zdematerializowane) dają prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w siedzibie Spółki, ul. Sulechowska 4a, Zielona Góra, pokój 211, w godzinach od 10.00 do 14.00. Akcje muszą być doręczone Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (2 października 2011 r.) i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi z uwzględnieniem złożonych w Spółce akcji nie zdematerializowanych. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi

prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu zostanie wyłożona w siedzibie Spółki pod adresem ul. Sulechowska 4a, 65-119 Zielona Góra, na trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia, tj. w dniach 13, 14 oraz 17 października 2011 r., w godzinach od 7.00 do 15.00. W tym okresie akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres poczty elektronicznej, na który lista powinna być wysłana. Żądanie przesłania listy akcjonariuszy należy złożyć w siedzibie Spółki lub przesłać na adres wza@zastal.pl. Żądanie powinno być sporządzone w formie pisemnej i podpisane przez akcjonariusza lub osoby reprezentujące akcjonariusza, a w przypadku:

- a) akcjonariuszy będących osobami fizycznymi – należy załączyć kopię imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu kserokopię dowodu osobistego,
- b) akcjonariuszy będących osobami prawnymi i spółkami osobowymi – należy potwierdzić uprawnienie do działania w imieniu tego podmiotu załączając aktualny odpis z KRS lub innego rejestru,
- c) zgłoszenia żądania przez pełnomocnika – należy dołączyć pełnomocnictwo do zgłoszenia takiego żądania podpisane przez akcjonariusza, a w przypadku pełnomocnika innego niż osoba fizyczna – kopię odpisu z właściwego rejestru, potwierdzającego upoważnienie osoby podpisującej do działania w imieniu pełnomocnika.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu proszone są o dokonanie rejestracji obecności najpóźniej na 15 minut przed rozpoczęciem obrad.

Miejsce umieszczenia informacji dotyczących Walnego Zgromadzenia.

Dokumentacja przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu jest dostępna na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://www.zastal.pl> w sekcji Relacji Inwestorskich, zakładka WZA. Projekty uchwał są dostępne na stronie internetowej: <http://www.zastal.pl> w sekcji Relacji Inwestorskich, zakładka WZA. Uwagi Zarządu Spółki lub Rady Nadzorczej Spółki dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia będą dostępne na stronie internetowej Spółki niezwłocznie po ich sporządzeniu.

Wszelkie informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia udostępnione są na stronie internetowej: <http://www.zastal.pl> w sekcji Relacji Inwestorskich, zakładka WZA.

Uchwała nr

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zastal Spółka Akcyjna z dnia 18.10.2011 roku
w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki,
wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZASTAL S.A. z siedzibą w Zielonej Górze („Spółka”) postanawia:

§ 1

1. Na podstawie art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych („KSH”) uchwała się emisję do 10.000.000 (*dziesięciu milionów*) warrantów subskrypcyjnych („**Warranty Subskrypcyjne**”), które mogą być wydane w formie warrantów subskrypcyjnych imiennych.
2. Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane w postaci dokumentu i mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.
3. Warranty Subskrypcyjne zostaną wydane nieodpłatnie.
4. Jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia 1 (jednej) Akcji IV emisji (zgodnie z definicją poniżej).
5. Prawa do objęcia Akcji IV emisji wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych będą mogły być zrealizowane nie później niż do dnia 31.12.2012 r. Upoważnia się Zarząd do wydawania Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji IV emisji w terminie krótszym niż maksymalny termin wskazany niniejszym § 1 ust. 5 Uchwały.
6. Warranty Subskrypcyjne, z których prawo do objęcia Akcji IV emisji nie zostało zrealizowane w terminie określonym w § 1 ust. 5, wygasają.
7. Warranty Subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej podmiotom wybranym przez Zarząd Spółki, z zastrzeżeniem, że podmiotów tych będzie mniej niż sto (100).
8. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań w związku z emisją i przydziałem Warrantów Subskrypcyjnych na rzecz osób wskazanych w § 1 ust. 7 powyżej, w tym do:
 - (a) określenia liczby wydawanych Warrantów Subskrypcyjnych;
 - (b) określenia szczegółowej treści dokumentu Warrantu Subskrypcyjnego i odcinka zbiorowego Warrantów Subskrypcyjnych;
 - (c) zaoferowania mniejszej liczby Warrantów Subskrypcyjnych niż liczba maksymalna wskazana w niniejszej uchwale;
 - (d) wydawania Warrantów Subskrypcyjnych w odrębnych seriach, a także określenia szczegółowych terminów wydawania Warrantów Subskrypcyjnych oraz innych warunków ich emisji, które Zarząd Spółki uzna za stosowne.

§ 2

1. Na podstawie art. 432 i art. 449 KSH uchwała się warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 10.000.000 złotych (*dziesięć milionów*) poprzez emisję nie więcej niż 10.000.000 (*dziesięć milionów*) akcji zwykłych na okaziciela IV emisji, o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda („**Akcje IV emisji**”).
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia Akcji IV emisji posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, które zostaną wyemitowane przez Spółkę na podstawie niniejszej Uchwały.

3. Objęcie Akcji IV emisji w wyniku wykonania uprawnień wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych nastąpi w terminie do dnia 31.12.2012 r.
4. Akcje IV emisji będą wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji IV emisji zgodnie z art. 451§ 1 KSH i zapłacą cenę emisyjną Akcji IV emisji
5. Cena emisyjna Akcji IV emisji będzie wynosić 1,5 złotego (jeden złoty pięćdziesiąt groszy).
6. Akcje IV emisji będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących:
 - (a) Akcje IV emisji wydane najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane,
 - (b) Akcje IV emisji wydane w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań związanych z emisją i przydziałem Akcji IV emisji na rzecz posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych, w szczególności upoważnia się Zarząd Spółki, o ile okaże się to konieczne, do zawarcia umowy z wybraną instytucją finansową na podstawie której ta instytucja będzie wykonywać wybrane czynności związane z emisją i rejestracją Akcji IV emisji w KDPW oraz ich dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na GPW.
8. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji IV emisji do obrotu na rynku regulowanym na GPW oraz decyduje, że Akcje IV emisji będą miały formę zdematerializowaną.
9. Zarząd Spółki jest upoważniony i zobowiązany do podjęcia wszystkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym do złożenia odpowiednich wniosków lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego, ubiegania się o dopuszczenie Akcji IV emisji do obrotu na rynku regulowanym, rejestracji Akcji IV emisji w KDPW oraz złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji IV emisji do obrotu na rynku regulowanym GPW.

§ 3

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji IV emisji. Przyjmuje się do wiadomości pisemną opinię Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji IV emisji, która to opinia stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 4

1. W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego dokonany na podstawie niniejszej Uchwały Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia dodać §7a Statutu Spółki w brzmieniu następującym:

„§ 7a

1. *Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 10.000.000 PLN (dziesięć milionów złotych).*
2. *Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji zwykłych imiennych IV emisji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w liczbie nie większej niż 10.000.000 (dziesięć milionów).*
3. *Akcje IV emisji mogą zostać objęte przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych emitowanych na podstawie uchwały nr [***] Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zastal Spółka Akcyjna z dnia 18.10.2011 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału*

zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki.”

2. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego statutu Spółki, uwzględniającego zmianę, o której mowa w ust. 1 powyżej.

Załącznik nr 1 do Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZASTAL S.A. z dnia 18.10.2011 r.

Działając na podstawie Art. 433 § 2 zdanie 4 oraz § 6 Kodeksu spółek handlowych Zarząd ZASTAL S.A. („Spółka”), wobec proponowanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 10.000.000 (dziesięć milionów) złotych poprzez emisję odpowiednio nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela IV emisji, o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda („**Akcje IV emisji**”), z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w zakresie objęcia Akcji IV emisji oraz emisji z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy nie więcej niż 10.000.000 milionów (dziesięć) warrantów subskrypcyjnych, przedkłada Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zwołanemu na dzień 18.10.2011 r. poniższą opinię:

Opinia Zarządu

ZASTAL Spółka Akcyjna

z dnia 22.09. 2011 r.

uzasadniająca powody wyłączenia w całości prawa poboru akcji IV emisji i warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji IV emisji

Warunkowe podwyższenie kapitału poprzez emisję Akcji IV emisji oraz emisja Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji IV emisji związane jest z wdrażaniem i realizacją nowej strategii rozwoju Spółki zakładającej uzyskanie przez Spółkę w najkrótszym możliwie czasie dodatnich przepływów pieniężnych oraz znaczącej poprawy wyników finansowych. Podwyższenie kapitału służy przede wszystkim uzyskaniu przez Spółkę efektywnego narzędzia umożliwiającego pozyskanie środków finansowych.

Dla sfinansowania zamierzonych powyżej określonych działań konieczne jest pozyskanie przez Spółkę kapitału ze źródeł zewnętrznych, pochodzących od jednego lub więcej nowych inwestorów, bowiem zdaniem Zarządu, środki pozostające w dyspozycji dotychczasowych akcjonariuszy nie zapewniają realizacji zamierzonych przez Spółkę celów. Wyłączenie prawa poboru w stosunku do Akcji IV emisji umożliwi nie tylko pozyskanie kapitału ale również nowych inwestorów, w tym stabilnych inwestorów finansowych. Mając na względzie fakt, że Warranty Subskrypcyjne będą oferowane inwestorom zainteresowanym objęciem Akcji IV emisji uzasadnione jest wyłączenie prawa poboru w stosunku do tych warrantów. Emisja Warrantów Subskrypcyjnych umożliwi szybkie wprowadzenie Akcji IV emisji do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), tym samym zapewniając notowanie ww. akcji na GPW w krótkim terminie, co zaś stanowi o atrakcyjności tego instrumentu finansowego dla potencjalnych inwestorów i przyczynia się do powodzenia planowanej oferty i pozyskania niezbędnego finansowania.

Według Zarządu Spółki warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego stanowi optymalne źródło pozyskania kapitału niezbędnego do realizacji nowych projektów inwestycyjnych. Aktualna sytuacja na rynku kapitałowym oraz bieżące i przyszłe potrzeby finansowe Spółki i zamiary związane z poprawą jej wyników finansowych uzasadniają wyłączenie w całości prawa poboru akcjonariuszy w stosunku do Akcji IV emisji.

Proponowana cena emisyjna Akcji IV emisji wynosi 1,5 zł (jeden złoty i pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję.

Mając na względzie powyższe, Zarząd rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki głosowanie za podjęciem uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału oraz emisji Warrantów Subskrypcyjnych.