

MEMORANDUM INFORMACYJNE

akcji VENTUS Spółka Akcyjna,
sporządzone w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym
500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A

1. Podstawowe informacje.

nazwa (firma) Emitenta: VENTUS
forma prawna: spółka akcyjna,
kraj siedziby: Polska,
siedziba: Warszawa,
adres siedziby: ul. Włodarzewska 69, 02-384 Warszawa
adres biura Zarządu: ul. Rzymowskiego 53, 02-697 Warszawa
nr telefonu: 22 548 00 35
nr faksu: 22 548 00 01
adres e-mail: info@ventus.net.pl
adres głównej strony internetowej: www.ventus.net.pl
KRS: 0000121430
REGON: 015197353
NIP: 527-23-80-580

2. Objasnienia pojęć i skrótów użytych w Memorandum Informacyjnym.

| | |
|---|--|
| Akcje Serii A | 500.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii A Emitenta. Wszystkie Akcje Serii A są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym – rynku równoległym GPW. |
| CeTO | MTS CeTO S.A. – podmiot prowadzący regulowany rynek pozagiełdowy, zgodnie z Ustawą o obrocie. |
| Dom Maklerski Capital Partners S.A. | Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa. |
| Emitent lub VENTUS lub Spółka | VENTUS S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Włodarzewska 69, 02-384 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000121430, o kapitale zakładowym w pełni opłaconym w wysokości 500.000 złotych. |
| GPW | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. |
| KC | Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16 poz.93 z późn. zm.). |
| KDPW | Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. |
| Komisja lub KNF | Komisja Nadzoru Finansowego. |
| KSH | Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. 94 poz. 1037 z późn. zm.). |
| Memorandum informacyjne lub Memorandum | Niniejsze Memorandum informacyjne, sporządzone w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Serii A. |
| NWZ | Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie |
| PLN lub zł | Złoty polski, prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej. |
| Regulamin GPW | Regulamin Giełdy uchwalony Uchwałą Rady GPW w Warszawie Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r. z późn. zm. |
| Rozporządzenie o memorandach | Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 26 października 2005 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 39 ust. 1 oraz art. 42 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.05.218.1844). |

| | |
|--------------------------------------|---|
| Spółka publiczna | Spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o ofercie (art.4 p. 20), czyli spółka, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie. |
| Ustawa o nadzorze | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. Nr 183 poz. 1537 z późn.zm.) |
| Ustawa o obrocie | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538 z późn.zm.) |
| Ustawa o ochronie konkurencji | Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. Nr 122 poz. 1319 z późn. zm.) |
| Ustawa o ofercie | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.) |
| Ustawa o rachunkowości | Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.). |
| WZ | Walne Zgromadzenie. |

3. Akcje będące przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym.

Przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym jest 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł, oznaczonych w KDPW kodem PLVENTS00019.

4. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Organem Spółki uprawnionym do podjęcia decyzji o ubieganiu się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym jest - na mocy par. 21 lit. k) Statutu Emitenta – Walne Zgromadzenie. Ponadto, organami decyzyjnymi w sprawie ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii A do obrotu na rynku regulowanym, w zakresie przekazanym uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki, jest Zarząd Emitenta.

NWZ Emitenta w dniu 2 stycznia 2007 roku podjęło jednogłośnie, w obecności osób reprezentujących 100% kapitału zakładowego uchwałą nr 6 w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii A do obrotu giełdowego, zaprotokołowaną przez notariusza Kingę Nałęcz w Warszawie (akt notarialny Repertorium A numer 7/2007). Treść uchwały jest następująca:

**UCHWAŁA NR 6
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Ventus Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 2 stycznia 2007 roku**

w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii A do obrotu giełdowego

W związku z treścią art. 27 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Ventus S.A. z siedzibą w Warszawie uchwała, co następuje:

§ 1.

1. Spółka ubiegać się będzie o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii A, które obecnie znajdują się w obrocie na MTS Centralna Tabela Ofert S.A. („CeTO”), do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych („GPW”) oraz decyduje, że akcje serii A w dalszym ciągu będą miały formę zdematerializowaną.
2. Akcje Spółki serii A przestaną być notowane na CeTO po spełnieniu przez Spółkę wymogów GPW związanych z rozpoczęciem notowań tych akcji na GPW.
3. Zarząd Spółki jest upoważniony i zobowiązany do podjęcia wszystkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym do:
 - a) złożenia odpowiednich wniosków lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego,
 - b) dokonania odpowiednich czynności z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.,
 - c) złożenia wniosków o dopuszczenie i wprowadzenie akcji, o których mowa w ust. 1 powyżej, do obrotu na GPW,
 - d) podjęcia czynności związanych z zakończeniem notowań akcji Spółki na CeTO, w tym do złożenia wniosku o wykluczenie akcji z obrotu na CeTO.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

5. Streszczenie praw i obowiązków wynikających z akcji Emitenta.

5.1 Prawa wynikające z akcji Emitenta.

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta określone są w KSH, Statucie Emitenta i innych przepisach prawa. Akcjonariuszom przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym i korporacyjnym:

Prawo do dywidendy.

Akcje Emitenta uprawniają do dywidendy, o ile ZWZ Emitenta podsumowujące rok obrotowy podejmie uchwałę o podziale zysku za dany rok obrotowy. Prawo do dywidendy za dany rok obrotowy powstaje w dniu ustalenia prawa do dywidendy (zwanym także dniem dywidendy), określonym w uchwale ZWZ o podziale zysku. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH dzień dywidendy nie może być ustalony na datę późniejszą niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku. Uchwała ZWZ określa także dzień wypłaty dywidendy. Zgodnie z obowiązującymi Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może być określony nie wcześniej niż w terminie 10 dni roboczych po dniu dywidendy, a dzień dywidendy może nastąpić nie wcześniej niż w terminie 10 dni roboczych po przekazaniu przez Emitenta do KDPW uchwały ZWZ w sprawie wypłaty dywidendy. Roszczenie majątkowe z tytułu prawa do dywidendy ulega przedawnieniu – zgodnie z art. 117, 118 i 120 ust. 1 KC – w terminie 10 lat od dnia wypłaty dywidendy. Po upływie tego terminu Emitent może odmówić dokonania wypłaty dywidendy.

Prawo głosu.

Zgodnie z art. 412 KSH każdy akcjonariusz może uczestniczyć w WZ oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności. Członek zarządu i pracownik spółki nie mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 9 Ustawy o obrocie warunkiem uczestnictwa w WZ spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest złożenie w jej siedzibie, najpóźniej na tydzień przed terminem WZ, świadectwa depozytowego wystawionego celem potwierdzenia uprawnień posiadacza akcji zdematerializowanych do uczestnictwa w tym WZ. Od chwili wystawienia świadectwa depozytowego, akcje w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do upływu terminu jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby akcji na rachunku papierów wartościowych, na którym są zarejestrowane (art. 11 Ustawy o obrocie).

Każdej Akcji Emitenta przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu (akcje nie są uprzywilejowane co do głosu).

Zgodnie z art. 413 KSH 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.

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

Prawo poboru w ofertach subskrypcji akcji Emitenta.

Zgodnie z KSH akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały WZ podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad WZ. Zarząd przedstawia WZ pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Prawo do udziału w majątku Spółki w przypadku likwidacji.

Zgodnie z art. 474 KSH akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Majątek ten dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

Postanowienia w sprawie umorzenia.

Statut Emitenta zawiera następujące postanowienia w sprawie umarzenia akcji: akcje Spółki mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego.

5.2 Obowiązki świadczeń na rzecz Emitenta ze strony Akcjonariuszy.

Posiadanie akcji Emitenta nie zobowiązuje do jakichkolwiek świadczeń, oprócz uiszczenia należności tytułem nabycia akcji. Statut Spółki nie przewiduje żadnych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążyących na nabywcy ani na posiadaczu akcji.

5.3 Ograniczenia swobody obrotu akcjami.

5.3.1 Ograniczenia swobody obrotu akcjami, obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązków dokonania określonych zawiadomień, przewidziane w przepisach prawa kapitałowego.

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

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

- papiery wartościowe mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,

- dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

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

- okres od wejścia w posiadanie informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie do chwili przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,

- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy,

- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości,

- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości,

Okresy zamknięte związane z publikacją raportów okresowych nie obowiązują osób, które nie posiadają dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport

Osoby wymienione w art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie, (wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta, prokurenci i inne osoby pełniące funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej obowiązane są do przekazywania KNF oraz Emitentowi informacji o zawartych przez nie oraz osoby blisko z nimi powiązane (określone w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie, każdy kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów na WZ spółki publicznej,

- posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów,

- miał ponad 10% ogólnej liczby głosów i zmienił swój stan posiadania o min. 2% liczby głosów na WZ w spółce, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub o min. 5% głosów w spółce j, której akcje dopuszczone są na innym rynku regulowanym,

- posiadał ponad 33% ogólnej liczby głosów i stan ten zmienił się o 1% lub więcej,

jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz Spółkę w terminie 4 dni od dnia przeniesienia własności akcji bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zgodnie z art. 72 Ustawy o ofercie, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej

spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji (art. 72 ust. 1). W przypadku, gdy w okresach, o których mowa wyżej, zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów odpowiednio o 10% lub 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od dnia zajścia zdarzenia, do zbycia takiej liczby akcji, która spowoduje, że ten udział nie zwiększy się w tym okresie odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów (art. 72 ust. 2).

Ponadto, przekroczenie:

- 33% ogólnej liczby głosów na WZ w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (art. 73 ust. 1 Ustawy o ofercie);

- 66% ogólnej liczby głosów na WZ w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie).

Szczególne przypadki przekroczenia progów 33% i 66% głosów na WZ (m.i. w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej, wniesienia akcji w postaci aportu, wskutek zmiany statutu emitenta, w wyniku dziedziczenia, w przypadku nabycia akcji przez podmioty dominujące i zależne) i związane z nimi obowiązki akcjonariusza spółki publicznej określone są w art. 73, 74 i 75 Ustawy o ofercie.

5.3.2 **Ograniczenia swobody obrotu akcjami, obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązki dokonania określonych zawiadomień, przewidziane w przepisach prawa o ochronie konkurencji.**

Nabywanie i obejmowanie akcji Emitenta, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o ochronie konkurencji, która nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny obrót grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji przekracza równowartość 50.000.000 euro.

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- 1) przejęcia – w szczególności poprzez nabycie lub objęcie akcji - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 2) objęcia lub nabycia akcji innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu,
- 3) rozpoczęcia wykonywania praw z akcji objętych lub nabytych bez uprzedniego zgłoszenia.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji jeżeli przychody ze sprzedaży netto przedsiębiorcy nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, którego akcje będą objęte albo nabyte, lub z którego akcji ma nastąpić wykonywanie praw, nie przekroczył w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro, o ile w wyniku tego nie powstanie lub nie umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja

Nie podlega także zgłoszeniu zamiar koncentracji polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji. Prezes UOKiK wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes UOKiK może w decyzji zobowiązać przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków.

6. **Podstawa prawna Memorandum.**

Ubieganie się o dopuszczenie akcji serii A Emitenta, notowanych obecnie na CeTO, do obrotu na rynku regulowanym – rynku równoległym GPW na podstawie memorandum informacyjnego możliwe jest na podstawie art. 128 ust. 7 Ustawy o ofercie, który stanowi:

„W okresie dwóch lat od dnia wejścia w życie ustawy nie jest wymagane sporządzenie, zatwierdzenie oraz udostępnienie do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego w przypadku ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku giełdowym, niebędącym rynkiem oficjalnych notowań, akcji:

1) dopuszczonych od co najmniej 18 miesięcy do obrotu na rynku nieurzędowym pozagiełdowym w rozumieniu ustawy, o której mowa w ust. 2 [dotyczy ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 111, poz. 937 z późn. zm.)];

2) których emitent wypełnia obowiązki związane z dopuszczeniem do obrotu na rynku wskazanym w pkt 1.

W takim przypadku emitent sporządza w języku polskim memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 39 ust. 1 i udostępnia je do publicznej wiadomości w sposób, o którym mowa w art. 47 ust. 1."

Powołany w powyższym artykule ust. 1 art. 39 Ustawy o ofercie wskazuje, że zakres memorandum informacyjnego określa rozporządzenie wydane na podstawie art. 55 pkt 1. tej ustawy, czyli Rozporządzenie o memorandum. Zakres ten, w przypadku Emitenta, do którego ma zastosowanie przepis art. 7 ust. 4 pkt 8 Ustawy o ofercie, został określony w Rozdziale 11, par. 106 Rozporządzenia o memorandumach.

7. Osoby zarządzające Emitentem, doradcy i biegli rewidenci Emitenta.

Zarząd Emitenta jest jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Marek Rudziński.

Doradcą Spółki w zakresie przeprowadzenia zmiany rynku notowań akcji serii A jest Dom Maklerski Capital Partners.

Biegłym rewidentem Spółki, który dokonał badania sprawozdań finansowych za lata 2005, 2004, 2003 jest Pan Tadeusz Marczak, wpisany na listę osób uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 5183, działający w imieniu podmiotu Tadeusz Marczak – Biegły Rewident - Działalność Gospodarcza z siedzibą w Warszawie przy ul. Grochowskiej 174 m.24, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i wpisanego na listę pod numerem 2078.

Spółka zawarła w dniu 17 stycznia 2007 roku umowę z PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Elbląska 15/17, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477 – podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, której przedmiotem jest przedłożenie pisemnej opinii wraz z raportem dotyczącym rzetelności i jasności przedstawienia w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2006 sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki.

8. Wybrane dane finansowe Emitenta za rok obrotowy 2005.

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | |
|--|-----------|-----------|
| | 2005 | 2004 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | -95,53 | -53,40 |
| III. Zysk (strata) brutto | 382,07 | 171,52 |
| IV. Zysk (strata) netto | 34,46 | 39,26 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -139,82 | 4,09 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 1 245,09 | 231,40 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 0,00 | 0,00 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem | 1 105,27 | 235,49 |
| IX. Aktywa, razem | 23 979,65 | 22 457,46 |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 23 463,95 | 21 976,20 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe | 21 149,19 | 21 149,19 |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe | 37,37 | 11,56 |
| XIII. Kapitał własny | 515,69 | 481,24 |
| XIV. Kapitał zakładowy | 500,00 | 500,00 |
| XV. Liczba akcji (w szt.) | 500 000 | 500 000 |
| XVI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł) | 0,07 | 0,08 |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł) | 0,07 | 0,08 |
| XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł) | 1,03 | 0,96 |
| XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł) | 1,03 | 0,96 |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł) | 0,00 | 0,00 |

9. Czynniki ryzyka.

9.1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem.

9.1.1 Ryzyko niedojścia do skutku przejęcia spółki Hawe.

Strategia rozwoju Spółki w chwili obecnej przewiduje zmianę zakresu działania z dotychczasowej działalności inwestycyjnej na zupełnie nowy obszar działalności, jakim jest budowa i eksploatacja linii telekomunikacyjnych. Spółka zamierza zrealizować ten cel w drodze przejęcia podmiotu działającego pod firmą Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego „HAWE” Sp. z o.o. Nabycie udziałów Hawe sp. z o. o. nastąpi w drodze wniesienia aportem tych udziałów na pokrycie akcji na okaziciela serii B, które Spółka wyemitowała na podstawie uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 2 stycznia 2007 roku. Warunkiem finalizacji przejęcia udziałów będzie dojdzie do skutku emisji akcji serii B.

9.1.2 Ryzyko związane z podjęciem przez Emitenta nowej działalności.

Po zakończeniu procesu, którego celem jest przejęcie spółki Hawe Sp. z o.o Spółka podejmie zupełnie nową działalność, niezwiązaną z dotychczasowym przedmiotem działalności. Emitent ma zamiar kontynuować działalność spółki Hawe, wykorzystując do tego jej majątek i wiedzę.

9.1.3 Ryzyko związane z dużą konkurencją na rynku usług związanych z sieciami światłowodowymi.

Stale rozwijający się rynek i wzrost zapotrzebowania na specjalistyczne usługi budowy, eksploatacji i udostępniania sieci światłowodowych powoduje rosnące zainteresowanie inwestycjami w rozwój już istniejących podmiotów oferujących usługi w tym zakresie, jak również w powstawanie nowych firm. Ponieważ inwestycje w rozwój sieci są kapitałochłonne, to, w sytuacji nadwyżki podaży nad popytem i wobec relatywnej łatwości szybkiego zwiększania przepustowości sieci, dla niektórych firm przedsięwzięcie może zakończyć się niepowodzeniem.

9.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi swoją działalność.

9.2.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski.

Działalność Emitenta zależą będzie w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej w Polsce. Na działalność Emitenta wpływ będzie miało wiele czynników, jak wielkość PKB, tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, prowadzona polityka w zakresie podatków, poziom inflacji. Wszystkie te czynniki mogą wpływać na wyniki osiągane przez Emitenta, a także na realizację założonych celów strategicznych. Panująca obecnie dobra koniunktura gospodarcza sprzyja inwestycjom w rozwój nowych technologii, w tym sieci telekomunikacyjnych, nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka zmiany koniunktury gospodarczej, co mogłoby się przełożyć na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta.

9.2.2 Ryzyko otoczenia prawnego.

Przepisy prawa, regulujące działalność przedsiębiorców w Polsce, charakteryzują się znaczną niestabilnością, co rodzi różne rodzaje ryzyka dla efektów ekonomicznych osiąganych przez Emitenta. W szczególności należy tu zwrócić uwagę na przepisy prawa podatkowego, które podlegają częstym nowelizacjom, są niespójne przez co pojawiają się wątpliwości interpretacyjne a nawet rozbieżne orzeczenia. Zmiany w obowiązujących przepisach mogą powodować w szczególności wzrost obciążeń publiczno-prawnych lub powodować wzrost kosztów Emitenta.

9.2.3 Ryzyko polityki podatkowej.

Niestabilność systemu podatkowego spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych, rygorystyczne przepisy sankcyjne wprowadzają dużą niepewność w zakresie efektów podatkowych podejmowanych decyzji gospodarczych. Niewłaściwe - z punktu widzenia konsekwencji podatkowych, a w efekcie ostatecznych rezultatów finansowych - decyzje obniżają sprawność działania podmiotów gospodarczych, co może prowadzić do utraty konkurencyjności.

9.2.4 Ryzyko związane z wystąpieniem nieprzewidzianych zdarzeń.

Działalność Emitenta mogą zakłócić nieprzewidziane zdarzenia, takie jak: atak terrorystyczny, katastrofy naturalne i epidemie. Straty te mogą dotyczyć nieruchomości, ruchomości, aktywów finansowych i kluczowych pracowników. Nieprzewidziane zdarzenia mogą także wywołać dodatkowe koszty operacyjne, między innymi wyższe składki ubezpieczeniowe.

Opisane powyżej ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Emitenta.

9.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem akcjami.

9.3.1 Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta.

W przypadku nabywania akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na przykład w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w zrównoważonych funduszach inwestycyjnych, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie.

9.3.2 Ryzyko powodzenia zmiany rynku notowań akcji Emitenta.

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie akcji do obrotu na rynku równoległym GPW. Emitent oświadcza, że dołoży wszelkich starań aby zamiar ten zrealizować. Należy jednak zdawać sobie sprawę z faktu, że uchwały o dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji do obrotu giełdowego podejmuje Zarząd GPW i nie można wykluczyć ryzyka podjęcia decyzji negatywnej.

9.3.3 Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji Emitenta w obrocie giełdowym i płynności obrotu.

Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu giełdowego. Ponadto kurs rynkowy akcji Spółki może podlegać znaczącym wahaniom w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Spółki. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

9.3.4 Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu Akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym.

W sytuacji, gdy spółki publiczne nie dopełniają określonych obowiązków wymienionych w artykule 157 i 158 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości jednego miliona złotych albo może wydać decyzję o wykluczeniu Akcji z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć obie te kary łącznie.

Ponadto, zgodnie z artykułem 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego Giełda Papierów Wartościowych zawiesza obrót tymi papierami wartościowymi, na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie Komisji Giełda Papierów Wartościowych wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego papiery wartościowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów. Nie sposób wykluczyć ryzyka wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do Akcji Spółki.

Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych Zarząd Giełdy może zawiesić obrót papierami wartościowymi na okres do trzech miesięcy na wniosek Emitenta, a także, jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu lub, jeżeli Emitent naruszy przepisy obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych. Ponadto w sytuacjach określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych Zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z giełdowego obrotu.

Ponadto, zgodnie z § 31 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych, Zarząd Giełdy wyklucza papiery wartościowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Oprócz wyżej wymienionych obligatoryjnych przypadków wykluczenia, Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych przewiduje następujące sytuacje, gdy Zarząd Giełdy może zdecydować o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu giełdowego:

- jeżeli przestały spełniać inne warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego, niż te będące podstawą do obligatoryjnego wykluczenia papierów wartościowych z obrotu giełdowego,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych,
- na wniosek Emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli Zarząd GPW uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,

- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym papierze wartościowym,
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Nie ma pewności, że wymienione powyżej sytuacje nie wystąpią w przyszłości w odniesieniu do Akcji Oferowanych.

9.3.5 Czynniki ryzyka wynikające z uprawnień KNF w zakresie zakazu lub wstrzymania oferty oraz zakazu lub wstrzymania dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty działające w imieniu lub na zlecenie emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF na mocy art. 17 Ustawy o ofercie, może nakazać wstrzymanie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, zakazać dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym i opublikować (na koszt emitenta lub wprowadzającego) informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o ofercie KNF może zastosować środki, o których mowa w art. 17 Ustawy o ofercie także w przypadku, gdy z treści informacji składanych do Komisji lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że oferta publiczna papierów wartościowych lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałaby interesy inwestorów, utworzenie emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy, działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa.

Nie można całkowicie wykluczyć istnienia tego ryzyka w odniesieniu do oferty publicznej objętej niniejszym Prospektem emisyjnym i ubiegania się o wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

10. Informacje o Emitencie.

10.1. Historia Spółki

Spółka została założona 24 czerwca 2002 roku przez osobę fizyczną - Panią Magdalenę Centka na podstawie aktu założycielskiego sporządzonego w kancelarii notarialnej Czesławy Kołcun, nr rep. A – 7858/2002. Akcje serii A zostały objęte przez trzy osoby fizyczne na podstawie aktu przystąpienia do Spółki z dnia 26 czerwca 2002 roku. Pani Danuta Żubrowska-Klawe objęła 212.500 akcji (42,5% udziału w kapitale), Pan Piotr Sadownik – 187.500 akcji (37,5% udziału w kapitale), a Pan Andrzej Osypowicz – 100.000 akcji (20,0% udziału w kapitale).

W dniu 17 października 2002 roku Ventus złożył wniosek o dopuszczenie do obrotu organizowanego przez Centralną Tabelę Ofert S.A. (rynek regulowany nieurzędowy) 500.000 (pięciuset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A. W dniu 12 listopada 2002 roku Centralna Tabela Ofert S.A. dopuściła akcje Spółki do obrotu na rynku regulowanym. Obrót akcjami rozpoczął się 25 listopada 2002 roku.

W dniach od 23 września do 11 października 2002 roku Ventus przeprowadził publiczną ofertę obligacji serii A w ramach Programu Emisji Obligacji. W dniu 12 października 2002 r. dokonano przydziału 12-stu inwestorom 222.623 obligacji po cenie emisyjnej 95 zł. Wartość pozyskanych środków wyniosła 21.149.185 zł.

W listopadzie 2002 roku obligacje wyemitowane przez Ventus SA wprowadzone zostały do obrotu na rynku nieurzędowym CeTO.

Ze środków pozyskanych z emisji obligacji serii A Spółka realizowała strategię inwestycyjną, polegającą na nabywaniu akcji spółek nie znajdujących się w publicznym obrocie. Postanowiono inwestować w akcje spółki Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Budowa portfela przebiegała sukcesywnie i została zakończona w I kwartale 2003, kiedy to kwota ulokowana w akcjach PZU S.A. osiągnęła 99,8% kwoty pozyskanej z emisji obligacji serii A. Dokonano zakupu 244.558 (dwustu czterdziestu czterech tysięcy pięciuset pięćdziesięciu ośmiu) sztuk akcji PZU S.A. za łączną kwotę 21.108 tys. zł.

W kolejnych latach spółka utrzymywała długoterminową lokatę kapitałową w akcjach spółki PZU S.A.

W styczniu 2006 roku Spółka dokonała sprzedaży posiadanego portfela akcji PZU S.A. za łączną cenę 71.900 tys. zł. Wartość ewidencyjna akcji PZU S.A. w księgach rachunkowych Spółki wynosiła 21.108 tys. zł.

W związku ze zbyciem akcji stanowiących portfel inwestycyjny finansowany z emisji obligacji serii A, Ventus S.A. zobowiązany był do przedterminowego wykupienia wszystkich wyemitowanych obligacji. Wszystkie obligacje serii A zostały przez Emitenta wykupione.

Obecnie Spółka prowadzi działania zmierzające do zmiany zakresu działania z dotychczasowej działalności inwestycyjnej na zupełnie nowy obszar działalności, jakim jest budowa i eksploatacja linii telekomunikacyjnych.

Spółka zamierza zrealizować ten cel w drodze przejęcia podmiotu działającego pod firmą Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego „HAWE” Sp. z o.o.

Spółka „HAWE” działa od 1990 roku na rynku budownictwa telekomunikacyjnego i elektroenergetycznego.

Specjalizuje się w projektowaniu i budowie sieci telekomunikacyjnych, obiektów kubaturowych, przestrzennych i sieciowych wraz z pełną infrastrukturą towarzyszącą. Oferta Spółki skierowana jest przede wszystkim do operatorów sieci telefonii stacjonarnej i komórkowej, telewizji kablowej, providerów internetowych oraz wszystkich potencjalnych użytkowników nowoczesnych sieci światłowodowych.

10.1.2. Zmiany w akcjonariacie i zarządzie.

W dniu 01 kwietnia 2003 roku Pani Danuta Żubrowska-Klawe dokonała sprzedaży wszystkich posiadanych akcji Spółki w ilości 212.500 (dwieście dwanaście tysięcy pięćset), na nieurzędowym rynku pozagiełdowym (CETO). Nabywcą akcji był Pan Mikołaj Centka. W wyniku powyższej transakcji Pan Mikołaj Centka stał się właścicielem 212.500 (dwustu dwunastu tysięcy pięciuset) akcji zwykłych serii A Spółki, dających 42,50 proc. udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Pan Mikołaj Centka pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 24 grudnia 2003 roku Pan Piotr Sadownik dokonał sprzedaży wszystkich posiadanych akcji Spółki w ilości 187.500 (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset), na nieurzędowym rynku pozagiełdowym (CETO) Nabywcą akcji był Pan Sergiusz Góralczyk. W wyniku powyższej transakcji Pan Sergiusz Góralczyk stał się właścicielem 187.500 (stu osiemdziesięciu siedmiu tysięcy pięciuset) akcji zwykłych serii A Spółki, dających 37,50 proc. udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Piotr Sadownik pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 6 lipca 2006 roku Panowie Mikołaj Centka, Sergiusz Góralczyk i Andrzej Osypowicz dokonali sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (odpowiednio: 212.500, 187.500 i 100.000).

Nabywcą akcji, w wyniku ogłoszonego wezwania na zakup wszystkich akcji Emitenta, był Capital Partners S.A. Przed dokonaniem powyższej transakcji Capital Partners S.A. nie posiadał akcji Spółki. Po dokonaniu powyższej transakcji Capital Partners S.A. posiada 500.000 akcji Ventus S.A., które stanowią 100 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i zapewniają 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Do dnia 1 sierpnia 2002 roku funkcję Prezesa Zarządu pełniła Pani Joanna Centka.

Od dnia 1 sierpnia do dnia 8 listopada 2002 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Mikołaj Centka.

Od dnia 8 listopada 2002 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Andrzej Osypowicz.

Od dnia 13 listopada 2006 roku funkcję Prezesa Zarządu Spółki pełni Pan Marek Rudziński.

Skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Do dnia 8 listopada 2002 roku funkcje członków Rady Nadzorczej pełnili: Danuta Żubrowska-Klawe, Piotr Sadownik, Andrzej Osypowicz.

Od dnia 8 listopada 2002 roku funkcje członków Rady Nadzorczej pełnili: Mikołaj Centka, Piotr Sadownik, Dariusz Tokarczuk.

Od dnia 4 kwietnia 2004 roku skład Rady Nadzorczej został uzupełniony o 2 osoby. W skład Rady powołane zostały Joanna Centka oraz Izabela Góralczyk.

Od dnia 13 listopada 2006 roku funkcje członków Rady Nadzorczej pełnią: Paweł Bala, Konrad Korobowicz, Andrzej Przewoźnik, Robert Szydłowski oraz Marek Falenta.

W dniu 11 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej: Konrada Korobowicza i Andrzeja Przewoźnika i powołało do składu Rady Nadzorczej: Krzysztofa Jajugę, Andrzeja Laskowskiego, Jarosława Marka Janiszewskiego, Waldemara Falentę, Andrzeja Strehlau. Zmiany te wejdą w życie z dniem zarejestrowania zmian statutu Spółki, uchwalonych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 2 stycznia 2007 roku.

Po zarejestrowaniu zmian statutu Spółki, uchwalonych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 2 stycznia 2007 roku, funkcje członków Rady Nadzorczej pełnić będą: Paweł Bala, Krzysztof Jajuga, Andrzej Laskowski, Jarosław Marek Janiszewski, Waldemar Falenta, Andrzej Strehlau, Robert Szydłowski oraz Marek Falenta.

10.2. Działalność Emitenta.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 65.23.Z
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana PKD 67.13.Z
- pozostałe usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej PKD 74 Z
- wyłączeniem działalności prawniczej PKD 74.11
- pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana PKD 93.05.Z

Ventus S.A. to spółka typu "venture capital", której podstawowym przedmiotem działalności było inwestowanie środków w akcje i udziały spółek niepublicznych, działających w branżach: przemysłowej, finansowej i usługach (spółki portfelowe), poddawanie posiadanych spółek procesom restrukturyzacji, doradzanie w zakresie finansowania i zarządzania oraz poszukiwanie optymalnego sposobu sprzedaży udziałów i akcji spółek portfelowych. Środki na inwestycje Spółka pozyskiwała z rynku kapitałowego w drodze emisji papierów wartościowych. Obecnie Spółka nie posiada żadnych inwestycji.

W dniu 2 stycznia 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę zmieniającą statut Spółki w zakresie przedmiotu działalności. Po zarejestrowaniu uchwał NWZ w Krajowym Rejestrze Sądowym przedmiotem działalności Spółki będzie:

- 64.20 telekomunikacja,
- 45 budownictwo,
- 74.20.A działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
- 74.30.Z badania i analizy techniczne,
- 72.60.Z działalność związana z informatyką pozostała,
- 64.20.A telefonia stacjonarna i telegrafia,
- 64.20.B telefonia ruchoma,
- 64.20.C transmisja danych,
- 64.20.F telewizja kablowa,
- 64.20.G działalność telekomunikacyjna pozostała,
- 72.10.Z doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- 72.2 działalność w zakresie oprogramowania,
- 72.30.Z przetwarzanie danych,
- 72.40.Z działalność związana z bazami danych,
- 71 wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi oraz wypożyczanie artykułów użytku osobistego i domowego,
- 65.21.Z leasing finansowy,
- 74.13.Z badanie rynku i opinii publicznej,
- 74.14.A doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 74.40.Z reklama,
- 40.11.Z wytwarzanie energii elektrycznej,
- 40.12.Z przesyłanie energii elektrycznej,
- 40.13.Z dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej,
- 51 handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami,
- 52 handel detaliczny, z wyjątkiem sprzedaży pojazdów samochodowych, motocykli; naprawa artykułów użytku osobistego i domowego,
- 17 włókiennictwo,
- 18 produkcja odzieży i wyrobów futrzarskich,
- 19 produkcja skór wyprawionych i wyrobów ze skór wyprawionych,
- 20 produkcja drewna i wyrobów z drewna oraz z korka (oprócz mebli), artykułów ze słomy i materiałów używanych do wyplatania,
- 21 produkcja masy włóknistej, papieru oraz wyrobów z papieru,
- 24 produkcja wyrobów chemicznych,
- 25 produkcja wyrobów gumowych i tworzyw sztucznych,
- 26 produkcja wyrobów z pozostałych surowców niemetalicznych,
- 27 produkcja metali,
- 28 produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyjątkiem maszyn i urządzeń,
- 29 produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 30 produkcja maszyn biurowych i komputerów,
- 31 produkcja maszyn i aparatury elektrycznej, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 32 produkcja sprzętu i urządzeń radiowych, telewizyjnych i telekomunikacyjnych,
- 33 produkcja instrumentów medycznych, precyzyjnych i optycznych, zegarów i zegarków,
- 34 produkcja pojazdów samochodowych, przyczep i naczep,
- 35 produkcja pozostałego sprzętu transportowego,
- 36 produkcja mebli; działalność produkcyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 37 zagospodarowanie odpadów,

- 15 produkcja artykułów spożywczych i napojów,
- 22 działalność wydawnicza; poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- 60 transport lądowy; transport rurociągowy,
- 63 40 działalność agencji transportowych,
- 01 1 uprawy rolne; ogrodnictwo włączając warzywnictwo,
- 74.87.A działalność związana z organizacją targów i wystaw,
- 50 sprzedaż, obsługa i naprawa pojazdów samochodowych i motocykli; sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów samochodowych,
- 65.2 pozostałe pośrednictwo finansowe,
- 67.12.Z działalność maklerska i zarządzanie funduszami,
- 67.13.Z działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 67.20.Z działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalno-rentowymi,
- 74.87.B pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana.

10.3. Sytuacja operacyjna i finansowa Emitenta.

Wynik na poziomie operacyjnym Spółki w 2005 roku był ujemny (-96 tys. zł.) i wynikał z bieżących kosztów działalności Spółki.

Saldo na operacjach finansowych w roku 2005 było dodatnie. Złożyły się na nie: otrzymana ze spółki portfelowej dywidenda w wysokości 2 005 tys. zł. oraz rezultaty operacji na instrumentach finansowych i lokat. Jednocześnie koszty finansowe wyniosły 1 633 tys. zł., na co w przeważającej części zostały złożone rezerwy utworzone z tytułu odsetek dla obligatariuszy w wysokości 1 462 tys. zł.

Zysk brutto wyniósł 382 tys. zł. a zapłacony od otrzymanej dywidendy podatek dochodowy 381 tys. zł, w efekcie rok 2005 Spółka zakończyła zyskiem netto w wysokości 34 tys. zł.

W styczniu 2006 roku Spółka dokonała sprzedaży posiadanego portfela akcji PZU S.A. za łączną cenę 71 900 tys. zł. Wartość ewidencyjna akcji PZU S.A. w księgach rachunkowych Spółki wynosiła 21 108 tys. zł. W związku ze zbyciem akcji stanowiących portfel inwestycyjny finansowany z emisji obligacji serii A, Ventus S.A. zobowiązany był do przedterminowego wykupienia wszystkich wyemitowanych obligacji.

W wyniku powyższej transakcji został wypracowany znaczący zysk, który znajdzie odzwierciedlenie w raportach za 2006 rok. Szacowana wartość zysku netto za 2006 rok wynosi 6 900 tys. zł.

Po dacie zbycia akcji spółki portfelowej i wykupu obligacji działalność gospodarcza Spółki ograniczała się wyłącznie do zawierania umów lokat terminowych na środki pozostałe po wykupie obligacji.

10.4. Badania i rozwój, patenty i licencje Emitenta.

Ventus S.A. nie prowadzi badań i nie ponosi nakładów na rozwój. Spółka nie posiada również praw do istotnych patentów lub licencji o znacznej wartości.

10.5. Tendencje i wyniki szacunkowe Emitenta.

10.5.1 Wyniki szacunkowe Emitenta.

Zarząd Ventus S.A. przewiduje, na podstawie wstępnych szacunków, że w 2006 roku Spółka uzyska następujące wyniki finansowe:

- przychody ze sprzedaży 0,00 zł;
- zysk netto 6 680 tys. zł.

Niniejsze szacunki w niewielkim stopniu mogą ulec zmianie do terminu publikacji raportu okresowego za IV kwartał 2006 i dotyczą danych, które nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Raport okresowy za IV kwartał 2006 będzie opublikowany 14 lutego 2007 roku.

W ocenie Zarządu na wyniki finansowe najistotniejszy wpływ miały następujące czynniki: zysk osiągnięty na operacji sprzedaży posiadanego portfela akcji oraz spłata wszystkich zobowiązań wynikających z emitowanych przez Spółkę obligacji.

10.5.2 Najistotniejsze, ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty memorandum informacyjnego.

We wskazanym okresie działalność Emitenta ograniczała się do przeprowadzenia w styczniu 2006 roku transakcji sprzedaży posiadanego portfela inwestycyjnego i przeprowadzenia operacji wykupu obligacji wyemitowanych w 2002 roku. Po tym zdarzeniu działalność spółki ograniczyła się do lokowania wolnych środków na lokatach terminowych. Nie występują, zatem we wskazanym okresie tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży.

10.5.3 Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy remitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego.

W rezultacie prowadzonego obecnie procesu przejęcia spółki pod firmą „Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego Hawe” Sp. z o.o., z siedzibą w Legnicy, Emitent zmieni zakres dotychczas prowadzonej działalności na zupełnie nowy, prowadzony obecnie przez Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego Hawe Sp. z o.o., w obszarze usług budowy i eksploatacji sieci światłowodowych.

Ventus S.A. zmieni również firmę Spółki na Hawe Spółka Akcyjna.

Rozwój internetu i aplikacji sieciowych w sieciach stacjonarnych i mobilnych, szybki przyrost abonentów telefonii komórkowej oraz rosnące zainteresowanie wykorzystywaniem przez użytkowników usług IPTV, lokalizacji i wciąż pojawiających się nowych obszarów zastosowań transmisji danych spowodują zwiększenie zapotrzebowania zarówno na pasmo transmisyjne, tranzyt IP, jak i specjalizowane usługi operatorskie dla telefonii komórkowej. Na podstawie obserwacji trendów światowych, przewiduje się duży wzrost popytu na usługi „Triple-play” w tym w szczególności transmisji programów telewizji cyfrowej, co w zestawieniu z faktem stopniowego ograniczania w Polsce dostępu do darmowych kanałów telewizji analogowej w perspektywie do 2012 roku otwiera możliwości do świadczenia w Polsce usług w tym zakresie.

Poza wskazanymi powyżej, nie są znane żadne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które, wedle wszelkiego prawdopodobieństwa, mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta do końca bieżącego roku obrotowego.

10.6. Akcjonariusze Emitenta posiadający powyżej 5% głosów na WZ i transakcje z podmiotami powiązaniymi.

| Akcjonariusz | Liczba posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym [%] | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów [%] |
|-----------------------|--------------------------|----------------------------------|---------------|-------------------------------------|
| Capital Partners S.A. | 500.000 | 100 | 500.000 | 100% |

Capital Partners S.A. jest polską spółką publiczną, założoną w kwietniu 2002 roku, w celu prowadzenia działalności inwestycyjnej oraz doradczej. Akcje Capital Partners S.A. są notowane na rynku równoległym GPW.

11. Rynek regulowany, na który Emitent planuje wprowadzić akcje serii A do obrotu

Obecnie Akcje serii A oznaczone w KDPW kodem PLVENTS00019 są przedmiotem obrotu na nieurzędowym rynku regulowanym prowadzonym przez CeTO. Emitent ubiega się o wprowadzenie akcji serii A do wtórnego obrotu na rynku regulowanym - rynku równoległym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Decyzje dotyczące dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na tym rynku podejmuje Zarząd GPW. Spółka złoży do CeTO wnioski o wykluczenie akcji serii A z obrotu oraz do Zarządu GPW wnioski o dopuszczenie papierów do obrotu na rynku równoległym, a następnie wniosek o wprowadzenie akcji do obrotu na rynku równoległym. Zarząd Giełdy określi datę sesji giełdowej, na której nastąpi pierwsze notowanie.

12. Informacje dodatkowe

12.1. Wysokość kapitału zakładowego Emitenta

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 500.000 zł i dzieli się na 500.000 akcji serii A.

W dniu 2 stycznia 2007 roku NWZ Emitenta podjęło uchwałę w sprawie emisji akcji serii B o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, w liczbie 4.039.156 (czterech milionów trzydziestu dziewięciu tysięcy stu pięćdziesięciu sześciu) akcji, oraz uchwałę w sprawie emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w liczbie nie więcej niż 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) akcji. Obie emisje uchwalono z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Uzasadnieniem pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii B jest fakt, że zostały one zaoferowane dotychczasowym udziałowcom spółki pod firmą „Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego Hawe” Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy, które to udziały zostały wniesione jako wkład niepieniężny na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Emitenta. Wysokość ceny emisyjnej akcji serii B jest zatem

uzależniona od wartości udziałów w spółce pod firmą „Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego Hawe” Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy.

W wyniku emisji akcji serii B Kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony z kwoty 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) o kwotę 4.039.156,00 zł (cztery miliony trzydzieści dziewięć tysięcy sto pięćdziesiąt sześć złotych) do kwoty 4.539.156,00 zł (cztery miliony pięćset trzydzieści dziewięć tysięcy sto pięćdziesiąt sześć złotych). Cena emisyjna Akcji Serii B będzie wynosi 72 zł.

Akcje serii C są przeznaczone na realizację programu motywacyjnego kadry menedżerskiej, polegającego na emisji warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje. Wykonanie prawa do objęcia Akcji może nastąpić jednorazowo lub wielokrotnie w terminie do 31 grudnia 2008 roku.

W wyniku emisji akcji serii C Kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony warunkowo o kwotę nie większą niż 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy złotych). Cena emisyjna akcji serii C będzie wynosiła 1,00 zł (jeden złoty).

12.2. Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu.

W okresie ważności niniejszego Memorandum Informacyjnego w siedzibie Emitenta i na stronie internetowej Emitenta dostępne są:

- statut Emitenta,
- regulamin Zarządu,
- sprawozdania finansowe za lata 2003-2005,
- oświadczenie o przestrzeganiu zasad ładu korporacyjnego.

13. Data i miejsce sporządzenia Memorandum

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało sporządzone w Warszawie, dnia 17 stycznia 2006 roku.

Niniejsze Memorandum Informacyjne jest ważne do dnia wprowadzenia akcji serii A Emitenta do obrotu na rynku równoległym GPW, ale nie później niż do 31 marca 2007 roku.

Niniejsze Memorandum Informacyjne zawiera informacje aktualne na dzień jego sporządzenia.

14. Tryb w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum informacyjnym, w okresie jego ważności, będą udostępniane do publicznej wiadomości

Informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum Informacyjnym, które podlegają obowiązkowi publikacji przez Emitenta w formie raportów bieżących i okresowych, będą przez Emitenta udostępniane do publicznej wiadomości na podstawie obowiązujących przepisów o obowiązkach informacyjnych.

15. Miejsca udostępnienia

15.1. Miejsce udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego akcji Emitenta

Ostatnim (a równocześnie jedynym) udostępnionym do publicznej wiadomości prospektem emisyjnym akcji Emitenta jest Prospekt Emisyjny akcji serii A, będący równocześnie prospektem programu obligacji Emitenta, sporządzony w Warszawie na dzień 31 lipca 2002 roku i zaktualizowany wg stanu na dzień 2 września 2002 roku. Jest on dostępny na stronie internetowej Emitenta www.ventus.net.pl.

15.2. Miejsce udostępnienia okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami o obowiązkach informacyjnych

Okresowe raporty finansowe Emitenta są dostępne na stronie internetowej Emitenta www.ventus.net.pl.