

## **WEZWANIE DO ZAPISYWANIA SIĘ NA SPRZEDAŻ AKCJI ELSTAR OILS SPÓŁKA AKCYJNA**

Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Elstar Oils S.A. („**Wezwanie**”) jest ogłoszone zgodnie z art. 74 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439 ze zm.) („**Ustawa**”) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań (Dz. U. z 2005 r. Nr 207 poz. 1729 ze zm.) ("**Rozporządzenie**").

---

### **1. Oznaczenie akcji objętych wezwaniem, ich rodzaju i emitenta ze wskazaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu, do jakiej uprawnia jedna akcja danego rodzaju.**

Przedmiotem niniejszego Wezwania jest 48.212.000 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela („**Akcje**”) spółki Elstar Oils S.A. z siedzibą w Elblągu („**Spółka**”) zarejestrowanej pod numerem KRS 0000183211 w Sądzie Rejonowym w Olsztynie, VIII Wydziale Gospodarczym, o wartości nominalnej 1 zł każda. Każda Akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Spółki.

Wszystkie Akcje zostały wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym i są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) oraz są zarejestrowane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) i oznaczone kodem PLELSTO00018.

### **2. Imię i nazwisko lub firma (nazwa), miejsce zamieszkania (siedziba) oraz adres wzywającego.**

Firma (nazwa): Archer Daniels Midland Nederland B.V. ("**Wzywający**" lub "**Podmiot Nabywający**")  
Siedziba: Koog aan de Zaan, Holandia  
Adres: Stationsstraat 76, 1541 LJ Koog aan de Zaan  
P.O. Box 2, 1540 AA Koog aan de Zaan

### **3. Imię i nazwisko lub firma (nazwa), miejsce zamieszkania (siedziba) oraz adres podmiotu nabywającego akcje.**

Wszystkie Akcje objęte Wezwaniem zostaną nabyte przez Wzywającego.

### **4. Firma, siedziba, adres oraz numery telefonu, faksu i adres poczty elektronicznej podmiotu pośredniczącego.**

Firma (nazwa): Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. ("**Dom Maklerski**")  
Siedziba: Warszawa, Polska  
Adres: ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa  
Telefon: +48 22 690 39 44  
Faks: +48 22 690 39 43  
Adres poczty elektronicznej: [dmbh@citi.com](mailto:dmbh@citi.com)

### **5. Procentowa liczba głosów, jaką podmiot nabywający akcje zamierza uzyskać w wyniku wezwania, i odpowiadająca jej liczba akcji, jaką zamierza nabyć.**

W wyniku Wezwania Wzywający zamierza nabyć do 48.212.000 Akcji, co odpowiada 48.212.000 głosom na walnym zgromadzeniu Spółki, czyli 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

**6. Wskazanie minimalnej liczby akcji objętej zapisami, po której osiągnięciu podmiot nabywający akcje zobowiązuje się nabyć te akcje, i odpowiadającej jej liczby głosów – jeżeli została określona.**

W wyniku Wezwania Podmiot Nabywający zamierza nabyć co najmniej 38.569.600 Akcji, co odpowiada 38.569.600 głosom na walnym zgromadzeniu Spółki, czyli 80% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Podmiot Nabywający zastrzega sobie prawo odstąpienia od opisanego powyżej warunku i nabycia Akcji w wyniku Wezwania w przypadku, gdy w okresie przyjmowania zapisów liczba Akcji wynikająca z dokonanych zapisów będzie niższa niż minimalna liczba Akcji, to znaczy 38.569.600 Akcji.

**7. Procentowa liczba głosów, jaką podmiot nabywający akcje zamierza osiągnąć w wyniku wezwania, i odpowiadająca jej liczba akcji.**

W wyniku Wezwania Podmiot Nabywający zamierza nabyć 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co odpowiada 100% Akcji Spółki, czyli 48.212.000 Akcji.

**8. Określenie proporcji, w jakich nastąpi nabycie akcji przez każdy z podmiotów nabywających akcje - jeżeli akcje zamierza nabywać więcej niż jeden podmiot.**

Nie dotyczy. W ramach Wezwania Akcje zamierza nabyć wyłącznie jeden podmiot - Wzywający.

**9. Cena, po której nabywane będą akcje objęte wezwaniem.**

Cena, za którą Wzywający zobowiązuje się nabyć Akcje, wynosi 5,5 PLN (pięć złotych i pięćdziesiąt groszy) za jedną Akcję („Cena Nabycia”).

**10. Cena, od której, zgodnie z art. 79 ust. 1 i 2 ustawy, nie może być niższa cena określona w pkt 9, ze wskazaniem podstaw ustalenia tej ceny.**

Cena Nabycia nie jest niższa niż cena minimalna określona zgodnie z przepisami prawa oraz spełnia kryteria wskazane w art. 79 Ustawy.

Średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu Akcjami na GPW z ostatnich 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania wynosi 4,70 złotych za Akcję. Cena Nabycia jest o 17,02% wyższa niż średnia ważona cena rynkowa z okresu 6 miesięcy.

Średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu Akcjami na GPW z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania wynosi 4,51 złotych za Akcję. Cena Nabycia jest o 21,95% wyższa niż średnia ważona cena rynkowa z okresu 3 miesięcy.

Wzywający ani podmioty wobec niego dominujące lub wobec niego zależne nie nabywały Akcji w okresie 12 (dwunastu) miesięcy bezpośrednio poprzedzających datę ogłoszenia Wezwania. Wzywający ani podmioty wobec niego dominujące lub wobec niego zależne nie nabywały Akcji w zamian za świadczenia niepieniężne w okresie 12 (dwunastu) miesięcy bezpośrednio poprzedzających datę ogłoszenia Wezwania. Wzywający nie jest i nie był stroną porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy, w odniesieniu do Akcji.

**11. Termin przeprowadzenia wezwania, w tym termin przyjmowania zapisów na akcje objęte wezwaniem, ze wskazaniem, czy i przy spełnieniu jakich warunków nastąpi skrócenie terminu przyjmowania zapisów.**

Data ogłoszenia Wezwania: 16 sierpnia 2011 r.

Data rozpoczęcia przyjmowania zapisów: 1 września 2011 r.

Data zakończenia przyjmowania zapisów: 9 listopada 2011 r.

Planowana data realizacji transakcji na GPW: 14 listopada 2011 r.

Planowana data rozliczenia: 17 listopada 2011 r.

Okres przyjmowania zapisów może ulec (jednorazowo lub wielokrotnie) wydłużeniu, zgodnie z § 7 ust. 3 pkt 1 lit. b) Rozporządzenia, do łącznie nie więcej niż 120 dni kalendarzowych, jeżeli w ciągu wcześniej ogłoszonego okresu przyjmowania zapisów nie ziszczą się wszystkie warunki wskazane w punkcie 24 poniżej. Wzywający poinformuje o wydłużeniu okresu przyjmowania zapisów nie później niż w ostatnim dniu poprzednio ogłoszonego okresu przyjmowania zapisów, zgodnie z §5 punkt 2 oraz 4 Rozporządzenia.

Okres przyjmowania zapisów może zostać skrócony w przypadku, gdy osiągnięty zostanie cel Wezwania, to znaczy w odpowiedzi na Wezwanie akcjonariusze Spółki zapiszą się na sprzedaż 48.212.000 Akcji.

## **12. Wskazanie podmiotu dominującego wobec wzywającego.**

Podmiotem pierwotnie dominującym wobec Wzywającego jest ARCHER-DANIELS-MIDLAND COMPANY, z siedzibą przy 4666 Faries Parkway Box 1470, Decatur, Illinois, Stany Zjednoczone Ameryki. ARCHER-DANIELS-MIDLAND COMPANY jest spółką notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku (NYSE) oraz Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie (Deutsche Bourse). Więcej informacji na temat ARCHER-DANIELS-MIDLAND COMPANY można znaleźć na stronie internetowej <http://www.adm.com/en-US/investors/Pages/default.aspx>

## **13. Wskazanie podmiotu dominującego wobec podmiotu nabywającego akcje.**

Podmiotem pierwotnie dominującym wobec Podmiotu Nabywającego jest podmiot opisany w punkcie 12 powyżej.

## **14. Procentowa liczba głosów oraz odpowiadająca jej liczba akcji, jaką wzywający posiada wraz z podmiotem dominującym, podmiotami zależnymi lub podmiotami będącymi stronami zawartego porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy.**

Wzywający ani podmioty wobec niego dominujące lub wobec niego zależne nie posiadają Akcji Spółki. Wzywający nie jest i nie był stroną porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy, w odniesieniu do Akcji.

## **15. Liczba głosów i odpowiadająca jej liczba akcji, jaką wzywający zamierza osiągnąć wraz z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi po przeprowadzeniu wezwania.**

W wyniku Wezwania Wzywający zamierza nabyć 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co odpowiada 100% Akcji Spółki, czyli 48.212.000 Akcji.

Zaraz po zakończeniu Wezwania podmioty dominujące i zależne od Wzywającego nie będą posiadać bezpośrednio żadnych Akcji.

## **16. Procentowa liczba głosów oraz odpowiadająca jej liczba akcji, jaką podmiot nabywający akcje posiada wraz z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi.**

Ponieważ Akcje objęte Wezwaniem zostaną nabyte przez Wzywającego, wymagana informacja została przedstawiona w punkcie 14 powyżej.

## **17. Liczba głosów i odpowiadająca jej liczba akcji, jaką podmiot nabywający akcje zamierza osiągnąć wraz z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi po przeprowadzeniu wezwania.**

Ponieważ Akcje objęte Wezwaniem zostaną nabyte przez Wzywającego, wymagana informacja została przedstawiona w punkcie 15 powyżej.

## **18. Wskazanie rodzaju powiązań pomiędzy wzywającym a podmiotem nabywającym akcje.**

Wzywający jest jednocześnie Podmiotem Nabywającym.

**19. Wskazanie miejsc przyjmowania zapisów na akcje objęte wezwaniem.**

Zapisy na sprzedaż Akcji objęte Wezwaniem będą przyjmowane w następujących w punktach obsługi klienta („Punkty Obsługi Klienta”, „POK”) Domu Maklerskiego lub agentów Domu Maklerskiego, zgodnie z poniższą listą:

<b>Placówka Domu Maklerskiego</b>	<b>Adres</b>	<b>Kod pocztowy</b>	<b>Telefon</b>	<b>Faks</b>
Punkt Obsługi Klientów Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.	Warszawa, ul. Senatorska 16	00-923	+48 22 532 32 32	+48 22 532 32 33 +48 22 532 32 35

<b>Lp</b>	<b>Punkty przyjmowania zapisów</b>	<b>Adres</b>	<b>Kod pocztowy</b>	<b>telefon</b>	<b>faks</b>
1	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Białystok, Marjańskiego 3	15-402	+48 85 6548423	+48 85 6548441
2	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Bielsko Biała, Cechowa 22	43-300	+48 33 8139108	+48 33 8139102
3	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Bydgoszcz, Jagiellońska 21	85-950	+48 52 3766900	+48 52 3766924
4	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Częstochowa, NMP 26	42-200	+48 34 3788400	+48 34 3788421
5	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Gdańsk, Wały Piastowskie 1	80-855	+48 58 3233817	+48 58 3233838
6	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Gdynia, Batorego 28/32	81-366	+48 58 6686831	+48 58 7820260
7	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Katowice, Sokolska 29	40-092	+48 32 2074561	+48 32 2074580
8	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Kraków, Karmelicka 7	31-118	+48 12 6227700	+48 12 6227726
9	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Kraków, Kołowa 8	31-133	+48 12 4289400	+48 12 4289427
10	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Łódź, Karskiego 5	91-071	+48 42 6650626	+48 42 6650601
11	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Łódź, Piotrkowska 74	90-950	+48 42 6380611	+48 42 6380613
12	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Olsztyn, Pieniężnego 15	10-003	+48 89 5387978	+48 89 5387981
13	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Opole, Koraszewskiego 7/9	45-069	+48 77 4003938	+48 77 4003917
14	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Płock, Tumską 14	09-400	+48 24 2662000	+48 24 2662001
15	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Poznań, pl. Wolności 4	61-738	+48 61 8544041	+48 61 8544142
16	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Poznań, Św. Marcin 46/50	61-807	+48 61 8590800	+48 61 8590801
17	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Radom, Żeromskiego 7	26-610	+48 48 3401380	+48 48 3401380
18	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Rzeszów, Rejtana 23	35-326	+48 17 8751000	+48 17 8751053
19	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Szczecin, pl. Rodła 8	70-419	+48 91 4412632	+48 91 4412638
20	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Toruń, Rynek Staromiejski 38	87-100	+48 56 6583328	+48 56 6583320
21	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa, al. Jerozolimskie 148	02-326	+48 22 5728971	+48 22 5728970
22	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa, Chałubińskiego 8	00-613	+48 22	+48 22

	S.A.			6904500	6904910
23	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa, Ogrodowa 58	00-876	+48 22 5954630	+48 22 5954629
24	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa, Ostrobramska 75a	04-175	+48 22 5323016	+48 22 5323048
25	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa, Polna 11	00-633	+48 22 5323200	+48 22 5323201
26	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa, Puławska 53	02-508	+48 22 6469122	+48 22 6469199
27	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa, Senatorska 16	00-923	+48 22 6922313	+48 22 6929036
28	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Wrocław, Powstańców Śląskich 7a	53-322	+48 71 3749973	+48 71 3749897

Zapisy na Akcje będą przyjmowane w Punktach Obsługi Klienta w czasie godzin pracy POK, z zastrzeżeniem, że zapisy na sprzedaż Akcji w ostatnim dniu terminu przyjmowania zapisów będą przyjmowane do godz. 17:00 czasu warszawskiego.

Możliwe jest składanie zapisów na sprzedaż Akcji listem poleconym lub za pośrednictwem kuriera. W przypadku wybrania tej formy złożenia zapisu powinien on zostać wysłany na adres:

**Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.**  
**ul. Senatorska 16**  
**00-923 Warszawa**

koperta musi być oznaczona: "Wezwanie – Elstar Oils S.A.".

W przypadku zapisów złożonych listem poleconym lub za pośrednictwem kuriera ważne będą wyłącznie zapisy na sprzedaż Akcji zgodne z formularzem zapisu przedstawionym przez Dom Maklerski, z podpisami poświadczonymi zgodnie z procedurą opisaną w pkt 32 niniejszego Wezwania oraz otrzymane przez Dom Maklerski nie później niż do godziny 17:00 czasu warszawskiego w ostatnim dniu terminu przyjmowania zapisów sprzedaży.

Kopie dokumentu Wezwania oraz wszelkie niezbędne formularze, na których należy składać zapisy, będą dostępne w wymienionych powyżej punktach.

**20. Wskazanie, w jakich terminach wzywający będzie nabywał w czasie trwania wezwania akcje od osób, które odpowiedziały na wezwanie.**

Do dnia zakończenia okresu przyjmowania zapisów Wzywający nie będzie nabywał Akcji od osób, które odpowiedziały na Wezwanie.

Wzywający nabędzie Akcje objęte zapisami w ciągu trzech dni roboczych po zakończeniu okresu przyjmowania zapisów, tj. jeżeli okres przyjmowania zapisów nie zostanie przedłużony, najpóźniej 14 listopada 2011 r. Rozliczenie transakcji nabycia nastąpi nie później niż trzeciego dnia roboczego od daty ich zawarcia, tj. jeżeli okres przyjmowania zapisów nie zostanie przedłużony, najpóźniej 17 listopada 2011 r.

**21. Tryb i sposób zapłaty przez wzywającego za nabywane akcje w przypadku akcji innych niż zdematerializowane.**

Nie dotyczy, z uwagi na to, że wszystkie Akcje są zdematerializowane.

**22. Wskazanie, czy wzywający jest podmiotem zależnym wobec emitenta akcji objętych wezwaniem, z określeniem cech tej zależności.**

Wzywający nie jest podmiotem zależnym wobec Spółki.

**23. Wskazanie, czy podmiot nabywający akcje jest podmiotem zależnym wobec emitenta akcji objętych wezwaniem, z określeniem cech tej zależności.**

Ponieważ Wzywający jest jednocześnie Podmiotem Nabywającym, niniejsza kwestia została omówiona w punkcie 22 powyżej.

**24. Oświadczenie podmiotu nabywającego akcje o ziszczeniu się wszystkich warunków prawnych nabywania akcji w wezwaniu lub o otrzymaniu wymaganego zawiadomienia o braku zastrzeżeń wobec nabycia akcji lub wymaganej decyzji właściwego organu udzielającej zgody na nabycie akcji lub wskazanie, że wezwanie jest ogłoszone, pod warunkiem ziszczenia się warunków prawnych lub otrzymania odpowiednich decyzji lub zawiadomień, oraz wskazaniem terminu, w jakim ma nastąpić ziszczenie warunków prawnych i otrzymanie wymaganych zawiadomień o braku sprzeciwu lub decyzji udzielających zgody na nabycie akcji, nie dłuższego niż termin zakończenia przyjmowania zapisów w ramach wezwania.**

Wezwanie jest ogłoszone pod warunkiem uzyskania przez Wzywającego bezwarunkowej zgody na dokonanie koncentracji w Austrii, Niemczech, Polsce, na Słowacji oraz na Ukrainie. Otrzymanie zgody na dokonanie koncentracji należy rozumieć jako upływ terminu, w którym postępowanie w sprawie koncentracji powinno być zakończone (jak również upływ terminu związanego z jakimkolwiek wydłużeniem tego okresu) zgodnie z prawem właściwym dla kontroli koncentracji lub otrzymanie i uprawomocnienie się jakichkolwiek wymaganych prawem właściwym dla kontroli koncentracji upoważnień, zgód, zwolnień z obowiązków, nakazów i zezwoleń organów właściwych dla kontroli koncentracji, przy braku nałożenia jakichkolwiek dodatkowych warunków na Wzywającego albo podmioty z nim powiązane lub Spółkę albo podmioty z nią powiązane. W przypadku, gdy zezwolenie organu właściwego dla kontroli koncentracji w kraju, gdzie następuje zgłoszenie transakcji, zawiera lub jest wydane pod jakimkolwiek warunkiem, ograniczeniem lub zawiera jakiegokolwiek obowiązki, które powinny być spełnione przez Wzywającego lub podmioty z nim powiązane, lub Spółkę lub podmioty z nią powiązane, Wzywający zastrzega sobie prawo do odstąpienia od opisanego powyżej warunku i może nabyć Akcje objęte Wezwaniem, również wtedy, gdy zezwolenie na dokonanie koncentracji zawiera lub jest wydane pod jakimkolwiek warunkiem, ograniczeniem lub zawiera jakiegokolwiek obowiązki, które powinny być spełnione przez Wzywającego lub podmioty z nim powiązane, lub Spółkę lub podmioty z nią powiązane.

W szczególności Wezwanie jest ogłoszone pod warunkiem uzyskania przez Wzywającego zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów albo upływu terminu, w którym taka zgoda powinna zostać wydana. Wzywający zastrzega sobie prawo podjęcia decyzji o nabyciu Akcji w Wezwaniu w trybie art. 98 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów pomimo nie spełnienia się w terminie warunku wskazanego w zdaniu poprzednim.

Zgodnie z § 6 ust. 5 Rozporządzenia, Wzywający ogłosi ziszczenie się bądź nie warunków prawnych nabycia Akcji zawartych w niniejszym Wezwaniu. Terminem, w którym powinny zostać wydane zgody na dokonanie koncentracji (na nabycie Akcji) jest ostatni dzień okresu przyjmowania zapisów, to znaczy 9 listopada 2011 r. Termin ten może zostać wydłużony do 29 grudnia 2011 r., zgodnie z punktem 11 powyżej.

**25. Wskazanie warunków, pod jakimi wezwanie zostaje ogłoszone, wskazanie, czy wzywający przewiduje możliwość nabywania akcji w wezwaniu mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku, oraz wskazanie terminu, w jakim warunek powinien się ziścić, nie dłuższego niż termin zakończenia przyjmowania zapisów w ramach wezwania.**

Warunki nabycia Akcji w ramach Wezwania określone są w pkt 6 oraz w pkt 24 niniejszego Wezwania. Oprócz warunków określonych w pkt 6 i 24 niniejszego Wezwania nie istnieją żadne inne warunki.

Wzywający zastrzega sobie prawo nabycia Akcji w wyniku Wezwania pomimo nie spełnienia warunków opisanych w punkcie 6 i punkcie 24 tego Wezwania na warunkach opisanych w odpowiednio w punkcie 6 i 24.

Warunki wskazane w punkcie 6 i 24 Wezwania powinny się ziścić ostatniego dnia przyjmowania zapisów, tj. 9 listopada 2011 r., z zastrzeżeniem możliwości przedłużenia tego okresu na warunkach opisanych w punkcie 11 powyżej.

**26. Szczegółowe zamiary wzywającego w stosunku do spółki, której akcje są przedmiotem wezwania.**

Wzywający traktuje nabycie Akcji jako długoterminową inwestycję strategiczną. Wzywający, zamierza nabyć do 100% Akcji oraz głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Rzeczywista liczba Akcji nabytych przez Wzywającego zależy od odpowiedzi akcjonariuszy Spółki na Wezwanie.

W przypadku gdy w wyniku Wezwania Wzywający uzyska liczbę Akcji pozwalającą na podjęcie działań mających na celu zniesienie dematerializacji akcji i wycofanie ich z obrotu na GPW, Wzywający może zdecydować o podjęciu takich działań, na podstawie art. 91 Ustawy. W celu podjęcia powyższych działań niezbędne będzie uzyskanie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz ogłoszenie kolejnego wezwania do sprzedaży Akcji. Jeżeli po przeprowadzeniu Wezwania oraz możliwego (ewentualnego) kolejnego wezwania udział Wzywającego w kapitale zakładowym przekroczy stosowny próg określony w przepisach dotyczących przymusowego wykupu akcji, Wzywający może zdecydować o przymusowym wykupie Akcji od mniejszościowych akcjonariuszy, z zachowaniem wszelkich uprawnień, jakie w związku z tym procesem przysługują akcjonariuszom mniejszościowym.

**27. Szczegółowe zamiary podmiotu nabywającego akcje w stosunku do spółki, której akcje są przedmiotem wezwania.**

Ponieważ Wzywający jest jednocześnie Podmiotem Nabywającym, niniejsza kwestia została omówiona w punkcie 26 powyżej.

**28. Wskazanie możliwości odstąpienia od wezwania.**

W myśl art. 77 ust. 3 Ustawy odstąpienie od Wezwania jest możliwe, jeżeli po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosi wezwanie na wszystkie Akcje Spółki objęte Wezwaniem po cenie nie niższej niż cena określona w Wezwaniu. Ważność Wezwania jest zależna od ziszczenia się warunków opisanych w punktach 6 oraz 24 powyżej.

**29. Wskazanie jednego z trybów określonych w § 8 ust. 1 rozporządzenia, zgodnie z którym nastąpi nabycie akcji – w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 1 ustawy.**

Nie dotyczy.

**30. Wskazanie sposobu, w jaki nastąpi nabycie akcji w przypadku, gdy po zastosowaniu proporcjonalnej redukcji, o której mowa w § 8 ust. 1 i 2 rozporządzenia, pozostaną ułamkowe części akcji - w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 1 ustawy.**

Nie dotyczy.

**31. Szczegółowy opis ustanowionego zabezpieczenia, o którym mowa w art. 77 ust. 1 ustawy, jego rodzaju i wartości oraz wzmianka o przekazaniu Komisji Nadzoru Finansowego zaświadczenia o ustanowieniu zabezpieczenia.**

Zabezpieczenie zostało ustanowione w formie bezwarunkowej i nieodwołalnej akredytywy typu „standby” (ang. Standby Letter of Credit) na sumę 270.000.000 PLN. Suma ustanowionego zabezpieczenia jest nie niższa niż 100% wartości wszystkich Akcji będących przedmiotem Wezwania. Akredytywa typu „standby” została wydana przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. Zaświadczenie o ustanowieniu zabezpieczenia zostało dostarczone do Komisji Nadzoru Finansowego.

**32. Inne informacje, których podanie wzywający uznaje za istotne.**

a) Zobowiązanie większościowego akcjonariusza Spółki do sprzedaży Akcji w Wezwaniu

12 sierpnia 2011 Wzywający, Spółka, większościowy akcjonariusz Spółki - Blazito Ltd ("Akcjonariusz Większościowy") - posiadający 24.540.000 akcji Spółki, co odpowiada 24.540.000 głosom na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, tj. 50,9% w ogólnej liczbie głosów na takim zgromadzeniu ("Akcje Większościowego Akcjonariusza") oraz pan Stanisław Rosnowski zawarli Umowę Sprzedaży Akcji ("Umowa Sprzedaży Akcji"). Zgodnie z postanowieniami Umowy Sprzedaży Akcji Wzywający jest zobowiązany, z zastrzeżeniem warunków, do nabycia Akcji Większościowego Akcjonariusza w Wezwaniu, a Większościowy

Akcjonariusz jest zobowiązany złożyć zapis na sprzedaż wszystkich Akcji Większościowego Akcjonariusza w Wezwaniu oraz sprzedać te Akcje.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Sprzedaży Akcji, jeżeli od chwili zawiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego oraz GPW o zamiarze ogłoszenia Wezwania, podmiot niepowiązany z Wzywającym lub jego Grupą oraz z Akcjonariuszem Większościowym i jego grupą, ogłosi konkurencyjne wezwanie na wszystkie Akcje za cenę wyższą niż Cena Nabycia ("Wezwanie Konkurencyjne"), Większościowy Akcjonariusz będzie miał prawo złożyć zapis na sprzedaż Akcji Większościowego Akcjonariusza w Wezwaniu Konkurencyjnym, chyba że Wzywający podniesie Cenę Nabycia w Wezwaniu i będzie ona wyższa niż cena nabycia oferowana w Wezwaniu Konkurencyjnym.

Obowiązki stron Umowy Sprzedaży Akcji podlegają również warunkom zawieszających przedstawionym w pkt 6 i 24 powyżej, tj. że Wzywający (i) nabędzie w Wezwaniu co najmniej 38.569.600 akcji, co odpowiada 38.569.600 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. 80% ogólnej liczby głosów na takim zgromadzeniu i (ii) uzyska bezwarunkową zgodę na dokonanie koncentracji w Austrii, Niemczech, Polsce, na Słowacji oraz na Ukrainie.

b) Prawo właściwe

Wezwanie stanowi jedyny prawnie wiążący dokument zawierający informacje na temat publicznego Wezwania do zapisywania się na sprzedaż Akcji Spółki. Wezwanie skierowane jest do wszystkich akcjonariuszy Spółki.

Wezwanie, jak również czynności podejmowane w odpowiedzi na Wezwanie, podlegają prawu polskiemu. Wezwanie nie jest skierowane do podmiotów, w przypadku których w celu złożenia zapisów na sprzedaż Akcji wymagane jest sporządzenie dokumentu ofertowego, dokonanie rejestracji lub podjęcie innych czynności poza czynnościami przewidzianymi w prawie polskim. Niniejszy dokument Wezwania nie może być rozpowszechniany w innym państwie, jeżeli jego dystrybucja zależeć będzie od podjęcia czynności innych niż przewidziane w prawie polskim albo gdy mogłyby to doprowadzić do naruszenia przepisów obowiązujących w tym państwie.

c) Brak obciążeń

Akcje nabywane przez Wzywającego nie mogą być obciążone zastawem ani żadnymi innymi prawami osób trzecich.

d) Opłaty i prowizje

Dom Maklerski nie będzie pobierał żadnych opłat od osób składających zapis na sprzedaż Akcji lub żądających wydania wyciągu z rejestru. Zwraca się uwagę, że banki lub domy maklerskie, które prowadzą rachunki papierów wartościowych osób składających zapisy na sprzedaż Akcji w odpowiedzi na Wezwanie, na których zapisane są Akcje, mogą pobierać opłaty za dokonywanie czynności w związku z Wezwaniem, zgodnie ze standardową taryfą opłat i prowizji danego banku lub domu maklerskiego.

e) Ujawnianie informacji dotyczących indywidualnych zapisów

Informacje dotyczące indywidualnych zapisów na sprzedaż Akcji nie zostaną ujawnione, z wyjątkiem sytuacji przewidzianych przepisami prawa.

f) Procedura odpowiedzi na Wezwanie

W pierwszym dniu przyjmowania zapisów Dom Maklerski otworzy rejestr, w którym w okresie przyjmowania zapisów, rejestrowane będą zapisy na Akcje osób odpowiadających na Wezwanie.

Osoba, mająca zamiar zapisać się na sprzedaż Akcji w odpowiedzi na niniejsze Wezwanie w POK, o których mowa w pkt 19 powyżej, powinna podjąć następujące działania:

(a) złożyć w podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych, na którym zdeponowane są jej Akcje dyspozycję blokady tych Akcji do dnia rozliczenia transakcji w ramach Wezwania (włącznie) a także złożyć nieodwołalne zlecenie sprzedaży tych Akcji na rzecz Wzywającego z terminem ważności do dnia dokonania transakcji w ramach Wezwania (włącznie). Osoba ta powinna także uzyskać świadectwo depozytowe

wystawione na Akcje, które zamierza sprzedać na rzecz Wzywającego, z terminem ważności do dnia rozliczenia transakcji w ramach Wezwania (włącznie); oraz

(b) złożyć zapis na sprzedaż Akcji na formularzach udostępnionych przez Dom Maklerski w POK wymienionych w pkt 19 powyżej lub na stronie internetowej Domu Maklerskiego: [www.dmbh.pl](http://www.dmbh.pl), w godzinach pracy POK, nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów (włącznie) do godziny 17:00 czasu warszawskiego i dołączyć do zapisu oryginał świadectwa depozytowego, o którym mowa w podpunkcie (a) powyżej.

Osoba zamierzająca złożyć zapis na sprzedaż Akcji listem poleconym lub za pośrednictwem kuriera powinna podjąć następujące działania:

(a) złożyć w podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych, na którym zdeponowane są jej Akcje dyspozycję blokady tych Akcji do dnia rozliczenia transakcji w ramach Wezwania (włącznie), a także złożyć nieodwołalne zlecenie sprzedaży tych Akcji na rzecz Wzywającego z terminem ważności do dnia zawarcia transakcji w ramach Wezwania (włącznie). Osoba ta powinna także uzyskać świadectwo depozytowe wystawione na Akcje, które zamierza sprzedać na rzecz Wzywającego, z terminem ważności do dnia rozliczenia transakcji w ramach Wezwania (włącznie); oraz

(b) wysłać listem poleconym lub pocztą kurierską wymienione poniżej dokumenty, w takim terminie, aby Dom Maklerski otrzymał je najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów (włącznie) do godziny 17:00 czasu warszawskiego:

- oryginał świadectwa depozytowego; oraz
- wypełniony i podpisany formularz zapisu na sprzedaż Akcji; podpis osoby składającej zapis na sprzedaż Akcji powinien być poświadczony przez pracownika podmiotu wystawiającego świadectwo depozytowe poprzez złożenie przez niego podpisu na formularzu zapisu albo poświadczony notarialnie.

Powyższe dokumenty należy wysłać na adres:

**Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.**  
**ul. Senatorska 16**  
**00-923 Warszawa**

Koperta musi być oznaczona: “Wezwanie – Elstar Oils S.A.”.

W przypadku zapisów składanych listem poleconym lub za pośrednictwem kuriera, za ważne uznane zostaną wyłącznie zapisy złożone na formularzu zgodnym ze wzorem przedstawionym przez Dom Maklerski, z podpisami poświadczonymi zgodnie z powyższą procedurą, otrzymane przez Dom Maklerski najpóźniej do godz. 17:00 czasu warszawskiego w ostatnim dniu przyjmowania zapisów.

Zapis może być złożony wyłącznie przez właściciela Akcji, jego przedstawiciela ustawowego lub należycie umocowanego pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone na piśmie i poświadczony przez podmiot, który wystawił świadectwo depozytowe albo sporządzone w formie aktu notarialnego albo z podpisem poświadczonym notarialnie.

Osoby zamierzające złożyć zapis na sprzedaż Akcji w ramach Wezwania powinny ustalić czas niezbędny dla realizacji wszystkich wyżej opisanych działań. Zapisy na sprzedaż Akcji, które dotrą do Domu Maklerskiego po wyżej określonym terminie nie zostaną przyjęte. Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności za nieprzyjęcie zapisów, które otrzyma po upływie terminu przyjmowania zapisów.

Wraz z podpisaniem formularza zapisu, osoba dokonująca zapisu składa oświadczenie woli o zaakceptowaniu warunków określonych w Wezwaniu.

Przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów formularze dokumentów, o których mowa powyżej, zostaną udostępnione wszystkim domom maklerskim mającym swoją siedzibę w Polsce, polskim oddziałom zagranicznych instytucji finansowych, polskim oddziałom zagranicznych instytucji kredytowych oraz bankom mającym swoją siedzibę w Polsce, przy czym wszystkie te instytucje będą prowadzić rachunki papierów wartościowych i będą członkami KDPW. Formularze dokumentów w okresie przyjmowania zapisów będą także udostępnione w POK, o których mowa w pkt 19 Wezwania oraz na stronie internetowej Domu Maklerskiego: [www.dmbh.pl](http://www.dmbh.pl).

W ramach Wezwania przyjmowane będą wyłącznie zapisy zgodne z wzorami dokumentów udostępnionymi przez Dom Maklerski.

Klienci Domu Maklerskiego, posiadający Akcje zdeponowane na rachunkach papierów wartościowych w Domu Maklerskim, nie muszą przedstawiać świadectw depozytowych przy składaniu zapisów na sprzedaż Akcji. Akcje takich klientów Domu Maklerskiego zostaną zablokowane na podstawie dyspozycji blokady zgodnie z procedurą opisaną powyżej.

Przyjęcie zapisu przez Dom Maklerski następuje po sprawdzeniu, czy osoba składająca zapis lub osoba, w imieniu której zapis został złożony, posiada Akcje będące przedmiotem zapisu i czy zostały one zablokowane na jej rachunku.

W przypadku braku potwierdzenia powyższego, tj. dokonania blokady Akcji na rachunku papierów wartościowych lub wystawienia świadectwa depozytowego, zapis nie zostanie przez Dom Maklerski przyjęty, co oznacza, że Akcje objęte tym zapisem wpisanym do rejestru nie będą przedmiotem transakcji w ramach Wezwania.

Przedmiotem transakcji w ramach Wezwania będą wyłącznie Akcje, objęte zapisami spełniającymi warunki określone w treści Wezwania.

Dodatkowe informacje dotyczące procedury przyjmowania zapisów w odpowiedzi na niniejsze Wezwanie można uzyskać w POK, o których mowa w pkt 19 Wezwania.

PODPISY OSÓB DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU WZYWAJĄCEGO

---

Imię i nazwisko: Jakub Celiński  
Stanowisko: pełnomocnik

PODPISY OSÓB DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU PODMIOTU NABYWAJĄCEGO

---

Imię i nazwisko: Jakub Celiński  
Stanowisko: pełnomocnik

PODPISY OSÓB DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU DOMU MAKLERSKIEGO

---

Imię i nazwisko: Grzegorz Nichthausen  
Stanowisko: pełnomocnik