
UCHWAŁA NR 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
FAM – Technika Odlewnicza Spółka Akcyjna
z dnia 17 maja 2007 r.

w przedmiocie: wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia

Na podstawie art. 409 § 1 i art. 420 § 2 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FAM – Technika Odlewnicza Spółka Akcyjna uchwala, co następuje:

Stwierdza się, że po przeprowadzeniu głosowania tajnego na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wybrany został Aleksander Grot.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA NR 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
FAM – Technika Odlewnicza Spółka Akcyjna
z dnia 17 maja 2007 r.

w przedmiocie: uchylenia tajności głosowania przy wyborze Komisji Skrutacyjnej i Uchwał

Na podstawie art. 420 § 3 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FAM – Technika Odlewnicza Spółka Akcyjna uchwala, co następuje:

Uchyła się tajność głosowania przy wyborze Komisji Skrutacyjnej i Uchwał.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA NR 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
FAM – Technika Odlewnicza Spółka Akcyjna
z dnia 17 maja 2007 r.

w przedmiocie: wyboru Komisji Skrutacyjnej i Uchwał

Walne Zgromadzenie powołuje w skład Komisji Skrutacyjnej i Uchwał następujące osoby:

- 1) Iwona Staszko
- 2) Paweł Rogowski

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA NR 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
FAM – Technika Odlewnicza Spółka Akcyjna
z dnia 17 maja 2007 r.

w przedmiocie: przyjęcia porządku obrad

Walne Zgromadzenie przyjmuje następujący porządek obrad:

1. Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
 2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
 3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
 4. Wybór Komisji Skrutacyjnej i Uchwał.
 5. Przyjęcie porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
 6. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej - podjęcie uchwał.
 7. Zmiany zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej - podjęcie uchwał.
 8. Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie:
 - 1) zmiany uchwały nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 4 sierpnia 2005 r. w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu oraz wyłączenia prawa poboru akcji,
 - 2) emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa ich poboru,
 - 3) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru akcji serii C,
 - 4) zmiany Statutu Spółki.
 9. Zamknięcie obrad.
- Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA NR 5
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
FAM – Technika Odlewnicza Spółka Akcyjna
z dnia 17 maja 2007 r.

w przedmiocie: odwołania członka Rady Nadzorczej spółki

Na podstawie art. 385 § 1, art. 420 § 2 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FAM – Technika Odlewnicza Spółka Akcyjna uchwala, co następuje:
Stwierdza się, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po przeprowadzeniu głosowania tajnego odwołało Pana Zbigniewa Bonderka z funkcji członka Rady Nadzorczej FAM - Technika

Odlewnicza S.A. w Chełmnie.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA NR 6
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
FAM – Technika Odlewnicza Spółka Akcyjna
z dnia 17 maja 2007 r.

w przedmiocie: zmiany uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 4 maja 2005r. w sprawie określenia liczby członków Rady Nadzorczej

Na podstawie art. 385 §1 Kodeksu Spółek Handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FAM – Technika Odlewnicza Spółka Akcyjna uchwala, co następuje:

Zmienia się treść Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 4 maja 2005r. w ten sposób, że określa się liczbę członków Rady Nadzorczej na 7 (siedem) osób.

UCHWAŁA NR 7
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
FAM – Technika Odlewnicza Spółka Akcyjna
z dnia 17 maja 2007 r.

w przedmiocie: powołania członka Rady Nadzorczej

Na podstawie art. 385 § 1, art. 420 § 2 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FAM – Technika Odlewnicza Spółka Akcyjna uchwala, co następuje:

Stwierdza się, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po przeprowadzeniu głosowania tajnego powołało Pana Janusza Michałaka na członka Rady Nadzorczej FAM - Technika Odlewnicza S.A. w Chełmnie.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA NR 8
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
FAM – Technika Odlewnicza Spółka Akcyjna
z dnia 17 maja 2007 r.

w przedmiocie: powołania członka Rady Nadzorczej

Na podstawie art. 385 § 1, art. 420 § 2 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FAM – Technika Odlewnicza Spółka Akcyjna uchwala, co następuje:

Stwierdza się, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po przeprowadzeniu głosowania tajnego powołało Pana Jana Łożyńskiego na członka Rady Nadzorczej FAM - Technika Odlewnicza S.A. w Chełmnie.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA NR 9
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
FAM – Technika Odlewnicza Spółka Akcyjna
z dnia 17 maja 2007 r.

w przedmiocie: powołania członka Rady Nadzorczej

Na podstawie art. 385 § 1, art. 420 § 2 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FAM – Technika Odlewnicza Spółka Akcyjna uchwala, co następuje:

Stwierdza się, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po przeprowadzeniu głosowania tajnego powołało Pana Mirosława Kalickiego na członka Rady Nadzorczej FAM - Technika Odlewnicza S.A. w Chelmnie.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA NR 10
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
FAM – Technika Odlewnicza Spółka Akcyjna
z dnia 17 maja 2007 r.

w przedmiocie: ustalenia zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FAM – Technika Odlewnicza Spółka Akcyjna postanowiło zdjąć z porządku obrad punkt 7 dotyczący zmiany zasad wynagradzania członków Rady nadzorczej.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA NR 11
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
FAM – Technika Odlewnicza Spółka Akcyjna
z dnia 17 maja 2007 r.

w przedmiocie:

- 1) zmiany uchwały nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 4 sierpnia 2005 r. w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu oraz wyłączenia prawa poboru akcji,
- 2) emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa ich poboru,

- 3) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru akcji serii C,
- 4) zmiany Statutu Spółki.

Zmienia się uchwałę nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FAM – Technika Odlewnicza S.A. z siedzibą w Chelmnie z dnia 4 sierpnia 2005 roku w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu oraz wyłączenia prawa poboru akcji, zmienioną uchwałą nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FAM – Technika Odlewnicza S.A. z siedzibą w Chelmnie z dnia 30 czerwca 2006 roku w sprawie zmiany uchwały nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FAM – Technika Odlewnicza S.A. z siedzibą w Chelmnie z dnia 4 sierpnia 2005 roku w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu oraz wyłączenia prawa poboru akcji – w ten sposób, że otrzymuje ona brzmienie:

Nadzwyczajne Zgromadzenie „FAM - TECHNIKA ODLEWNICZA” S.A. z siedzibą w Chelmnie, działając na podstawie art. 393 pkt. 5, art. 448, art. 449 § 1 oraz art. 453 § 2 i § 3 kodeksu spółek handlowych uchwala co następuje:

I. PROGRAM MOTYWACYJNY

§ 1. [Utworzenie Programu]

1. Mając na celu:

- 1) stworzenie w FAM - TECHNIKA ODLEWNICZA S.A. mechanizmów motywujących członków Zarządu, kluczowych pracowników i współpracowników Spółki oraz jednostek zależnych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.4) do działań zapewniających długoterminowy wzrost wartości Spółki;
- 2) stabilizację kadry menedżerskiej oraz kadry pracowniczej;
- 3) stworzenie warunków do wynagrodzenia dotychczasowego wkładu członków Zarządu, pracowników i współpracowników Spółki i Jednostek Zależnych w rozwój Spółki oraz osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych,

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwala niniejszym dwuetapowy Program Motywacyjny dla wskazanych wyżej osób.

2. W niniejszej Uchwale wskazanym pojęciom przypisano następujące znaczenie:

1	Spółka	FAM – Technika Odlewnicza S.A. z siedzibą w Chelmnie
2	Jednostki Zależne	Jednostki zależne w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.4)
3	Program Motywacyjny, Program	Program Motywacyjny przyjęty niniejszą Uchwałą, uprawniający Uczestników Programu do objęcia nie więcej niż 3.006.000 akcji, z tym zastrzeżeniem, że łączna liczba wyemitowanych dla Uczestników Programu akcji (maksymalna wartość Programu) będzie stanowić nie więcej niż 4,736 % udziału w kapitale zakładowym Spółki

4	Uczestnicy Programu, Uczestnicy	osoby wskazane w § 2 pkt. 1) i 2) Uchwały
5	Pierwszy Etap Programu	Etap Programu, w ramach którego Uczestnicy uzyskują Uprawnienie do objęcia nie więcej aniżeli 1.503.000 akcji Spółki
6	Drugi Etap Programu	Etap Programu, w ramach którego Uczestnicy uzyskują Uprawnienie do objęcia nie więcej aniżeli 1.503.000 akcji Spółki, uruchamiany wyłącznie w przypadku wskazanym w § 3 ust. 1, tj. jeżeli w Spółce zostaną dokonane zmiany kapitałowe prowadzące do zmniejszenia wartości ekonomicznej Uprawnień nabytych przez Uczestników Programu w Pierwszym Etapie Programu poprzez podwyższenie kapitału zakładowego na podstawie Uchwały Emisyjnej
7	Uprawnienie	Przyznane Uczestnikom na zasadach określonych Uchwałą uprawnienie do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C
8	Pierwszy Okres Rozliczeniowy	Wydzielony w ramach Pierwszego Etapu okres trwający od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007, w czasie którego winny zostać spełnione określone Uchwałą warunki przyznania Uprawnień
9	Drugi Okres Rozliczeniowy	Wydzielony w ramach Pierwszego Etapu okres trwający od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008, w czasie którego winny zostać spełnione określone Uchwałą warunki przyznania Uprawnień
10	Lista Wstępna	Lista Uczestników Programu, którym przyznane zostanie Uprawnienie w przypadku spełnienia wszystkich warunków określonych Uchwałą
11	Uchwała Emisyjna	Podjęta przez Walne Zgromadzenie lub Zarząd Spółki – działający w ramach kapitału docelowego - uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, poprzez nową emisję akcji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy (z prawem poboru) po cenie emisyjnej akcji niższej aniżeli wartość średniego arytmetycznego kursu zamknięcia akcji zwykłych na okaziciela Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w okresie ostatnich pełnych 3 (słownie: trzech) miesięcy kalendarzowych poprzedzających dzień podjęcia takiej uchwały

§ 2. [Uczestnicy Programu]

Program Motywacyjny będzie skierowany do:

- 1) członków Zarządu Spółki;
- 2) innych pracowników albo współpracowników Spółki lub Jednostek Zależnych,

§ 3. [Parametry Programu]

1. Program realizowany będzie w ramach dwóch niezależnych etapów, przy czym Drugi Etap Programu uruchomiony zostanie wyłącznie wtedy, jeżeli w Spółce zostaną dokonane zmiany kapitałowe prowadzące do zmniejszenia wartości ekonomicznej Uprawnień nabytych przez Uczestników Programu w Pierwszym Etapie Programu poprzez podwyższenie kapitału zakładowego na podstawie Uchwały Emisyjnej.
2. Uczestnicy w ramach Programu uzyskują – na warunkach określonych niniejszą Uchwałą - uprawnienie do objęcia łącznie nie więcej aniżeli 3.006.000 (słownie: trzy miliony sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, z czego:
 - 1) nie więcej aniżeli 1.503.000 (słownie: jeden milion pięćset trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii C w ramach Pierwszego Etapu,
 - 2) nie więcej aniżeli 1.503.000 (słownie: jeden milion pięćset trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii C w ramach Drugiego Etapu.
3. Zarząd jest uprawniony do oznaczenia akcji serii C emitowanych w ramach Pierwszego Etapu – numerem 1, oraz oznaczenia akcji serii C emitowanych w ramach Drugiego Etapu – numerem 2.
4. Uprawnienia do objęcia akcji, o których mowa w ust. 2 powyżej, zostaną przyznane poprzez wyemitowanie i zaoferowanie Uczestnikom:
 - 1) 150.300 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy trzysta) warrantów subskrypcyjnych serii A – w Pierwszym Etapie realizacji Programu,
 - 2) 150.300 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy trzysta) warrantów subskrypcyjnych serii B – w Drugim Etapie realizacji Programu.
5. Każdy warrant subskrypcyjny serii A lub B upoważniał będzie do objęcia 10 akcji zwykłych na okaziciela serii C – w terminach wskazanych w § 12 Uchwały, po cenie emisyjnej określonej w § 14 Uchwały i na zasadach określonych poniżej.

§ 4. [Pierwszy Etap realizacji Programu]

1. Pierwszy Etap Programu Motywacyjnego zostanie przeprowadzony w ramach dwóch następujących okresów rozliczeniowych:
 - 1) od 1 styczeń 2007 do 31 grudnia 2007 - Pierwszy Okres Rozliczeniowy;
 - 2) od 1 styczeń 2008 do 31 grudnia 2008 - Drugi Okres Rozliczeniowy.
2. Uczestnicy Programu – z zastrzeżeniem ust. 5 - uzyskają w pierwszym Okresie Rozliczeniowym Uprawnienie do objęcia nie więcej aniżeli 751.500 (słownie: siedemset pięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii C. Uprawnienie do objęcia akcji serii C w Pierwszym Okresie Rozliczeniowym zostanie przyznane Uczestnikom, jeżeli:
 - 1) średnia geometryczna miesięcznych stóp zwrotu z akcji Spółki w Pierwszym Okresie Rozliczeniowym jest wyższa od średniej geometrycznej miesięcznych stóp zwrotu z indeksu WIG w tym samym okresie o 4 (słownie: cztery) punkty procentowe – zgodnie ze wzorem przedstawionym w ust. 4 poniżej, i
 - 2) zysk operacyjny Grupy Kapitałowej Spółki powiększony o amortyzację (EBITDA) wynikający z skonsolidowanego sprawozdania finansowego przygotowanego za Pierwszy Okres Rozliczeniowy bez uwzględniania efektów finansowych (kosztów)

realizacji niniejszego Programu Motywacyjnego zgodnie z Międzynarodowymi Zasadami Rachunkowości (MSR) wynosić będzie co najmniej 18.400.000,00zł (słownie: osiemnaście milionów czterysta tysięcy złotych), i

- 3) zostaną spełnione przez Spółkę dodatkowe parametry finansowe lub wyniki określone uchwałą Rady Nadzorczej w terminie 21 dni od daty podjęcia niniejszej Uchwały.
3. Uczestnicy Programu – z zastrzeżeniem ust. 5 - uzyskają w Drugim Okresie Rozliczeniowym Uprawnienie do objęcia:
 - 1) nie więcej aniżeli 751.500 (słownie: siedemset pięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii C - jeżeli:
 - a) Spółka w Pierwszym Okresie Rozliczeniowym osiągnęła wyniki finansowe wskazane w ust. 2 pkt. 1) – 3), w związku z czym Uczestnikom zostało przyznane Uprawnienie w Pierwszym Okresie Rozliczeniowym, i
 - b) średnia geometryczna miesięcznych stóp zwrotu z akcji Spółki w Drugim Okresie Rozliczeniowym jest wyższa od średniej geometrycznej miesięcznych stóp zwrotu z indeksu WIG w tym samym okresie o 4 (słownie: cztery) punkty procentowe – zgodnie ze wzorem przedstawionym w ust. 4 poniżej, i
 - c) zysk operacyjny Grupy Kapitałowej Spółki powiększony o amortyzację (EBITDA) wynikający ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego przygotowanego za Drugi Okres Rozliczeniowy bez uwzględniania efektów finansowych (kosztów) realizacji niniejszego Programu Motywacyjnego zgodnie z Międzynarodowymi Zasadami Rachunkowości (MSR) wynosić będzie co najmniej 22.700.000,00zł (słownie: dwadzieścia dwa miliony siedemset tysięcy złotych), i
 - d) zostaną spełnione przez Spółkę dodatkowe parametry finansowe lub wyniki określone uchwałą Rady Nadzorczej w terminie 21 dni od daty podjęcia niniejszej Uchwały.
 - albo
 - 2) nie więcej aniżeli 1.503.000 (słownie: jeden milion pięćset trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii C, jeżeli:
 - a) Spółka w Pierwszym Okresie Rozliczeniowym nie osiągnęła wyników finansowych wskazanych w ust. 2 pkt. 1) - 3), w związku z czym Uczestnikom nie przyznano Uprawnienia w Pierwszym Okresie Rozliczeniowym, i
 - b) średnia geometryczna miesięcznych stóp zwrotu z akcji Spółki za oba Okresy Rozliczeniowe jest wyższa od średniej geometrycznej miesięcznych stóp zwrotu z indeksu WIG w tym samym okresie o 4 (słownie: cztery) punkty procentowe – zgodnie ze wzorem przedstawionym w ust. 4 poniżej, i
 - c) zysk operacyjny Grupy Kapitałowej Spółki powiększony o amortyzację (EBITDA) wynikający z skonsolidowanych sprawozdań finansowych przygotowanych za Pierwszy i Drugi Okres Rozliczeniowy bez uwzględniania efektów finansowych (kosztów) realizacji niniejszego Programu Motywacyjnego zgodnie z Międzynarodowymi Zasadami Rachunkowości (MSR) wynosić będzie co najmniej 41.100.000,00zł (słownie: czterdzieści jeden milionów sto tysięcy złotych), i
 - d) zostaną spełnione przez Spółkę dodatkowe parametry finansowe lub wyniki określone uchwałą Rady Nadzorczej w terminie 21 dni od daty podjęcia niniejszej Uchwały.

4. W celu ustalenia spełnienia przesłanki, o której mowa w § 4 ust. 2 pkt. 1), § 4 ust. 3 pkt. 1 b) oraz § 4 ust. 3 pkt. 2 b) Uchwały przyjmuje się następujący wzór:

$R_{FAM} > R_{WIG} + 4 \text{ p.p. (punkty procentowe)}$
w którym:

R_{FAM}	– średnia geometryczna miesięcznych stóp zwrotu z akcji Spółki w danym okresie rozliczeniowym, przyjęta według wzoru: $\sqrt[n]{\prod_{i=1}^n (1 + X_{iFAM})} - 1$ w którym: <table><tr><td>X_{iFAM}</td><td colspan="2"> - zwrot z akcji Spółki w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego, obliczony według wzoru: $X_{iFAM} = (S_{ikFAM} - S_{ipFAM}) / S_{ipFAM} \times 100\%$, W którym: <table><tr><td>S_{ipFAM}</td><td>– kurs zamknięcia akcji FAM z pierwszego notowania w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego</td></tr><tr><td>S_{ikFAM}</td><td>– kurs zamknięcia akcji FAM z ostatniego notowania w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego</td></tr></table></td></tr><tr><td>i</td><td colspan="2">- numer miesiąca</td></tr><tr><td>n</td><td colspan="2">- liczba miesięcy w okresie</td></tr></table>		X_{iFAM}	- zwrot z akcji Spółki w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego, obliczony według wzoru: $X_{iFAM} = (S_{ikFAM} - S_{ipFAM}) / S_{ipFAM} \times 100\%$, W którym: <table><tr><td>S_{ipFAM}</td><td>– kurs zamknięcia akcji FAM z pierwszego notowania w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego</td></tr><tr><td>S_{ikFAM}</td><td>– kurs zamknięcia akcji FAM z ostatniego notowania w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego</td></tr></table>		S_{ipFAM}	– kurs zamknięcia akcji FAM z pierwszego notowania w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego	S_{ikFAM}	– kurs zamknięcia akcji FAM z ostatniego notowania w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego	i	- numer miesiąca		n	- liczba miesięcy w okresie	
X_{iFAM}	- zwrot z akcji Spółki w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego, obliczony według wzoru: $X_{iFAM} = (S_{ikFAM} - S_{ipFAM}) / S_{ipFAM} \times 100\%$, W którym: <table><tr><td>S_{ipFAM}</td><td>– kurs zamknięcia akcji FAM z pierwszego notowania w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego</td></tr><tr><td>S_{ikFAM}</td><td>– kurs zamknięcia akcji FAM z ostatniego notowania w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego</td></tr></table>		S_{ipFAM}	– kurs zamknięcia akcji FAM z pierwszego notowania w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego	S_{ikFAM}	– kurs zamknięcia akcji FAM z ostatniego notowania w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego									
S_{ipFAM}	– kurs zamknięcia akcji FAM z pierwszego notowania w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego														
S_{ikFAM}	– kurs zamknięcia akcji FAM z ostatniego notowania w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego														
i	- numer miesiąca														
n	- liczba miesięcy w okresie														
R_{WIG}	– średnia geometryczna miesięcznych stóp zwrotu z WIG w danym okresie rozliczeniowym, przyjęta według wzoru: $\sqrt[n]{\prod_{i=1}^n (1 + X_{iWIG})} - 1$ w którym: <table><tr><td>X_{iWIG}</td><td colspan="2"> - zwrot WIG w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego, obliczony według wzoru: $X_{iWIG} = (S_{ikWIG} - S_{ipWIG}) / S_{ipWIG} \times 100\%$ w którym: <table><tr><td>S_{ipWIG}</td><td>– kurs zamknięcia WIG z pierwszego notowania w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego</td></tr><tr><td>S_{ikWIG}</td><td>– kurs zamknięcia WIG z ostatniego notowania w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego</td></tr></table></td></tr><tr><td>i</td><td colspan="2">- numer miesiąca</td></tr><tr><td>n</td><td colspan="2">- liczba miesięcy w okresie</td></tr></table>		X_{iWIG}	- zwrot WIG w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego, obliczony według wzoru: $X_{iWIG} = (S_{ikWIG} - S_{ipWIG}) / S_{ipWIG} \times 100\%$ w którym: <table><tr><td>S_{ipWIG}</td><td>– kurs zamknięcia WIG z pierwszego notowania w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego</td></tr><tr><td>S_{ikWIG}</td><td>– kurs zamknięcia WIG z ostatniego notowania w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego</td></tr></table>		S_{ipWIG}	– kurs zamknięcia WIG z pierwszego notowania w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego	S_{ikWIG}	– kurs zamknięcia WIG z ostatniego notowania w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego	i	- numer miesiąca		n	- liczba miesięcy w okresie	
X_{iWIG}	- zwrot WIG w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego, obliczony według wzoru: $X_{iWIG} = (S_{ikWIG} - S_{ipWIG}) / S_{ipWIG} \times 100\%$ w którym: <table><tr><td>S_{ipWIG}</td><td>– kurs zamknięcia WIG z pierwszego notowania w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego</td></tr><tr><td>S_{ikWIG}</td><td>– kurs zamknięcia WIG z ostatniego notowania w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego</td></tr></table>		S_{ipWIG}	– kurs zamknięcia WIG z pierwszego notowania w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego	S_{ikWIG}	– kurs zamknięcia WIG z ostatniego notowania w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego									
S_{ipWIG}	– kurs zamknięcia WIG z pierwszego notowania w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego														
S_{ikWIG}	– kurs zamknięcia WIG z ostatniego notowania w miesiącu „i” danego okresu rozliczeniowego														
i	- numer miesiąca														
n	- liczba miesięcy w okresie														

-
5. Warunkiem objęcia akcji przez danego Uczestnika Programu jest brak utraty przez niego Uprawnienia na zasadzie wskazanej w § 7.
 6. W terminie do 21 dni od daty podjęcia niniejszej Uchwały, Rada Nadzorcza Spółki dokona procentowego podziału Uprawnienia przyznanego w każdym Okresie Rozliczeniowym pomiędzy członków Zarządu i pozostałych Uczestników Programu.
 7. W terminie do 30 dni od daty podjęcia niniejszej Uchwały, zostanie sporządzona Lista Wstępna Uczestników Programu. Lista Wstępna określać będzie w szczególności indywidualne warunki przyznania Uprawnienia a także:
 - 1) w przypadku Uczestników, o których mowa w § 2 pkt. 1): procentowy zakres Uprawnienia każdego z Uczestników oraz liczbę warrantów subskrypcyjnych serii A przewidzianych dla imiennie wskazanych Uczestników Programu;
 - 2) w przypadku Uczestników, o których mowa w § 2 pkt. 2): minimalny i maksymalny zakres Uprawnienia, minimalną i maksymalną liczbę warrantów subskrypcyjnych serii A przewidzianych dla imiennie wskazanych Uczestników Programu.
 8. Listę Wstępną sporządzi:
 - 1) dla członków Zarządu, o których mowa w § 2 pkt. 1) Uchwały - Rada Nadzorcza;
 - 2) dla pozostałych Uczestników – Zarząd Spółki, z tym że lista podlegać będzie zatwierdzeniu uchwałą Rady Nadzorczej.
 9. W terminie do 14 dni od daty zatwierdzenia przez walne zgromadzenie sprawozdania finansowego za dany Okres Rozliczeniowy, Rada Nadzorcza:
 - 1) stwierdzi, czy zostały spełnione przesłanki przyznania Uprawnień w danym Okresie Rozliczeniowym określone odpowiednio dla danego Okresu Rozliczeniowego w § 4 ust. 2 i 3;
 - 2) dokona oceny spełnienia przez Uczestników Programu o których mowa w § 2 pkt. 1), indywidualnych warunków przyznania Uprawnienia, o których mowa w ust. 7 powyżej;
 - 3) określi liczbę akcji, których prawo objęcia przysługiwać będzie danemu Uczestnikowi;
 - 4) podejmie decyzję o przyznaniu Uczestnikom Programu, o których mowa w § 2 pkt. 1), którzy spełnili indywidualne warunki przyznania Uprawnienia, o których mowa w ust. 7 – prawa do objęcia akcji.
 10. W terminie do 14 dni od daty zatwierdzenia przez walne zgromadzenie sprawozdania finansowego za dany Okres Rozliczeniowy, Zarząd Spółki:
 - 1) dokona oceny spełnienia przez Uczestników Programu o których mowa w § 2 pkt. 2), indywidualnych warunków przyznania Uprawnienia, o których mowa w ust. 7 powyżej ;
 - 2) podejmie decyzję o przyznaniu Uczestnikom Programu, o których mowa w § 2 pkt. 2), którzy spełnili indywidualne warunki przyznania Uprawnienia, o których mowa w ust. 7 powyżej – prawa do objęcia akcji,
 - 3) określi uznaniowo – w granicach opisanego w Liście Wstępnej minimalnego i maksymalnego zakresu Uprawnienia - zakres Uprawnienia przysługujący danemu Uczestnikowi Programu oraz akcji, których prawo objęcia przysługiwać będzie danemu Uczestnikowi.

-
11. Jeżeli dany Uczestnik Programu nie spełnił indywidualnych warunków przyznania Uprawnienia, o których mowa w ust. 7, odpowiednio Zarząd albo Rada Nadzorcza może podjąć decyzję o:
 - 1) podziale przypadającej na takiego Uczestnika części Uprawnień pomiędzy innych Uczestników Programu,
 - 2) wprowadzeniu na Listę Wstępną nowej osoby. W takim wypadku zakres Uprawnienia pozostałych Uczestników Programu wskazanych w Liście Wstępnej nie może ulec zmniejszeniu.
 12. Jeżeli przed zaoferowaniem warrantów subskrypcyjnych, Uczestnik o którym mowa w § 2 pkt. 1) utraci mandat do pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki ale spełni indywidualne warunki przyznania Uprawnienia określone w ust. 7 powyżej albo jeżeli Uczestnik o którym mowa w § 2 pkt. 2) zostanie powołany do składu Zarządu Spółki i spełni indywidualne warunki przyznania Uprawnienia określone w ust. 7 powyżej – to zakres Uprawnienia takiego Uczestnika nie ulega zmianie.
 13. Rada Nadzorcza, w sytuacji opisanej w ust. 12 może w drodze Uchwały dokonać zmiany podziału Uprawnień, o których mowa w § 4 ust. 6 pomiędzy grupy Uczestników Programu wskazane w § 2 Uchwały oraz dokonać korekty Listy Wstępnej Uczestników, z tym, że zakres Uprawnienia pozostałych Uczestników nie może ulec zmniejszeniu.
 14. W terminie do 30 dni od daty zatwierdzenia przez walne zgromadzenie sprawozdania finansowego za dany Okres Rozliczeniowy, warrant subskrypcyjny zostaną zaoferowane Uczestnikom Programu.
 15. Zarząd Spółki jest uprawniony do oznaczenia warrantów subskrypcyjnych serii A wydawanych Uczestnikom Programu w każdym Okresie Rozliczeniowym kolejnym numerem.
 16. Informacje, o których mowa w ust. 7 – 8 są poufne i podlegają udostępnieniu wyłącznie danemu Uczestnikowi w zakresie w jakim go dotyczą, członkom Rady Nadzorczej oraz członkom Zarządu.
 17. Jeżeli w danym okresie rozliczeniowym zapadnie uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez nową emisję akcji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy (z prawem poboru) po cenie emisyjnej akcji niższej aniżeli wartość średniego arytmetycznego kursu zamknięcia akcji zwykłych na okaziciela Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w okresie ostatnich pełnych 3 (słownie: trzech) miesięcy kalendarzowych (dalej: **„Uchwała Emisyjna”**) poprzedzających dzień podjęcia Uchwały Emisyjnej, w wyniku wykonania której, odcięcie prawa poboru nastąpi przed zakończeniem okresu rozliczeniowego, to dla kursu zamknięcia akcji FAM z pierwszego notowania w miesiącu, w którym nastąpiło odcięcie prawa poboru (S_{ipFAM}), dokonuje się przeliczenia kursu akcji według wzoru:

Nowy kurs = stary kurs – teoretyczna wartość prawa poboru (V)

gdzie: $V = (M-S) / (N+1)$

gdzie:

V – teoretyczna wartość prawa poboru

M – cena rynkowa akcji w ostatnim dniu notowań przed odcięciem prawa poboru

S – cena emisyjna akcji nowej emisji

N – liczba praw niezbędnych do objęcia jednej nowej akcji

18. Jeżeli w danym okresie rozliczeniowym nastąpi odcięcie prawa poboru na podstawie Uchwały Emisyjnej podjętej jeszcze przed rozpoczęciem Pierwszego Okresu Rozliczeniowego, a spełniające warunki opisane w punkcie 17, to dla kursu zamknięcia akcji FAM z pierwszego notowania w miesiącu, w którym nastąpiło odcięcie prawa poboru (S_{ipFAM}), dokonuje się przeliczenia kursu akcji według wzoru określonego w pkt.17.

§ 5. [Drugi Etap realizacji Programu]

1. Drugi Etap Programu jest realizowany w okresie od dnia podjęcia niniejszej Uchwały do dnia 31 grudnia 2009 roku.
2. Warunkiem uruchomienia Drugiego Etapu Programu jest:
 - 1) spełnienie Przesłanek Ogólnych przyznania Uprawnienia przynajmniej w jednym Okresie Rozliczeniowym Pierwszego Etapu,
 - 2) podjęcie w okresie od dnia uchwalenia niniejszego Programu Motywacyjnego do dnia 31 grudnia 2009 roku Uchwały Emisyjnej.
3. Ustanowienie Uprawnień na Drugim Etapie Realizacji Programu może nastąpić w drodze kilku procesów, uruchamianych każdorazowo, w przypadkach opisanych w ust. 2 pkt. 2), z tym, że łączna liczba akcji objętych Uprawnieniem w Drugim Etapie nie może przekroczyć liczby 1.503.000 (słownie: jeden milion pięćset trzy tysiące).
4. Z zastrzeżeniem ust. 5 i 6, liczba akcji objętych każdorazowo Uprawnieniem w przypadkach opisanych w ust. 2 obliczona będzie według wzoru przedstawionego poniżej, z tym, że nie może ona przekroczyć 1.503.000 (słownie: jeden milion pięćset trzy tysiące):

$A = (S1 - S2) / (S2 - K) \times 1.503.000$, gdzie:

<i>A</i>	<i>- Liczba akcji objęta każdorazowo Uprawnieniem</i>
<i>S1</i>	<i>- średni arytmetyczny kurs zamknięcia akcji zwykłych na okaziciela Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z pięciu notowań akcji Spółki poprzedzających ostatni dzień dający możliwość nabywania akcji Spółki, z których przysługuje prawo poboru do akcji emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej,</i>
<i>S2</i>	<i>- średni arytmetyczny kurs zamknięcia akcji zwykłych na okaziciela Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z pięciu notowań akcji Spółki liczonych po upływie ostatniego dnia uprawniającego do nabycia na sesji giełdowej akcji Spółki, z których przysługuje prawo poboru do akcji emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej,</i>
<i>K</i>	<i>- cena emisyjna akcji emitowanych w ramach Programu, określona w § 13</i>

- z tym, że jeżeli wynik wskazanych powyżej obliczeń przekroczy 1.503.000 (słownie: jeden milion pięćset trzy tysiące) albo będzie liczbą ujemną, to przyjmuje się, że A jest równe maksymalnej liczbie akcji objętych Uprawnieniem w Drugim Okresie Rozliczeniowym, pomniejszonej o ewentualną liczbę akcji przyznanych już w poprzednich procesach uruchamianych w ramach Drugiego Etapu.

5. Jeżeli suma liczby akcji objętych Uprawnieniem w Pierwszym Etapie oraz liczby akcji będącej wynikiem obliczeń wskazanych w ust. 4 powyżej reprezentuje więcej niż 4,736 %

kapitału zakładowego Spółki liczonego na dzień podjęcia Uchwały Emisyjnej, z uwzględnieniem:

- 1) podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały Emisyjnej,
- 2) podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji objętych Uprawnieniem w ramach Pierwszego Etapu oraz w ramach procesów uruchamianych do dnia obliczenia liczby akcji według wzoru wskazanego w ust. 4 w ramach Drugiego Etapu
- 3) podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji w liczbie wynikającej ze wzoru, o którym mowa w ust. 4 powyżej,

- to liczba akcji obliczona według wzoru, o którym mowa w ust. 4 powyżej ulega zmniejszeniu do takiej liczby akcji aby suma tej liczby akcji i liczby akcji objętych Uprawnieniem w Pierwszym Etapie reprezentowała nie więcej niż 4,736 % kapitału zakładowego Spółki liczonego w sposób określony powyżej, z uwzględnieniem pkt. 1) – 3).

6. Jeżeli:

- 1) nie zostały spełnione Przesłanki Ogólne przyznanie Uprawnienia w Drugim Okresie Rozliczeniowym, albo
- 2) 2) nie zostały spełnione Przesłanki Ogólne przyznanie Uprawnienia w Pierwszym Okresie Rozliczeniowym i jednocześnie w Drugim Okresie Rozliczeniowym Uczestnicy uzyskali Uprawnienie do objęcia tylko 751.500 (słownie: siedemset pięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset) akcji zgodnie z § 4 ust. 3,

- to liczba akcji obliczona według wzoru, o którym mowa w ust. 4 powyżej – zostanie podzielona przez dwa.

7. Warranty subskrypcyjne zostaną zaoferowane wyłącznie Uczestnikom Programu, którzy zostali umieszczeni na Liście Wstępnej, o której mowa w § 4 ust.7.

8. Uczestnikowi, o którym mowa w § 2 pkt. 2) przysługiwać będzie na Drugim Etapie realizacji Programu Uprawnienie w procentowym zakresie stanowiącym średnią Uprawniania przyznanego danemu Uczestnikowi Programu zgodnie z § 4 ust. 10 pkt. 3).

Uczestnikowi, o którym mowa w § 2 pkt. 1) przysługiwać będzie na Drugim Etapie realizacji Programu Uprawnienie w procentowym zakresie określonym w Liście Wstępnej.

9. Jeżeli dzień prawa poboru, w rozumieniu art. 432 § 2 k.s.h., akcji emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej został ustalony po nabyciu przez danego Uczestnika praw z akcji objętych Uprawnieniem w jednym z Okresów Rozliczeniowych Pierwszego Etapu w warunkowym podwyższeniu kapitału zgodnie z art. 452 § 1 k.s.h., ale przed nabyciem przez danego Uczestnika wszystkich Akcji objętych Uprawnieniem w Pierwszym Etapie w warunkowym podwyższeniu kapitału zgodnie z art. 452 § 1 k.s.h., to liczba akcji należnych temu Uczestnikowi zostanie podzielona przez dwa.

10. Jeżeli dzień prawa poboru, w rozumieniu art. 432 § 2 k.s.h., akcji emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej został ustalony po nabyciu przez danego Uczestnika praw z akcji objętych Uprawnieniem w Pierwszym i Drugim Okresie Rozliczeniowym Pierwszego Etapu w warunkowym podwyższeniu kapitału zgodnie z art. 452 § 1 k.s.h., to Uczestnik taki nie nabywa Uprawnienia do objęcia akcji serii C w ramach Drugiego Etapu.

11. Każdorazowo, w terminie 10 dni od daty ziszczenia się warunku realizacji Uprawnienia w ramach Etapu Drugiego określonego w ust. 2 pkt. 2), jednak nie wcześniej niż 31 sierpnia 2009 roku, Zarząd Spółki:

- 1) określi na podstawie wzoru wskazanego w ust. 4 dokładną liczbę akcji objętych Uprawnieniem;

-
- 2) obliczy dla każdego z Uczestników Programu liczbę akcji objętych Uprawnieniem, z uwzględnieniem zapisów ust. 9 i 10 oraz ustali liczbę warrantów subskrypcyjnych oferowanych danemu Uczestnikowi Programu, przy przyjęciu założenia, że jeden warrant uprawnia do objęcia 10 akcji.
 12. Warranty subskrypcyjne serii B będą oferowane Uczestnikom, w terminie do 20 dni od daty ziszczenia się warunku realizacji Uprawnienia w ramach Etapu Drugiego określonego w ust. 2 pkt. 2), jednak nie wcześniej niż 10 września 2009 roku.
 13. Zarząd Spółki jest uprawniony do oznaczenia warrantów subskrypcyjnych serii B wydawanych Uczestnikom Programu w ramach kolejnych procesów, opisanych w ust. 2 kolejnym numerem.

§ 6. [Obrót warrantami subskrypcyjnymi. Wygaśnięcie uprawnień]

1. Warranty subskrypcyjne serii A i B będą niezbywalne w drodze czynności prawnej, za wyjątkiem ich zbycia na rzecz SPÓŁKI, na zasadach określonych poniżej.
2. SPÓŁKA będzie zobowiązana oraz uprawniona do nabycia warrantów subskrypcyjnych serii A i B, w przypadku gdy osoba trzecia nabydzie bezpośrednio albo pośrednio przez podmioty, wobec których jest podmiotem dominującym w rozumieniu art. 4 pkt. 4) k.s.h. akcje Spółki dające uprawnienie do wykonywania co najmniej 33% głosów na walnym zgromadzeniu. W takim przypadku cena nabycia jednego warrantu subskrypcyjnego równa będzie dziesięciokrotności wartości średniego arytmetycznego kursu zamknięcia akcji zwykłych na okaziciela Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych liczonego w okresie ostatnich pełnych 3 (słownie: trzech) miesięcy kalendarzowych poprzedzających miesiąc, w którym spełnione zostaną warunki do nabycia przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych.
3. Oświadczenie o objęciu warrantu subskrypcyjnego zawierać będzie ofertę, zapewniającą realizację opcji, o której mowa w ust. 2 powyżej.

§ 7. [Wygaśnięcie uprawnień]

1. Uprawnienie wygasa, jeżeli w okresie do dnia objęcia akcji Spółki serii C:
 - 1) nastąpi rozwiązanie przez Spółkę umowy o pracę w trybie art. 52 kodeksu pracy albo rozwiązanie innej umowy na podstawie której Uczestnik świadczy dla Spółki usługi lub pracę z winy Uczestnika;
 - 2) nastąpi ciężkie naruszenie przez Uczestnika jego obowiązków wynikających z umowy o pracę albo innej umowy o charakterze cywilno-prawnym, na podstawie której Uczestnik świadczy dla Spółki lub Jednostki Zależnej usługi lub pracę, które uzasadniałyby rozwiązanie przez Spółkę umowy o pracę w trybie art. 52 kodeksu pracy albo rozwiązanie innej umowy na podstawie której Uczestnik świadczy dla Spółki usługi lub pracę z winy Uczestnika;
 - 3) Uczestnik Programu prowadzić będzie działalność konkurencyjną wobec Spółki;
 - 4) wobec Uczestnika zostanie prawomocnie orzeczony zakaz pełnienia funkcji w organach spółek kapitałowych lub też zakaz prowadzenia działalności gospodarczej;
 - 5) Uczestnik Programu został skazany prawomocnym wyrokiem za którekolwiek z przestępstw, o których mowa w art. 585 - 592 i 594 k.s.h., przestępstw określonych w dziale X ustawy z dnia 29 lipca 2005 o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2005 Nr 183, poz. 1538), przestępstw gospodarczych, o których mowa w art. 296 - 306

Kodeksu karnego (dalej „k.k.”), albo inne przestępstwo, którego popełnienie związane było bezpośrednio z pełnieniem funkcji członka zarządu spółki kapitałowej;

2. Jeżeli Uczestnik nabył prawa z akcji objętych Uprawnieniem w jednym z Okresów Rozliczeniowych Pierwszego Etapu w warunkowym podwyższeniu kapitału zgodnie z art. 452 § 1 k.s.h., przed dniem prawa poboru, w rozumieniu art. 432 § 2 k.s.h. akcji emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej to Uprawnienie danego Uczestnika do objęcia akcji z warrantów subskrypcyjnych serii B wygasa w połowie.
3. Jeżeli Uczestnik nabył prawa z akcji objęte Uprawnieniem w Pierwszym i Drugim Okresie Rozliczeniowych Pierwszego Etapu w warunkowym podwyższeniu kapitału zgodnie z art. 452 § 1 k.s.h., przed dniem prawa poboru, w rozumieniu art. 432 § 2 k.s.h. akcji emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej, to Uprawnienie danego Uczestnika do objęcia akcji z warrantów subskrypcyjnych serii B wygasa całkowicie.
4. Uprawnienie do objęcia akcji wygasa z chwilą śmierci, z tym jednak zastrzeżeniem, że Uprawnienie przysługiwać będzie spadkobiercom Uczestnika, jeżeli śmierć Uczestnika Programu nastąpiła po zaoferowaniu Uczestnikowi warrantów subskrypcyjnych.
5. Uprawnienie do objęcia akcji serii C w ramach Drugiego Etapu wygasa, jeżeli do dnia rozpoczęcia terminu, w którym Uczestnicy mogą obejmować akcje objęte Uprawnieniem w ramach Drugiego Etapu określonego w § 12 ust. 2, postanowienie sądu rejestrowego o odmowie zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego przyjętego Uchwałą Emisyjną stało się prawomocne.
6. Niezależnie od postanowień powyższych, Rada Nadzorcza – wobec Uczestników wskazanych w § 2 pkt. 1) albo Zarząd wobec Uczestników wskazanych w § 2 pkt. 2) może określić – wobec danej grupy Uczestników lub wobec określonych imiennie Uczestników - inne przesłanki nabycia przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych.
7. Wygaśnięcie Uprawnień stwierdza w drodze uchwały Rada Nadzorcza – w przypadku Uczestników, o których mowa w § 2 pkt. 1) albo Zarząd – w przypadku Uczestników, o których mowa w § 2 pkt. 2) Uchwały.
8. Jeżeli wygaśnięcie Uprawnień nastąpi po wydaniu Uczestnikom Programu warrantów subskrypcyjnych, Spółce przysługuje prawo nieodpłatnego nabycia warrantów subskrypcyjnych w celu stwierdzenia utraty przez nie mocy i wygaśnięcia Uprawnienia. Oświadczenie o objęciu warrantu subskrypcyjnego zawierać będzie ofertę, zapewniającą realizację opcji, o których mowa w ustępach powyżej.
9. Pomimo spełnienia przesłanek nabycia przez Spółkę od danego Uczestnika Programu warrantów subskrypcyjnych, Rada Nadzorcza albo Zarząd Spółki będzie mógł podjąć uchwałę o niewykonywaniu uprawnienia do ich nabycia, w szczególności w przypadku, gdyby Uczestnik znalazł się w trudnej sytuacji życiowej.
10. Warrant subskrypcyjny serii A i B traci ważność z chwilą wykonania prawa do objęcia Akcji serii C.

II. WARRANTY SUBSKRYPCYJNE

§ 8. [Emisja warrantów subskrypcyjnych]

1. Spółka emituje od 1 (słownie: jeden) do 300.600 (słownie: trzysta tysięcy sześćset) warrantów subskrypcyjnych imiennych - z prawem do objęcia nie więcej niż 3.006.000 (trzy miliony sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, w tym:
 - 1) 150.300 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy trzysta) warrantów subskrypcyjnych serii A,

-
- 2) 150.300 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy trzysta) warrantów subskrypcyjnych serii B.
 2. Uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych są wyłącznie Uczestnicy Programu, do których Spółka skieruje ofertę ich nabycia.
 3. Wylacza się w całości prawo poboru warrantów subskrypcyjnych serii A i B przez dotychczasowych Akcjonariuszy. Wylączenie w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii A prawa poboru przez dotychczasowych Akcjonariuszy jest w opinii Akcjonariuszy ekonomicznie uzasadnione i leży w najlepszym interesie Spółki, jak również różnych grup Akcjonariuszy, co szczegółowo uzasadnia opinia Zarządu stanowiąca załącznik do niniejszej uchwały.
 4. Warranty subskrypcyjne serii A i B emitowane są nieodpłatnie.
 5. Emisja warrantów subskrypcyjnych zostanie przeprowadzona poza ofertą publiczną, o której mowa w art. 3 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych [Dz.U.05.184.1539]. Liczba osób, do których zostanie skierowana propozycja nabycia warrantów subskrypcyjnych nie przekroczy każdorazowo 100 (sto) osób.

§ 9. [Charakterystyka]

1. Warranty subskrypcyjne serii A i B emitowane są w formie materialnej.
2. Imienne warranty subskrypcyjne serii A i B nie podlegają zamianie na warranty subskrypcyjne na okaziciela.
3. Warranty subskrypcyjne zostaną zdeponowane w Spółce.
4. Spółka prowadzić będzie rejestr warrantów, w którym ewidencjonuje się wyemitowane warranty subskrypcyjne serii A i B przydzielone poszczególnym Uczestnikom Programu.

§ 10. [Upoważnienie]

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 3 właściwe – zgodnie z niniejszą Uchwałą i przepisami prawa – organy Spółki upoważnione są i zobowiązane do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności związanych emisją warrantów subskrypcyjnych, w szczególności:
 - 1) skierowania propozycji nabycia warrantów subskrypcyjnych serii A i B do Uczestników Programu;
 - 2) przyjęcia oświadczenia o nabyciu warrantów subskrypcyjnych serii A i B;
 - 3) wystawienia dokumentów warrantów subskrypcyjnych serii A i B;
 - 4) prowadzenia depozytu warrantów subskrypcyjnych serii A i B;
 - 5) innych czynności niezbędnych do wykonania postanowień wynikających z niniejszej Uchwały.
2. Walne Zgromadzenie ustanawia niniejszym na zasadzie art. 379 § 1 k.s.h. pełnomocnika w osobie Mirosława Kalickiego do reprezentowania Spółki we wszelkich sprawach związanych z realizacją Programu Motywacyjnego w zakresie w jakim dotyczy on członków Zarządu Spółki i z wykonaniem przez Uczestników programu, będących członkami Zarządu, Uprawnień wynikających z tej uchwały.

III. WARUNKOWE PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKAŁDOWEGO

§ 11. [Podwyższenie kapitału zakładowego. Cel podwyższenia]

1. Podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 871.740 zł (słownie: osiemset siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset czterdzieści złotych).
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 prowadzone jest poprzez emisję nie więcej niż 3.006.000 (trzy miliony sześć tysięcy) akcji serii C, o wartości nominalnej 0,29 zł (słownie: dwadzieścia dziewięć groszy) każda.
3. Akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonuje się w celu przyznania Uczestnikom Programu, posiadającym warranty subskrypcyjne serii A i B praw do objęcia nie więcej niż 3.006.000 (trzy miliony sześć tysięcy) akcji serii C, stosowanie do zapisów niniejszej Uchwały oraz w trybie art. 448 – 452 kodeksu spółek handlowych.
5. Zgodnie z art. 448 § 4 kodeksu spółek handlowych podwyższenie kapitału zakładowego dokonane w celu przyznania praw do objęcia akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych może nastąpić wyłącznie w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

§ 12. [Termin wykonania praw objęcia akcji]

1. Uczestnicy, posiadający warranty subskrypcyjne serii A będą mogli obejmować akcje serii C objęte Uprawnieniem w Pierwszym Etapie w terminie od 1 sierpnia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.
2. Uczestnicy, posiadający warranty subskrypcyjne serii B będą mogli obejmować akcje serii C w okresie od 1 maja 2010 do 30 lipca 2010.
3. Obejmowanie akcji serii C nastąpi w trybie określonym w art. 451 kodeksu spółek handlowych tj. w drodze pisemnych oświadczeń składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę.

§ 13. [Osoby uprawnione do objęcia akcji]

Akcje serii C mogą być obejmowane wyłącznie przez Uczestników Programu, posiadających warranty subskrypcyjne serii A lub B.

§ 14. [Cena emisyjna]

1. Cena emisyjna akcji serii C, obejmowanych w drodze realizacji uprawnień z warrantów subskrypcyjnych serii A i B, będzie równa kwocie 3,00zł (słownie: trzy złote) za akcje.
2. Zarząd jest upoważniony do określenia terminu wpłat na akcje serii C.

§ 15. [Dywidenda]

1. Akcje serii C uczestniczyć będą w dywidendzie za dany rok obrotowy na następujących warunkach:
 - 1) w przypadku, gdy akcje serii C zostaną wydane Uczestnikowi w okresie od początku roku obrotowego do dnia dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 k.s.h. włącznie, akcje te uczestniczą w zysku od pierwszego dnia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do ich wydania;

-
- 2) w przypadku, gdy akcje serii C zostaną wydane Uczestnikowi w okresie po dniu dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 k.s.h. do końca roku obrotowego - akcje uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym zostały wydane.
 2. Jeżeli akcje serii C zostaną zdematerializowane, to przez „wydanie akcji”, o którym mowa w ust. 1, rozumie się zapisanie akcji serii C na rachunku papierów wartościowych Akcjonariusza.

§ 16. [Wylączenie prawa poboru]

1. Wylacza się prawo poboru Akcjonariuszy do objęcia akcji serii C.
2. Wylączenie prawa poboru w stosunku do akcji serii C jest w opinii Akcjonariuszy ekonomicznie uzasadnione i leży w najlepszym interesie Spółki, jak również różnych grup Akcjonariuszy, co szczegółowo uzasadnia Opinia Zarządu stanowiąca załącznik do niniejszej uchwały.

§ 17. [Obrót na rynku regulowanym]

1. Akcje serii C Spółki zostaną wprowadzone do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w ramach odrębnych procedur przewidzianych ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych [Dz.U.05.184.1539].
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyrażą zgodę na:
 - 1) ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki serii C do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
 - 2) złożenie akcji Spółki serii C do depozytu,
 - 3) dokonania dematerializacji akcji Spółki serii C w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538)

§ 18. [Upoważnienie]

Zarząd Spółki jest upoważniony do:

- 1) określenia szczegółowych zasad przyjmowania oświadczeń o objęciu akcji serii C, w tym w szczególności miejsc i dat składania przedmiotowych oświadczeń, w tym podpisania umów z podmiotami upoważnionymi do przyjmowania oświadczeń o realizacji prawa do objęcia akcji serii C,
- 2) zgłaszania do sądu rejestrowego danych wymaganych przez art. 452 kodeksu spółek handlowych,
- 3) podjęcia niezbędnych działań mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Spółki serii C do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- 4) złożenia Akcji Spółki serii C do depozytu,
- 5) podjęcia niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji Akcji Spółki serii C, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych SA umowy o rejestrację Akcji Spółki serii C w depozycie papierów wartościowych,

-
- 6) podjęcia wszelkich innych czynności niezbędnych do wykonania postanowień wynikających z niniejszej Uchwały.

IV. ZMIANA STATUTU SPÓŁKI

§ 19. [Zmiany]

1. W związku z dokonaniem warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego dokonuje się następujących zmian w Statucie Spółki: w Art. 7 ust. 2 otrzymuje następującą treść:
„2. Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia numer 11 .z dnia 17 maja 2007 roku kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 871.740 zł (słownie: osiemset siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset czterdzieści złotych), poprzez emisję nie więcej niż 3.006.000 (trzy miliony sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C.”
2. Na zasadzie art. 430 § 5 kodeksu spółek handlowych upoważnia się Radę Nadzorczą do przyjęcia tekstu jednolitego Spółki, uwzględniającego zmiany wprowadzone niniejszą Uchwałą.

V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 20. [Postanowienia końcowe]

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.