

Uchwała nr 8

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
MAKRUM Spółka Akcyjna z dnia 24.09.2008 r.

w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H,
wyłączenia prawa poboru akcji serii H oraz w sprawie zmiany Statutu

działając zgodnie z art. 432, art. 448 oraz 449 Kodeksu spółek handlowych i mając na względzie treść uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MAKRUM S.A. (Spółka) z dnia 24.09.2008 r. w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla kadry menedżerskiej (Program Motywacyjny), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MAKRUM S.A. (Spółka) uchwała co następuje:

1. Podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 500.000,- złotych (słownie: pięćset tysięcy). Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 2.000.000 (dwa miliony) akcji serii H, o wartości nominalnej 0,25,- złotych (słownie: dwadzieścia pięć groszy) każda.
Akcje serii H są akcjami zwykłymi na okaziciela.
2. Celem tego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji serii H uczestnikom Programu Motywacyjnego (Uczestnicy) posiadającym warranty subskrypcyjne serii C (warranty) wyemitowane na podstawie odrębnej uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24.09.2008 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii C z prawem objęcia akcji serii H oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii C.
3. Uczestnicy będą mogli obejmować akcje serii H najwcześniej po upływie 3 lat licząc od upływu roku za jaki liczone są kryteria przydziału warrantów opisane w Programie Motywacyjnym tj. od dnia 1.01.2012 r. za rok 2008, od dnia 1.01.2013 r. za rok 2009 oraz od dnia 1.01.2014 za rok 2010. Liczba uczestników, do których zostanie skierowana oferta objęcia warrantów subskrypcyjnych nie przekroczy 99 (dziewięćdziesiąt dziewięć) osób. Objęcie akcji serii H nastąpi w trybie określonym w art. 451 Kodeksu spółek handlowych, tj. w drodze pisemnych oświadczeń składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę.
4. Akcje serii H mogą być obejmowane wyłącznie przez Uczestników posiadających warranty stosownie do uchwały WZA, o której mowa w ust. 2., którzy spełniają warunki określone w Programie Motywacyjnym i nie utracili uprawnienia do nabycia warrantów w sytuacjach wymienionych w Programie Motywacyjnym.
Każdy warrant subskrypcyjny serii C upoważnia do objęcia jednej akcji serii H.
5. Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii H upływa w dniu 31.12.2014 r.
Akcje serii H będą obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne.
Cena emisyjna akcji serii H obejmowanych w drodze realizacji uprawnień z warrantu będzie

wynosiła kwotę 3,78 zł (słownie: trzy złote i siedemdziesiąt osiem groszy).

Zarząd jest upoważniony do określenia terminów wpłat na akcje serii H.

6. Akcje serii H uczestniczą w dywidendzie na następujących zasadach:
 - a) w przypadku wydania akcji (zapisania na rachunku papierów wartościowych Uprawnionego) w okresie od początku roku do dnia dywidendy włącznie z tym dniem, uczestniczą w zysku od pierwszego stycznia roku obrotowego poprzedzającego rok, w którym doszło do ich wydania (zapisania),
 - b) w przypadku wydania akcji (zapisania na rachunku papierów wartościowych Uprawnionego) w okresie po dniu dywidendy do końca roku obrotowego, uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały wydane (zapisane).
7. Akcje serii H zostaną wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i będą miały formę zdematerializowaną.
8. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do realizacji niniejszej uchwały, w szczególności do:
 - a) opracowania i przedstawienia Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia szczegółowych zasad obejmowania akcji serii H,
 - b) złożenia odpowiednich wniosków lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego w Warszawie,
 - c) dokonania odpowiednich czynności z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A w Warszawie, w tym umowy o rejestrację akcji w depozycie,
 - d) złożenia odpowiednich wniosków w celu dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii H do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
9. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia o dematerializacji wszystkich akcji na okaziciela serii H.
10. Prawo poboru akcji serii H przez dotychczasowych akcjonariuszy jest wyłączone.

Uzasadnienie: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podzieli pisemną opinię przedstawioną przez Zarząd Spółki. Prawo poboru akcji serii H przez dotychczasowych akcjonariuszy jest wyłączone. Uzasadnieniem pozbawienia prawa poboru akcji serii H jest cel emisji akcji serii H, które będą mogły zostać objęte tylko przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii C. Warranty serii C zostaną zaoferowane do objęcia osobom uprawnionym stosownie do zasad Programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej, który będzie realizowany zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24.09.2008 r. Objęcie warrantów serii C uprawniających do objęcia akcji serii H jest instrumentem realizacji tego Programu. Osobami uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym są osoby, których praca ma kluczowe znaczenie dla działalności Spółki i grupy kapitałowej. Możliwość nabycia akcji serii H będzie miała znaczenie motywacyjne dla tych osób

przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania Spółki. Ponadto emisja akcji H skierowana do wyżej wymienionych osób, które w ramach realizacji Programu staną się posiadaczami warrantów serii C ma na celu długoterminowe związanie tych osób ze Spółką. Z uwagi na zależność wyników finansowych firmy od zatrudnionych w niej osób, utrzymanie w Spółce wysokiej klasy specjalistów jest konieczne dla zapewnienia jej prawidłowego rozwoju. Ze względu na fakt, że emisja akcji serii H będzie służyć realizacji Programu Motywacyjnego, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii H i objęcie ich przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii C leży w interesie Spółki, służy zwiększeniu jej wartości i nie jest sprzeczne z interesami dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

11. Zmiana Statutu. W związku z dokonany warunkowy podwyższeniem kapitału zakładowego dokonuje się następującej zmiany Statutu Spółki - dodaje się nowy artykuł 9b w brzmieniu:

" 1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony z kwoty 252.678 (słownie: dwieście pięćdziesiąt dwa tysiące sześćset siedemdziesiąt osiem) do kwoty nie większej niż 752.678 (słownie: siedemset pięćdziesiąt dwa tysiące sześćset siedemdziesiąt osiem) to jest o kwotę nie większą niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) złotych, poprzez emisję nie więcej niż 2.000.000 (dwa miliony) akcji na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 25 (dwadzieścia pięć) groszy każda.

2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 jest przyznanie praw do objęcia akcji serii H posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii C emitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24.09.2008 r. "

12. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.