



ZAKŁAD BUDOWY MASZYN ZREMB-CHOJNICE S.A.

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Działając na podstawie art. 399 § 1 oraz art. 402¹ i art. 402² Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki Zakład Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” Spółka Akcyjna z siedzibą w Chojnicach, wpisanej do Rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000078076, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy, informuje o zwołaniu na dzień 07 lutego 2011 roku na godz. 14⁰⁰ w siedzibie Spółki w Chojnicach przy ul. Przemysłowej 15, Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A. z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.
3. Podjęcie uchwały w sprawie odtajnienia głosowania nad wyborem Komisji Skrutacyjnej.
4. Wybór Komisji Skrutacyjnej.
5. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
6. Podjęcie uchwały w przedmiocie przyjęcia porządku obrad.
7. Podjęcie uchwał w sprawie:
 - a) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii F w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru akcji serii F przez dotychczasowych akcjonariuszy;
 - b) zmiany Statutu Spółki.
8. Podjęcie uchwały w przedmiocie przyjęcia programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki oraz dla pracowników kluczowych Spółki oraz dla członków zarządu spółek zależnych od Spółki i osób współpracujących ze Spółką lub spółkami zależnymi na podstawie innej niż umowa o pracę, tj. osób świadczących na podstawie umów menedżerskich, umów zleceń lub umów o podobnym charakterze.
9. Podjęcie uchwały w przedmiocie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A przez dotychczasowych akcjonariuszy.
10. Podjęcie uchwały w przedmiocie przyjęcia programu motywacyjnego dla Prezesa Zarządu Spółki.
11. Podjęcie uchwały w przedmiocie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B z prawem do objęcia akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B przez dotychczasowych akcjonariuszy.
12. Podjęcie uchwał w sprawie:
 - a) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją warrantów subskrypcyjnych serii A oraz serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian statutu z tym związanych;
 - b) zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wraz z

możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej.

13. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej, w tym podjęcie stosownych uchwał w tym przedmiocie.
14. Wolne wnioski.
15. Zamknięcie obrad.

Zarząd Spółki działając na podstawie art. 402 § 2 Kodeksu spółek handlowych podaje projektowane zmiany w Statucie Spółki.

W związku z zamiarem dokonania podwyższenia kapitału zakładowego (propozycja uchwały nr 5a) zmianie ulegnie brzmienie § 8 ust. 1 i 2 Statutu:

a) Propozycja zmiany w uchwale nr 5b);

Dotychczasowe brzmienie:

- „1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 3.290.000 złotych (słownie: trzy miliony dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 32.900.000 (trzydzieści dwa miliony dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,1 złotego (dziesięć groszy) każda.
2. Kapitał zakładowy dzieli się na:
- a) 2.000.000 (słownie: dwa miliony) akcji serii A;
 - b) 20.000.000 (słownie: dwadzieścia milionów) akcji serii B;
 - c) 4.500.000 (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy) akcji serii C;
 - d) 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji serii D;
 - e) 1.400.000 (słownie: jeden milion czterysta tysięcy) akcji serii E.”

Nowe brzmienie:

- „1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 3.460.000 złotych (słownie: trzy miliony czterysta sześćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 34.600.000 (trzydzieści cztery miliony sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,1 złotego (dziesięć groszy) każda.
2. Kapitał zakładowy dzieli się na:
- a) 2.000.000 (słownie: dwa miliony) akcji serii A;
 - b) 20.000.000 (słownie: dwadzieścia milionów) akcji serii B;
 - c) 4.500.000 (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy) akcji serii C;
 - d) 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji serii D;
 - e) 1.400.000 (słownie: jeden milion czterysta tysięcy) akcji serii E;
 - f) 1.700.000 (słownie: jeden milion siedemset tysięcy) akcji serii F.”

b) propozycja zmiany w uchwale 10 a (dodanie nowego § 8b):

„§ 8b

1. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż [690.000 (sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych] i dzieli się na:
 - a) nie więcej niż [4.500.000 (cztery miliony pięćset tysięcy)] akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,1 złotego (dziesięć groszy) każda;
 - b) nie więcej niż [2.400.000 (dwa miliony czterysta tysięcy)] akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,1 złotego (dziesięć groszy) każda.

2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału, o którym mowa w ust. 1 lit. a) jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii G posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych na podstawie uchwały Nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia;
3. Celem warunkowego podwyższenia kapitału, o którym mowa w ust. 1 lit. b) jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii H posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B wyemitowanych na podstawie uchwały Nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia

c) propozycja zmian w uchwale 10 b (dodanie nowego § 8 a):

„§ 8 a

Zarząd jest uprawniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 1.000.000 (jeden milion) złotych poprzez emisję nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela („Kapitał Docelowy”) na poniższych zasadach:

- a) upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach Kapitału Docelowego zostało udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2014 roku,
- b) w ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego Zarząd jest uprawniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie,
- c) akcje emitowane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne,
- d) cenę emisyjną akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego ustali Rada Nadzorcza w granicach określonych w niniejszym upoważnieniu,
- e) cena emisyjna akcji nie może być niższa niż 0,5 (pięćdziesiąt groszy) złotego,
- f) za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych emitowanych w granicach Kapitału Docelowego,
- g) Uchwała Zarządu podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego na mocy niniejszego postanowienia Statutu zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki,
- h) z zastrzeżeniem lit. i) poniżej, oraz o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
 - 1) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wystawiane byłyby kwity depozytowe w związku z akcjami, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa,
 - 2) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa,
 - 3) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub w drodze oferty publicznej i ubiegania się o

dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa.

- i) uchwała Zarządu w sprawie wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymaga zgody Rady Nadzorczej.”

1. Opis procedur dotyczących uczestniczenia w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu:

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

Akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego przysługuje prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na 21 dni przed terminem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone na piśmie w siedzibie Spółki pod adresem ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A., ul. Przemysłowa 15, 89-600 Chojnice, lub w postaci elektronicznej i przesłane na następujący adres poczty elektronicznej Spółki: sekretariat@zremb-ch.com.pl.

Akcjonariusz/akcjonariusze powinien/powinni wykazać posiadanie odpowiedniej liczby akcji na dzień złożenia żądania załączając do żądania zaświadczenie, a w przypadku akcjonariuszy będących osobami prawnymi i spółkami osobowymi potwierdzić również uprawnienie do działania w imieniu tego podmiotu załączając aktualny odpis z KRS. W przypadku akcjonariuszy zgłaszających żądanie przy wykorzystaniu elektronicznych środków komunikacji dokumenty powinny zostać przesłane w formacie PDF.

2. Prawo Akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał.

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą przed terminem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgłaszać na piśmie w siedzibie Spółki pod adresem ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A., ul. Przemysłowa 15, 89-600 Chojnice lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (w sposób i na adres poczty elektronicznej Spółki podany w pkt 1, powyżej) projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

Podobnie jak w pkt 1 powyżej akcjonariusz/akcjonariusze powinien/powinni wykazać posiadanie odpowiedniej liczby akcji na dzień złożenia żądania załączając do żądania zaświadczenie, a w przypadku akcjonariuszy będących osobami prawnymi i spółkami osobowymi potwierdzić również uprawnienie do działania w imieniu tego podmiotu załączając aktualny odpis z KRS. W przypadku akcjonariuszy zgłaszających projekty uchwał przy wykorzystaniu elektronicznych środków komunikacji dokumenty powinny zostać przesłane w formacie PDF.

Każdy z akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

3. Sposób wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Spółka informuje, że wzór formularza pozwalającego na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika zawierającego dane określone art. 402³ ksh został zamieszczony na stronie internetowej <http://www.zremb-ch.com.pl/> (w zakładce – Walne Zgromadzenia).

Pełnomocnictwo powinno określać, z ilu akcji pełnomocnik wykonuje prawo głosu. Pełnomocnictwo do głosowania przez pełnomocnika powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Oświadczenie o ustanowieniu pełnomocnika zawierające: numer zaświadczenia, numer rachunku papierów wartościowych, dane posiadacza rachunku papierów wartościowych oraz informacje przez kogo zostało wystawione, a także ilość akcji, powinno zostać wysłane przez akcjonariusza na adres: sekretariat@zremb-ch.com.pl.

Uczestnictwo przedstawiciela akcjonariusza w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu wymaga udokumentowania prawa do działania w jego imieniu w sposób należyty. Domniemywa się, iż dokument pisemny, potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń, chyba że jego autentyczność lub ważność prima facie budzi wątpliwości Zarządu Spółki (przy wpisywaniu na listę obecności) lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz jest zobowiązany przesłać do Spółki informację, o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej na podany powyżej adres poczty elektronicznej najpóźniej na jeden dzień przed dniem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze zostaną dopuszczeni do uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu po okazaniu dowodu tożsamości, a pełnomocnicy po okazaniu dowodu tożsamości i ważnego pełnomocnictwa udzielonego w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej (w tym ostatnim przypadku pełnomocnik powinien okazać wydruk pełnomocnictwa w formacie PDF). Przedstawiciele osób prawnych lub spółek osobowych winni dodatkowo okazać aktualne odpisy z odpowiednich rejestrów, wymieniające osoby uprawnione do reprezentowania tych podmiotów.

Jeżeli pełnomocnikiem na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki lub członek organów lub pracownik spółki zależnej od Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A., pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić Akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

4. Możliwość i sposób uczestniczenia w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środka komunikacji elektronicznej.

Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki nie przewiduje możliwości:

- a) uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- b) wypowiedziania się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- c) wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

5. Dzień rejestracji uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

Dniem rejestracji uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu jest dzień 22 stycznia 2011 roku.

6. Informacja o prawie uczestniczenia w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu:

W Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki będą miały prawo uczestniczyć osoby, które:

- a) na szesnaście dni przed datą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (tj. 22 stycznia 2011r.) będą Akcjonariuszami Spółki, tj. na ich rachunku papierów wartościowych będą zapisane akcje Spółki; oraz
- b) w terminie pomiędzy 11 stycznia 2011 roku (dzień ukazania się ogłoszenia o zwołaniu) a 24 stycznia 2011 roku (pierwszy dzień powszedni po dniu rejestracji uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy) złożą żądanie o wystawienie imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są akcje Spółki.

Rekomenduje się Akcjonariuszom odebranie ww. wystawionego zaświadczenia o prawie uczestnictwa i zabranie go ze sobą w dniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Spółka ustala listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu na podstawie wykazu przekazanego jej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW), a sporządzonego na podstawie wystawionych przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych imiennych zaświadczeń o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na trzy dni powszednie tj. od 02 lutego do 04 lutego 2011 roku przed terminem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w siedzibie Spółki zostanie wyłożona do wglądu lista Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz będzie mógł zażądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną podając adres, na który lista powinna być wysłana.

7. Dostęp do dokumentacji.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu mogą uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, oraz projekty

uchwał w siedzibie Spółki pod adresem ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A., ul. Przemysłowa 15, 89-600 Chojnice lub na stronie internetowej Spółki pod adresem <http://www.zremb-ch.com.pl>.

Spółka będzie udostępniała wszelkie informacje dotyczące Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej Spółki pod adresem <http://www.zremb-ch.com.pl>.

Zgodnie z § 38 ust 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A. podaje do publicznej wiadomości projekty uchwał, które mają być przedmiotem obrad na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, w dniu 07 lutego 2011 roku.

1. Uchwała nr 1 w sprawie: wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia

Działając na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki wybiera Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia w osobie Pana/Pani -----

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

2. Uchwała nr 2 w sprawie: uchylenia tajności głosowania przy wyborze Komisji Skrutacyjnej:

Na podstawie art. 420 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwała co następuje:

Uchyla się tajność głosowania przy wyborze Komisji Skrutacyjnej.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

3. Uchwała nr 3 w sprawie: wyboru członków Komisji Skrutacyjnej.

Działając na podstawie § 5 pkt 1 Regulaminu Walnego Zgromadzenia, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki wybiera w skład Komisji Skrutacyjnej:

1-----

2-----

3-----

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

4. Uchwała nr 4 w sprawie: przyjęcia porządku obrad.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki przyjmuje porządek obrad w zaproponowanym brzmieniu, zgodnym z ogłoszonym: w Raporcie Bieżącym nr 12/2011 z dnia 11 stycznia 2011r. oraz na stronie internetowej Spółki.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

5. Uchwała nr 5 a w sprawie: w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii F w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru akcji serii F przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Działając na podstawie art.430 § 1, art.431 § 1, art. 431 § 2 pkt a), art. 432 § 1 i art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Zakład Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A. z siedzibą w Chojnicach („Spółka”) postanawia:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 3.290.000,00 (słownie: trzy miliony dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy) do kwoty nie większej niż 3.460.000,00 (słownie: trzy miliony czterysta sześćdziesiąt tysięcy) złotych, to jest o kwotę nie większą niż 170.000,00 zł (słownie: sto siedemdziesiąt tysięcy złotych) poprzez emisję 1.700.000 (słownie: jeden milion siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od 0000001 do 1700000 i wartości nominalnej 0,1 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.
2. Wszystkie akcje serii F będą akcjami zwykłymi na okaziciela.
3. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F.
4. Akcje zwykłe na okaziciela serii F w liczbie do 1.700.000 (jeden milion siedemset tysięcy) objęte zostaną w trybie subskrypcji prywatnej zgodnie z przepisami art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych.
5. Wkłady na pokrycie akcji zwykłych serii F na okaziciela zostaną wniesione w całości gotówką przed rejestracją podwyższenia kapitału.
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do zawarcia umowy lub umów o objęciu akcji zwykłych na okaziciela serii F z podmiotem lub podmiotami wybranymi przez Zarząd Spółki.
7. Ustala się termin zawarcia umowy lub umów o objęciu akcji zwykłych na okaziciela serii F do dnia 30 czerwca 2011 roku.
8. Akcje serii F uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2011 roku, tj. począwszy od dywidendy przypadającej za rok 2011.
9. Akcje serii F nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.
10. Podwyższenie kapitału zostanie dokonane w granicach określonych w ust. 1 powyżej, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji zwykłych na okaziciela serii F, które zostaną objęte w trybie subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych.
11. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do złożenia, przed zgłoszeniem do właściwego rejestru wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego, oświadczenia w trybie, o którym mowa w art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki.

§ 2

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki, działając na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia wyłączyć w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do akcji serii F. Opinia Zarządu Spółki stanowi załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

6. Uchwała nr 5 b w sprawie: zmiany Statutu Spółki:

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego dokonanego na podstawie uchwały Nr 5a Nadzwyczajnego Walnego

Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia, postanawia dokonać następujących zmian w Statucie Spółki:

1) w § 8 ust. 1 i ust. 2 otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 3.460.000 złotych (słownie: trzy miliony czterysta sześćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 34.600.000 (trzydzieści cztery miliony sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,1 złotego (dziesięć groszy) każda.

2. Kapitał zakładowy dzieli się na:

- a) 2.000.000 (słownie: dwa miliony) akcji serii A;
- b) 20.000.000 (słownie: dwadzieścia milionów) akcji serii B;
- c) 4.500.000 (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy) akcji serii C;
- d) 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji serii D;
- e) 1.400.000 (słownie: jeden milion czterysta tysięcy) akcji serii E;
- f) 1.700.000 (słownie: jeden milion siedemset tysięcy) akcji serii F.”

Uchwała wchodzi w życie, pod warunkiem dokonania przez właściwy dla Spółki Sąd rejestrowy rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

7. Uchwała nr 6 w sprawie: przyjęcia programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki oraz dla pracowników kluczowych Spółki oraz dla członków zarządu spółek zależnych od Spółki i osób współpracujących ze Spółką lub spółkami zależnymi na podstawie innej niż umowa o pracę, tj. osób świadczących na podstawie umów menedżerskich, umów zleceń lub umów o podobnym charakterze.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia co następuje:

§ 1

Mając na względzie umożliwienie stabilizacji składu osobowego organów Spółki oraz zatrudnienia na kluczowych, z punktu widzenia Spółki, stanowiskach w jej strukturze organizacyjnej, a także wprowadzenie nowych mechanizmów motywujących osoby odpowiedzialne za zarządzanie Spółką oraz rozwój grupy kapitałowej Spółki do dalszego zwiększenia działań mających na celu umocnienie i dalszy rozwój wartości Spółki m.in. poprzez zwiększenie aktywności w zakresie fuzji i przejęć, i działalności inwestycyjnej Spółki, w konsekwencji zaś doprowadzenie do rozwoju grupy kapitałowej Spółki i wzrostu wartości akcji Spółki, uchwała się niniejszy program motywacyjny („Program”). Program skierowany jest do Członków Zarządu Spółki, pracowników kluczowych Spółki oraz do członków zarządu spółek zależnych od Spółki i osób współpracujących ze Spółką lub spółkami zależnymi na podstawie innej niż umowa o pracę („Grupa Kapitałowa”), tj. osób świadczących na podstawie umów menedżerskich, umów zleceń lub umów o podobnym charakterze.

§ 2

Program skierowany jest do:

- 1. Członków Zarządu Spółki;

2. Kluczowych pracowników Spółki, których wykaz zostanie określony przez Zarząd Spółki;
3. Członków Zarządów spółek zależnych od Spółki oraz osób współpracujących ze Spółką (lub jej spółkami zależnymi) na podstawie innej niż umowa o pracę, których wykaz zostanie określony przez Zarząd Spółki.

Osoby uprawnione zwane są dalej „Uczestnikami Programu”.

§ 3

1. Program zostanie przeprowadzony w okresie dwóch lat obrotowych tj. w okresie lat 2011 – 2012 (dalej, odpowiednio, „Rok Realizacji Programu” lub „Lata Realizacji Programu”). W przypadku, gdyby w danym Roku Realizacji Programu nie zostały spełnione warunki uprawniające do objęcia akcji premiowych Spółki w pierwszym Roku Realizacji Programu, pula tych akcji przechodzi i może zostać objęta przez Uczestników Programu w drugim Roku Realizacji Programu, z zastrzeżeniem spełnienia warunków uprawniających do uzyskania prawa do akcji premiowych w tym Roku Realizacji Programu.
2. Parametry (warunki progowe) decydujące o powstaniu po stronie Uczestników Programu prawa do objęcia akcji premiowych („Akcje”) i zrealizowania uprawnień określonych w Programie to:

- a) osiągnięcie określonego rocznego zysku netto Grupy Kapitałowej, skorygowanego o negatywne skutki rozliczenia Programu oraz innych programów motywacyjnych obowiązujących w Spółce, po zbadaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez Biegłego Rewidenta i zatwierdzeniu sprawozdania finansowego przez WZA Spółki;
- b) osiągnięcie określonego poziomu kapitalizacji Spółki mierzonej ilością akcji na koniec danego Roku Realizacji Programu i średnią ceną notowań za 3 dowolne miesiące danego Roku Realizacji Programu,
- c) osiągnięcie określonego poziomu przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej dla danego Roku Realizacji Programu.

Wartości, o których mowa powyżej, zostały określone w § 5.

3. Uzyskanie prawa do objęcia 100% Akcji wymaga spełnienia w danym Roku Realizacji Programu wszystkich warunków progowych w 100%.
4. Brak realizacji wartości progowych dla co najmniej jednego warunku progowego oznacza brak możliwości realizacji w całości Programu w danym Roku Realizacji Programu, tzn.:
 - a) jeśli nie zostanie osiągnięta wartość skorygowanego zysku netto dla Grupy oraz
 - b) nie zostanie osiągnięta wartość kapitalizacji oraz
 - c) nie zostanie osiągnięty założony poziom przychodów dla Grupy Kapitałowej, wówczas nie zostanie zrealizowany Program i nie powstanie po stronie Uczestników Programu prawo do objęcia 100 % Akcji. W takim wypadku Uczestnicy Programu uzyskają uprawnienie do objęcia Akcji na zasadach opisanych poniżej w ust. 5 i 6.
5. Wagi dla poszczególnych parametrów oznaczają, iż Uczestnikom Programu przysługuje prawo do objęcia takiego udziału Akcji (wyrażonego wielkością procentową), jaki wynika ze zsumowania wag przypisanych tym parametrom, które zostały zrealizowane w danym Roku Realizacji Programu, np. w przypadku gdy nie będzie zrealizowany warunek kapitalizacji, a zostanie spełniony warunek zysku netto i przychodów to Uczestnikom Programu przysługuje prawo do objęcia 75 % Akcji.
6. W przypadku braku realizacji parametru osiągnięcia skorygowanego zysku netto o jakkolwiek wartości przyjmuje się, że warunek w zakresie zysku netto nie został

spełniony całkowicie, i w konsekwencji można zrealizować Program częściowo tylko jeśli warunki w zakresie kapitalizacji i przychodów ze sprzedaży zostały osiągnięte na takim poziomie jak założono w Programie.

§ 4

1. Warunkiem koniecznym do nabycia prawa do objęcia Akcji dla osób, o których mowa w § 2 pkt 2 i 3 powyżej, jest pozostawanie w okresie obowiązywania Programu (przez cały czas jego trwania) w stosunku pracy ze Spółką, pełnienie funkcji w organach spółek zależnych lub świadczenie na rzecz Spółki (lub jej spółek zależnych) usług na podstawie innej niż umowa o pracę.
2. Uczestnicy Programu, o których mowa w § 2 pkt 2 i 3) powyżej, tracą uprawnienia wynikające z Programu w przypadku, gdy:
 - a) umowa łącząca osobę uprawnioną, o której mowa w pkt 2 lub pkt 3) powyżej, zostanie w okresie obowiązywania programu rozwiązana z jakiegokolwiek przyczyny, chyba że:
 - (i) Spółka lub spółka zależna od Spółki zawrze z taką osobą nową umowę o pracę lub umowę o innym charakterze;
 - (ii) Uczestnik Programu, pomimo rozwiązania umowy będzie pełnił funkcję w zarządzie którejkolwiek spółki zależnej,
 - (iii) rozwiązanie umowy było wynikiem śmierci Uczestnika Programu,
 - b) mandat Uczestnika Programu do pełnienia funkcji w organach spółki zależnej wygaśnie, a osoba taka nie zostanie powołana do składu zarządu kolejnej kadencji ani nie podpisze ze Spółką lub spółką zależną umowy o pracę lub umowy o świadczenie usług na rzecz któregośkolwiek z tych podmiotów;
 - c) Uczestnik Programu naruszy zakaz konkurencji, o ile zakaz taki został ustanowiony.
3. Uprawnienia członków Zarządu Spółki obecnej kadencji wynikające z Programu nie wygasają w przypadku ich odwołania w trakcie kadencji lub niepowołania ich w skład Zarządu Spółki kolejnej kadencji.

§ 5

1. Progowe wartości Programu:

Wyszczególnienie	2011	2012
Potencjalna wartość skorygowanego, o negatywne – księgowe skutki rozliczenia programu motywacyjnego, zysku netto Grupy - nie niższa niż (zł)	3 000 000	4 500 000
Potencjalna kapitalizacja Spółki - średnia za dowolne trzy miesiące danego roku obrotowego - nie niższa niż (zł)	35 000 000	50 000 000
Potencjalna wartość przychodów ze sprzedaży Grupy - nie niższa niż (zł)	100 000 000	130 000 000

2. Maksymalne ilości Akcji:

Ilości akcji premiowych dla danego Roku Realizacji Programu nie przekroczą:

- a) w odniesieniu do roku 2011 – emisja akcji nie przekroczy wielkości 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela;
- b) w odniesieniu do roku 2012 – emisja akcji nie przekroczy wielkości 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela;

z czego:

- (a) Zarząd Spółki uprawniony będzie do objęcia w zamian za warranty subskrypcyjne (w każdym Roku Realizacji Programu) do 75% wyemitowanych Akcji, w tym:
 - (i) Prezes Zarządu uprawniony będzie do objęcia do 50% wyemitowanych Akcji;
 - (ii) Wiceprezesi Zarządu uprawnieni będą do objęcia do 12,5% wyemitowanych Akcji (każdy);
- (b) Kluczowi pracownicy Spółki uprawnieni będą, w zamian za warranty subskrypcyjne, na podstawie stosownej uchwały Zarządu Spółki, do objęcia do 15 % wyemitowanych Akcji;
- (c) Członkowie Zarządów spółek zależnych od Spółki i osoby współpracujące ze Spółką (lub jej spółkami zależnymi) na podstawie innej niż umowa o pracę w zamian za warranty subskrypcyjne, uprawnieni będą do objęcia do 10 % wyemitowanych Akcji.

Szczegółowe zasady, ilości i warunki objęcia akcji przez Uczestników Programu, o których mowa w § 2 pkt 2 i 3 powyżej określi uchwała Zarządu Spółki po uzyskaniu opinii Rady Nadzorczej Spółki w tym zakresie.

3. Wagi przypisane poszczególnym kryteriom/warunkom realizacji programu motywacyjnego :

Wyszczególnienie	2011	2012
Waga dla - Potencjalna wartość zysku netto Grupy	50,00%	50,00%
Waga dla - Potencjalna kapitalizacja Spółki	25,00%	25,00%
Waga dla - Potencjalna wartość przychodów ze sprzedaży Grupy	25,00%	25,00%

§ 6

- 1) Program realizowany będzie poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych oraz w drodze warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na zasadach określonych w odpowiednich uchwałach Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.
- 2) Uczestnicy Programu zostaną wskazani w odpowiedniej uchwale Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki oraz Zarządu Spółki (w odniesieniu osób, o których mowa w § 2 pkt 2 i 3).
- 3) Program zakłada nieodpłatną emisję warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji zwykłych na okaziciela w liczbie określonej w odpowiedniej uchwale Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.
- 4) Cena nabycia akcji w ramach Programu równa będzie wartości nominalnej Akcji.
- 5) Akcje obejmowane w ramach Programu objęte będą zakazem ich zbywania (lock up) przez okres 24 miesięcy od daty ich objęcia.
- 6) Wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych może nastąpić w terminie do 31 grudnia 2013 roku.
- 7) Proponowanie nabycia warrantów subskrypcyjnych nie będzie miało charakteru publicznego i zostanie dokonane w drodze emisji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Liczba Uczestników Programu nie przekroczy 99 osób.
- 8) Każdy warrant subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia jednej Akcji.

§ 7

1. Przyznanie uprawnień dla Prezesa i Wiceprezesów Zarządu Spółki następuje z mocą i chwilą podjęcia niniejszej Uchwały w wysokości 100 % wielkości transz, o których mowa w § 5, z zastrzeżeniem spełnienia warunków opisanych w niniejszej Uchwale.
2. Przyznanie uprawnień dla osób, o których mowa w § 2 pkt 2 i 3, zostanie dokonane na mocy uchwały Zarządu Spółki podjętej w terminie 30 dni od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za dany Rok Realizacji Programu. W uchwale tej Zarząd Spółki wskaże imiennie Uczestników Programu uprawnionych do objęcia Akcji wraz z określeniem liczby Akcji, które mogą być objęte przez danego Uczestnika Programu.
3. Warranty subskrypcyjne zostaną zaoferowane uprawnionym (zgodnie z ust. 2 powyżej) Uczestnikom Programu do objęcia w terminie określonym w uchwale Zarządu Spółki.
4. Warranty zostaną zdeponowane w Spółce.
5. W przypadku, gdy dany Uczestnik Programu (zgodnie z warunkami określonymi w Uchwale) utraci uprawnienie do uczestnictwa w Programie, Zarząd Spółki może podjąć decyzję o:
 - a) przyznaniu części Akcji przypadającej na takiego Uczestnika Programu innym Uczestnikom Programu,
 - b) objęciu Programem innej osoby,
 - c) przyznaniu części Akcji przypadającej na takiego Uczestnika Programu innym Uczestnikom Programu oraz nowej osobie, o której mowa w lit. b).
6. W przypadku, gdy wygaśnięcie uprawnień Uczestnika Programu nastąpi po wydaniu Uczestnikom Programu warrantów subskrypcyjnych, Spółce przysługuje prawo nieodpłatnego nabycia warrantów subskrypcyjnych w celu stwierdzenia utraty przez nie mocy i wygaśnięcia uprawnienia Uczestnika Programu lub w celu zaoferowania ich innym Uczestnikom Programu.
7. Wygaśnięcie uprawnień Uczestnika Programu stwierdza Zarząd Spółki w drodze uchwały.

§ 8

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

8. **Uchwała nr 7 w sprawie:** emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A.

Działając na podstawie art. 393 pkt 5 oraz art. 453 § 2 i 3 kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy mając na uwadze treść uchwały Nr 6 niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego (dalej „Uchwała Program”), na podstawie której:

- a) Spółka uruchomi Program skierowany do Członków Zarządu Spółki, pracowników kluczowych Spółki oraz członków zarządu spółek zależnych od Spółki i osób współpracujących ze Spółką lub spółkami zależnymi na podstawie innej niż umowa o pracę, tj. osób świadczących na podstawie umów menedżerskich, umów zleceń lub umów o podobnym charakterze („Uczestnicy Programu”);
- b) Program realizowany będzie w kolejnych dwóch latach obrotowych, tj. w latach 2011 – 2012;
- c) Program polegać będzie na przyznaniu Uczestnikom Programu, którzy spełnią warunki określone w Uchwale Programu prawa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela w liczbie wskazanej w Uchwale Program;
- d) Realizacja Programu nastąpić ma w drodze emisji warrantów subskrypcyjnych,

Uchwała się co następuje:

§ 1

1. Spółka wyemituje od 1 (jeden) do 4.500.000 (cztery miliony pięćset tysięcy) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A z prawem do objęcia nie więcej niż 4.500.000 (cztery miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii G, w ten sposób że:
 - a) nie więcej niż 3.000.000 (trzy miliony) warrantów subskrypcyjnych serii A – po zakończeniu I Roku Realizacji Programu,
 - b) nie więcej niż 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A – po zakończeniu II Roku Realizacji Programu.
2. Zarząd Spółki jest uprawniony do oznaczenia warrantów subskrypcyjnych serii A wydawanych Uczestnikom Programu w danym Roku Realizacji Programu kolejnym numerem odpowiadającym każdemu z Lat Realizacji Programu (tj. A1, A2).
3. Uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A są wyłącznie Uczestnicy Programu, którzy nie utracili (zgodnie z Uchwałą Program) uprawnienia do uczestnictwa w Programie.
4. Wyłącza się w całości prawo poboru warrantów subskrypcyjnych serii A przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Wyłączenie w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii A prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy jest w opinii Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ekonomicznie uzasadnione i leży w interesie Spółki. Opinia Zarządu co do wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych stanowi Załącznik do niniejszej Uchwały.
5. Warranty subskrypcyjne serii A emitowane są nieodpłatnie.
6. Warranty subskrypcyjne serii A emitowane są w formie materialnej i mogą być emitowane w odcinkach zbiorowych. Imienne warranty subskrypcyjne nie podlegają zamianie na warranty na okaziciela.
7. Warranty subskrypcyjne serii A, z zastrzeżeniem postanowień Uchwały Program, nie mogą być zbywane w drodze czynności prawnej na rzecz innych osób trzecich.
8. Warranty subskrypcyjne serii A podlegają dziedziczeniu.
9. Warranty subskrypcyjne serii A zostaną zdeponowane w Spółce. Spółka prowadzić będzie odpowiedni rejestr warrantów, w którym zaewidencjonuje wyemitowane warranty subskrypcyjne serii A przydzielone poszczególnym Uczestnikom Programu.
10. Warranty subskrypcyjne serii A emitowane będą w ramach dwóch transz uruchamianych na zasadach opisanych w Uchwale Program.
11. Emisja warrantów subskrypcyjnych serii A zostanie dokonana w drodze emisji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru. Liczba osób, do której zostanie skierowana emisja nie przekroczy każdorazowo 99 (dziewięćdziesiąt dziewięć) osób.
12. Każdy warrant subskrypcyjny serii A będzie uprawniał do objęcia 1 (jednej) akcji serii G Spółki.
13. Uczestnicy Programu będą mogli obejmować akcje serii G przez okres 180 dni od dnia uzyskania uprawnienia do objęcia akcji.
14. Warrant subskrypcyjny traci ważność z chwilą wykonania prawa do objęcia akcji serii G albo upływu terminu do objęcia akcji serii G
15. Spółka będzie uprawniona do nabycia warrantów emisyjnych serii A na zasadach i warunkach określonych w Uchwale Program. Nie wygasają uprawnienia Członków Zarządu Spółki obecnej kadencji do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A.

§ 2

Upoważnia się właściwe zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych oraz treścią niniejszej Uchwały organy Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności związanych z emisją warrantów subskrypcyjnych serii A, w szczególności do:

- a) skierowania propozycji nabycia warrantów subskrypcyjnych serii A do Uczestników Programu,
- b) przyjęcia oświadczenia o objęciu warrantów subskrypcyjnych serii A,
- c) wystawienia dokumentów warrantów subskrypcyjnych serii A,
- d) prowadzenia depozytu warrantów subskrypcyjnych serii A,
- e) wykonania innych czynności niezbędnych do wykonania postanowień wynikających z Uchwały Program lub niniejszej Uchwały.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

9. **Uchwała nr 8 w sprawie:** przyjęcia programu motywacyjnego dla Prezesa Zarządu Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia co następuje:

§ 1

Mając na względzie wprowadzenie nowych mechanizmów motywujących Prezesa Zarządu Spółki do dalszego zwiększenia działań mających na celu umocnienie i dalszy rozwój wartości Spółki m.in. poprzez dywersyfikację działalności i uruchomienie oraz trwały i stabilny rozwój handlu w sektorze stalowym. Podejmowane działania w tym zakresie mają w konsekwencji doprowadzić do rozwoju grupy kapitałowej Spółki i wzrostu wartości akcji Spółki. W związku z powyższym uchwała się niniejszym program motywacyjny („Program”). Program skierowany jest do Prezesa Zarządu Spółki obecnej kadencji, który jest inicjatorem dywersyfikacji zakresu działalności Spółki oraz rozwoju działalności w zakresie handlu stalą. Prezes Zarządu zobowiązany jest do stworzenia odpowiednich struktur i mechanizmów niezbędnych do funkcjonowania tej gałęzi działalności.

§ 2

Program skierowany jest do Prezesa Zarządu Spółki („Uczestnik Programu”).

§ 3

1. Program zostanie przeprowadzony w okresie trzech lat obrotowych tj. okresie lat 2011 – 2013 (dalej odpowiednio „Rok Realizacji Programu” lub „Lata Realizacji Programu”). W przypadku, gdyby w danym Roku Realizacji Programu nie zostały spełnione warunki uprawniające do objęcia akcji premiovych Spółki w pierwszym Roku Realizacji Programu, pula tych akcji przechodzi i może zostać objęta przez Uczestnika Programu w kolejnym Roku Realizacji Programu, z zastrzeżeniem spełnienia warunków uprawniających do uzyskania prawa do akcji premiovych w tym Roku Realizacji Programu.
2. Parametry decydujące (warunki progowe) o powstaniu po stronie Uczestnika Programu prawa do objęcia akcji premiovych („Akcje”) i zrealizowania uprawnień określonych w Programie to:
 - a. osiągnięcie zakładanej marży w związku z działalnością polegającą na handlu stalą po zbadaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez Biegłego Rewidenta i zatwierdzeniu sprawozdania finansowego przez WZA Spółki;
 - b. osiągnięcie określonego poziomu przychodów w związku z działalnością polegającą na handlu stalą danego Roku Realizacji Programu.
 Wartości, o których mowa zostały określone w § 4 poniżej.
3. Uzyskanie 100% Akcji wymaga spełnienia w danym Roku Realizacji Programu wszystkich warunków progowych w 100%.
4. Brak realizacji wartości progowych dla co najmniej jednego warunku progowego oznacza brak możliwości realizacji w całości Programu w danym Roku Realizacji Programu, tzn.:

- a. jeśli nie zostanie osiągnięta wartość zakładanej marży z działalności polegającej na handlu stałą oraz
 - b. nie zostanie osiągnięty założony poziom przychodów z działalności polegającej na handlu stałą,wówczas nie zostanie zrealizowany Program i nie powstanie po stronie Uczestnika Programu prawo do objęcia 100 % Akcji. W takim wypadku Uczestnik Programu uzyska uprawnienie do objęcia Akcji na zasadach opisanych poniżej.
5. Uprawnienia Prezesa Zarządu Spółki obecnej kadencji nie wygasają w przypadku odwołania Prezesa Zarządu lub niepowołania Prezesa Zarządu do zarządu kolejnej kadencji.
6. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustala, iż prowadzenie działalności w zakresie handlu stałą jest dopuszczalne również w drodze wydzielenia ze struktur Spółki oddzielnego podmiotu zależnego, który prowadził będzie działalność w tym zakresie. W przypadku realizacji rozwoju sprzedaży stali w sposób opisany w zdaniu pierwszym (poprzez spółkę zależną, w której Spółka posiadała będzie co najmniej 51 % kapitału zakładowego) Uczestnik Programu zachowuje wszystkie przyznane mu na mocy niniejszej Uchwały uprawnienia, z zastrzeżeniem, iż spełnienie warunków określonych w Programie weryfikowane będzie w odniesieniu do takiej spółki zależnej.

§ 4

1. Progowo wartości programu motywacyjnego dla 2011 roku

a) Wariant I:

- 1) Sprzedaż powyżej 10.000 tys. zł:
- 2) Marża nie niższa niż 5%:

W wypadku zrealizowania obu w/w warunków Uczestnik Programu jest uprawniony do objęcia 800 tys. sztuk Akcji.

b) Wariant II:

- 3) Sprzedaż powyżej 9.000 tys. zł:
- 4) Marża nie niższa niż 5%:

W wypadku zrealizowania obu w/w warunków Uczestnik Programu jest uprawniony do objęcia 700 tys. sztuk Akcji.

c) Wariant III:

- 5) Sprzedaż powyżej 8.000 tys. zł:
- 6) Marża nie niższa niż 5%:

W wypadku zrealizowania obu w/w warunków Uczestnik Programu jest uprawniony do objęcia 600 tys. sztuk Akcji.

W przypadku gdy działalność, o której mowa w niniejszej uchwale nie osiągnie przychodu na poziomie 8.000 tys. zł w 2011 roku po stronie Uczestnika Programu nie powstaje uprawnienie (w tym Roku Realizacji Programu) do objęcia Akcji.

2. Progowo wartości programu motywacyjnego dla 2012 roku.

a) Wariant I:

- (i) Sprzedaż powyżej 15.000 tys. zł:
- (ii) Marża nie niższa niż 5%:

W wypadku zrealizowania obu w/w warunków Uczestnik Programu jest uprawniony do objęcia 800 tys. sztuk Akcji.

b) Wariant II:

- (i) Sprzedaż powyżej 13.500 tys. zł:
- (ii) Marża nie niższa niż 5%:

W wypadku zrealizowania obu w/w warunków Uczestnik Programu jest uprawniony do objęcia 700 tys. sztuk Akcji.

c) Wariant III:

(i) Sprzedaż powyżej 12.000 tys. zł:

(ii) Marża nie niższa niż 5%:

W wypadku zrealizowania obu w/w warunków Uczestnik Programu jest uprawniony do objęcia 600 tys. sztuk Akcji.

W przypadku gdy działalność, o której mowa w niniejszej uchwale nie osiągnie przychodu na poziomie 12.000 tys. zł w 2012 roku po stronie Uczestnika Programu nie powstaje uprawnienie (w tym Roku Realizacji Programu) do objęcia Akcji.

3. Progowe wartości programu motywacyjnego dla 2013 roku

a) Wariant I:

(i) Sprzedaż powyżej 20.000 tys. zł:

(ii) Marża nie niższa niż 5%:

W wypadku zrealizowania obu w/w warunków Uczestnik Programu jest uprawniony do objęcia 800 tys. sztuk Akcji.

b) Wariant II:

(i) Sprzedaż powyżej 18.000 tys. zł:

(ii) Marża nie niższa niż 5%:

W wypadku zrealizowania obu w/w warunków Uczestnik Programu jest uprawniony do objęcia 700 tys. sztuk Akcji.

c) Wariant III:

(i) Sprzedaż powyżej 16.000 tys. zł:

(ii) Marża nie niższa niż 5%:

W wypadku zrealizowania obu w/w warunków Uczestnik Programu jest uprawniony do objęcia 600 tys. sztuk Akcji.

W przypadku gdy działalność, o której mowa w niniejszej uchwale nie osiągnie przychodu na poziomie 16.000 tys. zł w 2013 roku po stronie Uczestnika Programu nie powstaje uprawnienie (w tym Roku Realizacji Programu) do objęcia Akcji.

Za marżę, o której mowa powyżej uznaje się różnicę pomiędzy ceną zakupu stali, a ceną jej sprzedaży przez Spółkę.

Maksymalne ilości Akcji:

Ilości akcji premiowych dla danego Roku Realizacji Programu nie przekroczą:

a) w odniesieniu do roku 2011 – emisja akcji nie przekroczy wielkości 800.000 akcji zwykłych na okaziciela;

b) w odniesieniu do roku 2012 – emisja akcji nie przekroczy wielkości 800.000 akcji zwykłych na okaziciela;

c) w odniesieniu do roku 2013 – emisja akcji nie przekroczy wielkości 800.000 akcji zwykłych na okaziciela.

Ilość Akcji wyemitowanych w ramach Programu nie przekroczy w całym okresie obowiązywania Programu 2.400.000 Akcji.

§ 5

1. Program realizowany będzie poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych oraz w drodze warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na zasadach określonych w odpowiednich uchwałach Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

2. Uczestnik Programu zostanie wskazany w odpowiedniej uchwale Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.
3. Program zakłada nieodpłatną emisję warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji zwykłych na okaziciela w liczbie określonej w odpowiedniej uchwale Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.
4. Cena nabycia akcji w ramach Programu równa będzie wartości nominalnej Akcji.
5. Akcje objęte w ramach Programu objęte będą zakazem ich zbywania (lock up) przez okres 24 miesięcy od daty ich objęcia.
6. Wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych może nastąpić w terminie do 31 grudnia 2014 roku.
7. Proponowanie nabycia warrantów subskrypcyjnych nie będzie miało charakteru publicznego i zostanie dokonane w drodze emisji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Emisja skierowana zostanie do Uczestnika Programu.
8. Każdy warrant subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia jednej Akcji.

§ 6

1. Przyznanie uprawnień dla Prezesa Zarządu Spółki następuje z mocą i chwilą podjęcia niniejszej Uchwały w wysokości 100 % wielkości transz, o których mowa w § 5, z zastrzeżeniem spełnienia warunków opisanych w niniejszej Uchwale.
2. Warranty subskrypcyjne zostaną zaoferowane Uczestnikowi Programu do objęcia w terminie 30 dni od dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za dany Rok Realizacji Programu.
3. Warranty subskrypcyjne zostaną zdeponowane w Spółce.

§ 7

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

10. **Uchwała nr 9 w sprawie:** emisji warrantów subskrypcyjnych serii B z prawem do objęcia akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Działając na podstawie art. 393 pkt 5 oraz art. 453 § 2 i 3 kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy mając na uwadze treść uchwały Nr 8 niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego (dalej „Uchwała Program PZ”), na podstawie której:

- 1) Spółka uruchomi Program skierowany do Prezesa Zarządu Spółki, („Uczestnik Programu”);
- 2) Program realizowany będzie w kolejnych trzech latach obrotowych, tj. w latach 2011 – 2013;
- 3) Program polegać będzie na przyznaniu Uczestnikowi Programu, po spełnieniu warunków określonych w Uchwale Program PZ prawa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela w liczbie wskazanej w Uchwale Program PZ;
- 4) Realizacja Programu nastąpić ma w drodze emisji warrantów subskrypcyjnych,

Uchwała co następuje:

§ 1

1. Spółka wyemituje od 1 (jeden) do 2.400.000 (dwa miliony czterysta tysięcy) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B z prawem do objęcia nie więcej niż 2.400.000 (dwa miliony czterysta tysięcy) akcji na okaziciela serii H, w ten sposób że:

- a) nie więcej niż 800.000 (osiemset tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii B – po zakończeniu I Roku Realizacji Programu,
 - b) nie więcej niż 800.000 (osiemset tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii B – po zakończeniu II Roku Realizacji Programu,
 - c) nie więcej niż 800.000 (osiemset tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii B – po zakończeniu III Roku Realizacji Programu.
2. Zarząd Spółki jest uprawniony do oznaczenia warrantów subskrypcyjnych serii B wydawanych Uczestnikowi Programu w danym Roku Realizacji Programu kolejnym numerem odpowiadającym każdemu z Lat Realizacji Programu (tj. B1,B2,B3).
 3. Uprawnionym do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B jest wyłącznie Uczestnik Programu.
 4. Wyłącza się w całości prawo poboru warrantów subskrypcyjnych serii B przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Wyłączenie w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii B prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy jest w opinii Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ekonomicznie uzasadnione i leży w interesie Spółki. Opinia Zarządu co do wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B stanowi Załącznik do niniejszej Uchwały.
 5. Warranty subskrypcyjne serii B emitowane są nieodpłatnie.
 6. Warranty subskrypcyjne serii B emitowane są w formie dokumentu i mogą być emitowane w odcinkach zbiorowych. Imienne warranty subskrypcyjne nie podlegają zamianie na warranty na okaziciela.
 7. Warranty subskrypcyjne serii B nie mogą być zbywane w drodze czynności prawnej na rzecz innych osób trzecich.
 8. Warranty subskrypcyjne serii B podlegają dziedziczeniu.
 9. Warranty subskrypcyjne serii B zostaną zdeponowane w Spółce. Spółka prowadzić będzie odpowiedni rejestr warrantów, w którym zaewidencjonuje wyemitowane warranty subskrypcyjne serii B przydzielone Uczestnikowi Programu.
 10. Warranty subskrypcyjne serii B emitowane będą w ramach trzech transz uruchamianych na zasadach opisanych w Uchwale Program PZ.
 11. Emisja warrantów subskrypcyjnych serii B zostanie dokonana w drodze emisji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru. Emisja zostanie skierowana wyłącznie do Uczestnika Programu.
 12. Każdy warrant subskrypcyjny serii B będzie uprawniał do objęcia 1 (jednej) akcji serii H Spółki.
 13. Uczestnik Programu będzie mógł objąć akcje serii H przez okres 180 dni od dnia uzyskania uprawnienia do objęcia Akcji.
 14. Warrant subskrypcyjny serii B traci ważność z chwilą wykonania prawa do objęcia akcji serii H albo upływu terminu do objęcia akcji serii H.
 15. Spółka nie będzie uprawniona do nabycia warrantów emisyjnych serii B. Nie wygasają uprawnienia Prezesa Zarządu Spółki obecnej kadencji do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B.

§ 2

Upoważnia się właściwe zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych oraz treścią niniejszej Uchwały organy Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności związanych z emisją warrantów subskrypcyjnych serii B, w szczególności do:

- a) skierowania propozycji nabycia warrantów subskrypcyjnych serii B do Uczestnika Programu,
- b) przyjęcia oświadczenia o objęciu warrantów subskrypcyjnych serii B,
- c) wystawienia dokumentów warrantów subskrypcyjnych serii B,
- d) prowadzenia depozytu warrantów subskrypcyjnych serii B,

- e) wykonania innych czynności niezbędnych do wykonania postanowień wynikających z Uchwały Program PZ lub niniejszej Uchwały.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

- 11 a. **Uchwała nr 10 a w sprawie:** warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy:

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki działając na podstawie art. 430 §

1, art. 432 oraz art. 449 Kodeksu spółek handlowych postanawia co następuje:

§1

1. Uchwała się warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż [690.000 (sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych] poprzez emisję łącznie nie więcej niż [6.900.000 (sześć milionów dziewięćset tysięcy)] akcji zwykłych na okaziciela, zgodnie z poniższymi ustaleniami:
 - a) nie więcej niż [4.500.000 (cztery miliony pięćset tysięcy)] akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,1 złotego (dziesięć groszy) każda („Akcje Serii G”), oraz
 - b) nie więcej niż [2.400.000 (dwa miliony czterysta tysięcy)] akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,1 złotego (dziesięć groszy) każda („Akcje Serii H”).
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia Akcji Serii G oraz Akcji Serii H posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A i warrantów subskrypcyjnych serii B, które zostaną wyemitowane na podstawie uchwały Nr 7 oraz uchwały Nr 9 niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Objęcie Akcji Serii G oraz Akcji Serii H w wyniku wykonania uprawnień wynikających z warrantów subskrypcyjnych serii A oraz serii B nastąpi w terminach określonych w uchwale Nr 7 oraz Nr 9 niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
3. Akcje Serii G oraz Akcje Serii H będą wydawane w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A lub serii B, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii G lub Akcji Serii H zgodnie z art. 451 § 1 Kodeksu spółek handlowych i uiszcza cenę emisyjną Akcji Serii G lub Akcji Serii H.
4. Cenę emisyjną Akcji Serii G oraz Akcji Serii H ustala się na 0,1 złotego (dziesięć groszy) za jedną akcję.
5. Akcje Serii G oraz Akcje Serii H uczestniczą w dywidendzie począwszy od dywidendy należnej za rok, w którym zostały wyemitowane.
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do zawarcia umowy lub umów o objęciu Akcji Serii G lub Akcji Serii H z uprawnionymi podmiotami, o których mowa w uchwale Nr 7 oraz uchwale Nr 9 niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia.....
7. Akcje Serii G oraz Akcje Serii H nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.

§ 2

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki, działając na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia wyłączyć w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w stosunku do Akcji Serii G oraz Akcji Serii H. Opinia Zarządu Spółki stanowi załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 3

W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego dokonany na mocy niniejszej Uchwały zmienia się niniejszym Statut Spółki poprzez dodanie nowego § 8 b w brzmieniu:

„§ 8b

1. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż [690.000 (do sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych] i dzieli się na:
 - a) nie więcej niż [4.500.000 (cztery miliony pięćset tysięcy)] akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,1 złotego (dziesięć groszy) każda;
 - b) nie więcej niż [2.400.000 (dwa miliony czterysta tysięcy)] akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,1 złotego (dziesięć groszy) każda.
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału, o którym mowa w ust. 1 lit. a) jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii G posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych na podstawie uchwały Nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia
3. Celem warunkowego podwyższenia kapitału, o którym mowa w ust. 1 lit. b) jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii H posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B wyemitowanych na podstawie uchwały Nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia

§ 4

Uchwała wchodzi w życie pod warunkiem dokonania przez właściwy dla Spółki Sąd rejestrowy rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

11 b. Uchwała nr 10 b w sprawie: Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki działając na podstawie art. 430 § 1, art. 444 §§ 1, 3, i 7 oraz art. 445 §§ 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych postanawia co następuje:

§ 1

w Statucie Spółki dodaje się nowy § 8 a w brzmieniu:

„§ 8 a

Zarząd jest uprawniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż **[1.000.000 (jeden milion)]** złotych poprzez emisję nie więcej niż **[10.000.000(dziesięć milionów)]** akcji zwykłych na okaziciela („Kapitał Docelowy”) na poniższych zasadach:

- a) upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach Kapitału Docelowego zostało udzielone na okres do dnia **[31 grudnia 2014]** roku,
- b) w ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego Zarząd jest uprawniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie.
- c) Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne,
- d) Cenę emisyjną akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego ustali Rada Nadzorcza w granicach określonych w niniejszym upoważnieniu,
- e) Cena emisyjna akcji nie może być niższa niż 0,5 (pięćdziesiąt groszy) złotego,
- f) Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych emitowanych w granicach Kapitału Docelowego,
- g) Uchwała Zarządu podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego na mocy niniejszego postanowienia Statutu zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki,
- h) z zastrzeżeniem lit. i) poniżej, oraz o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
 - 1) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wystawiane byłyby kwity depozytowe w związku z akcjami, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa,
 - 2) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa,
 - 3) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub w drodze oferty publicznej i ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa.
- i) uchwała Zarządu w sprawie wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymaga zgody Rady Nadzorczej.”

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy stoi na stanowisku, iż upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego ma na celu uproszczenie i skrócenie procedur związanych z podwyższaniem kapitału zakładowego Spółki. Pozwoli to na uelastycznienie i znaczne skrócenie czasookresu niezbędnego dla pozyskania dodatkowego finansowania dla podejmowanych przez Spółkę zamierzeń inwestycyjnych. Udzielenie powyższego upoważnienia nie stanowi jednocześnie ograniczenia uprawnień kontrolnych pozostałych organów Spółki, w przypadku zamiaru wyłączenia prawa poboru akcji lub warrantów subskrypcyjnych dla dotychczasowych

akcjonariuszy. Ponadto udzielnie powyższego upoważnienia wpłynie nie tylko na skrócenie i ułatwienie procesu pozyskiwania kapitałów przez Spółkę, ale jednocześnie spowoduje ograniczenie kosztów finansowych ponoszonych przez Spółkę związanych z procesem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki z uwzględnieniem zmian dokonanych na podstawie uchwał podjętych na niniejszym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, pod warunkiem dokonania rejestracji zmiany Statutu przez właściwy dla Spółki Sąd Rejestrowy.

12. Uchwała nr 11 w sprawie: Podjęcie uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki działając na podstawie § 13 ust. 2 Statutu Spółki postanawia co następuje:

§ 1

Odwołać Pana/Panią ze składu Rady Nadzorczej.

§ 2

Powołać Pana/Panią..... do składu Rady Nadzorczej.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Załącznik do Uchwały Nr 5 a

OPINIA ZARZĄDU DOTYCZĄCA WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU DLA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI

Zarząd Spółki zaproponował podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu _____ 2011 roku uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F. Planowana emisja akcji serii F w ilości 1.700.000 akcji ma zostać objęta w trybie subskrypcji prywatnej. Środki pozyskane z emisji akcji serii F mają być przeznaczone w całości na dalsze prowadzenie działalności akwizycyjnej.

W ocenie Zarządu fakt podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F w trybie subskrypcji prywatnej uzasadnia wyłączenie prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy. Takie ukształtowanie warunków emisji pozwoli Zarządowi Spółki wybranie podmiotów zainteresowanych objęciem akcji serii F i szybkim pozyskaniem środków finansowych, które pozwolą na zakończenie prowadzonych obecnie działań akwizycyjnych. W ocenie Zarządu Spółki wyłączenie prawa poboru akcji

serii F w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy (mając jednocześnie na uwadze, iż wielkość emisji i cena emisyjna zostaną określone w uchwale) umożliwi Zarządowi Spółki takie ukształtowanie oferty objęcia akcji dla podmiotów zainteresowanych, aby emisja została objęta w 100 %, co pozwoliłoby Spółce na pozyskanie nowych środków inwestycyjnych. Ponadto, wyłączenie prawa poboru uzasadnia fakt, iż działalność Spółki wymaga środków finansowych w znaczącej wysokości celem realizacji przyjętej strategii rozwoju Spółki. Mając powyższe na uwadze Zarząd proponuje ustalenie ceny emisyjnej nie niższej niż średnia ważona wolumenem obrotu z ostatnich trzech miesięcy.

Załącznik do Uchwały nr 7

OPINIA ZARZĄDU DOTYCZĄCA WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU DLA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI W ODNIESIENIU DO WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH SERII A ORAZ W SPRAWIE USTALENIA CENY EMISYJNEJ WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH SERII A

Zarząd Spółki działając na podstawie art. 433 § 2 w związku z art. 433 § 6 kodeksu spółek handlowych poniżej przedstawia opinię:

I. w sprawie wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki:

Warranty subskrypcyjne serii A emitowane będą w celu realizacji Programu (którego szczegółowe warunki określone zostały w projekcie uchwały Nr 6 dzisiejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Program skierowany został do członków Zarządu Spółki, kluczowych pracowników Spółki oraz członków zarządu spółek zależnych od Spółki i osób współpracujących ze Spółką lub spółkami zależnymi na podstawie innej niż umowa o pracę („Grupa Kapitałowa”), tj. osób świadczących na podstawie umów menedżerskich, umów zleceń lub umów o podobnym charakterze. Celem Programu jest umożliwienie stabilizacji składu osobowego organów Spółki oraz zatrudnienia na kluczowych, z punktu widzenia Spółki, stanowiskach w jej strukturze organizacyjnej, a także wprowadzenie nowych mechanizmów motywujących osoby odpowiedzialne za zarządzanie Spółką oraz rozwój grupy kapitałowej Spółki do dalszego zwiększenia działań mających na celu umocnienie i dalszy rozwój wartości Spółki m.in. poprzez zwiększenie aktywności w zakresie fuzji i przejęć i działalności inwestycyjnej Spółki, w konsekwencji zaś doprowadzenie do rozwoju grupy kapitałowej Spółki i wzrostu wartości akcji Spółki. W ocenie Zarządu Spółki bezpośrednie powiązanie – m.in. poprzez Program – interesu ekonomicznego osób kluczowych dla funkcjonowania i rozwoju Spółki z interesami samej Spółki (i jej akcjonariuszy) daje możliwość zapewnienia najwyższej gwarancji szybkiego, równomiernego i zrównoważonego rozwoju Spółki i w konsekwencji wzrostu jej wartości. Konstrukcja prawna proponowana dla przeprowadzenia Programu oparta jest o emisję warrantów subskrypcyjnych z prawem do objęcia Akcji Spółki. Warranty subskrypcyjne upoważniają do objęcia Akcji Spółki Serii G.

Wyłączenie prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A przez dotychczasowych akcjonariuszy jest uzasadnione i konieczne. Jego celem jest umożliwienie realizacji Programu i umożliwienia posiadaczom (Uczestnikom Programu) warrantów subskrypcyjnych serii A prawa do objęcia Akcji Spółki serii G. Wyłączenie zatem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A przez dotychczasowych akcjonariuszy nie narusza praw akcjonariuszy Spółki i leży w interesie samej Spółki.

II. w sprawie ceny emisyjnej warrantów subskrypcyjnych serii A:

Uwzględniając cel emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, Zarząd Spółki proponuje aby warranty subskrypcyjne serii A emitowane były nieodpłatnie. Takie rozwiązanie w sposób bardzo istotny ułatwi i umożliwi realizację podstawowych celów i założeń Programu.

Załącznik do Uchwały nr 9

OPINIA ZARZĄDU DOTYCZĄCA WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU DLA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI W ODNIESIENIU DO WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH SERII B ORAZ W SPRAWIE USTALENIA CENY EMISYJNEJ WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH SERII B

Zarząd Spółki działając na podstawie art. 433 § 2 w związku z art. 433 § 6 kodeksu spółek handlowych poniżej przedstawia opinię:

I. w sprawie wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki:

Warranty subskrypcyjne serii B emitowane będą w celu realizacji Programu (którego szczegółowe warunki określone zostały w projekcie uchwały Nr 8 dzisiejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Program skierowany został do Prezesa Zarządu Spółki. Celem Programu jest umożliwienie dywersyfikacji działalności Spółki oraz rozwoju działalności w zakresie handlu stalą, a nadto do dalszego zwiększenia działań mających na celu umocnienie i dalszy rozwój wartości Spółki, w konsekwencji zaś doprowadzenie do rozwoju grupy kapitałowej Spółki i wzrostu wartości akcji Spółki. W ocenie Zarządu Spółki bezpośrednie powiązanie – m.in. poprzez Program – interesu ekonomicznego Prezesa Zarządu Spółki z interesami samej Spółki (i jej akcjonariuszy) daje możliwość zapewnienia najwyższej gwarancji szybkiego, równomiernego i zrównoważonego rozwoju Spółki i w konsekwencji wzrostu jej wartości. Konstrukcja prawna proponowana dla przeprowadzenia Programu oparta jest o emisję warrantów subskrypcyjnych z prawem do objęcia Akcji Spółki. Warranty subskrypcyjne upoważniają do objęcia Akcji Spółki Serii H.

Wyłączenie prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B przez dotychczasowych akcjonariuszy jest uzasadnione i konieczne. Jego celem jest umożliwienie realizacji Programu i umożliwienia posiadaczowi (Uczestnikowi Programu) warrantów subskrypcyjnych serii B prawa do objęcia Akcji Spółki serii H. Wyłączenie zatem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B przez dotychczasowych akcjonariuszy nie narusza praw akcjonariuszy Spółki i leży w interesie samej Spółki.

Sytuacja na rynku konstrukcji stalowych i kontenerów nie należy do najłatwiejszych. Spółka ze względu na silną pozycję u stałych kontrahentów i jej postrzeganie jako solidnego podmiotu ciągle realizuje zamówienia na poziomie zbliżonym do lat poprzednich lub wyższym. Jednak mając na uwadze ogólną sytuację i wyniki podmiotów z branży prowadzących działalność w regionie Spółki, których to wyniki finansowe sięgają często 10% straty netto ogólnych przychodów, Zarząd Spółki postanowił przedsięwziąć kroki mające na celu dywersyfikację działalności. Decyzja ta jest podyktowana też obserwacją rynku zbytu na kontenery przeznaczone dla potrzeb armii. Interwencje wojsk NATO (Irak, Afganistan) i ich obecność na tych terenach dobiegają końca. Zlecenia jakie realizowała Spółka, gdzie odbiorcą były podmioty związane z wojskiem pozwalały na uzyskanie wyższych marż. Należy się liczyć ze spadkiem zamówień do tego sektora. Dlatego Zarząd

Spółki usilnie zabiega o zamówienia z innych sektorów pozwalające na utrzymanie produkcji na jak najwyższym poziomie. Wielkość kontraktacji na pierwszy kwartał przekracza już 10 mln zł.

Zarząd podjął też decyzję o zmianie struktur i Regulaminu Organizacyjnego Spółki poczynając od Nowego Roku. Ma to na celu stworzenie bardziej sprawnej Organizacji i dostosowanie jej do wymogów rynku. Zmiany te pozwolą uzyskać bardziej efektywną i mobilną strukturę co pozwoli na uzyskanie pewnych oszczędności. Wcześniej już podjęto działania ograniczające zużycie energii cieplnej i elektrycznej, które to wydatki szczególnie w miesiącach zimowych stanowią poważny koszt działalności Spółki.

Wszystkie te działania mają na celu stworzenia podmiotu konkurencyjnego odnośnie produkcji wyrobów stalowych, a jednocześnie działającego w nowym sektorze. Spółka jest również odbiorcą wyrobów stalowych. Wejście w nową gałąź pozwala na kupowanie ich po bardziej korzystnych cenach.

Osobą odpowiedzialną za stworzenie nowej gałęzi jest Prezes Zarządu - Krzysztof Kosiorek-Sobolewski. Jego zadaniem jest stworzenie odpowiedniej struktury, rynku zakupu i rynku zbytu dla wyrobów stalowych. Zaistnienie takiej struktury w Spółce i stworzenie jej na parametrach opisanych powyżej dałoby Spółce o wiele wyższą pozycję rynkową. Program obejmuje trzyletni okres, ale struktura stworzona będzie działać w kolejnych latach pracując nad zwiększeniem wartości Spółki. Korzyści dla Spółki jakie mogą się z tym wiązać w następnych latach będą duże. Pozwoli to znacznie zwiększyć przychody podmiotu. Nie należy też wykluczyć wyłączenia nowej działalności jeśli Zarząd dojdzie do takiego wniosku, do odrębnej spółki (Spółka miałaby nad nią kontrolę).

Struktura handlu stałą jaką za stworzenie której odpowiedzialny jest Prezes Zarządu nie ma polegać na tworzeniu „tradycyjnych” modeli handlu ze składem, tylko na bezpośrednich dostawach do odbiorcy od producentów bądź z dużych magazynów centralnych. Pozwala to na ominiecie kosztów składowania.

II. w sprawie ceny emisyjnej warrantów subskrypcyjnych serii B:

Uwzględniając cel emisji warrantów subskrypcyjnych serii B, Zarząd Spółki proponuje aby warranty subskrypcyjne serii B emitowane były nieodpłatnie. Takie rozwiązanie w sposób bardzo istotny ułatwi i umożliwi realizację podstawowych celów i założeń Programu.

Załącznik do Uchwały Nr 10 a

OPINIA ZARZĄDU DOTYCZĄCA WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU DLA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARUSZY SPÓŁKI

Zarząd Spółki zaproponował podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu _____ 2011 roku uchwały w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G i serii H. Planowana emisja akcji serii G i H w ilości 6.900.000 akcji ma zostać objęta w trybie subskrypcji prywatnej w wykonaniu programów motywacyjnych, o których mowa w uchwale nr 6 oraz uchwale nr 8 niniejszego zgromadzenia.

W ocenie Zarządu fakt podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G oraz serii H w trybie subskrypcji prywatnej uzasadnia wyłączenie prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy. Takie ukształtowanie warunków emisji pozwoli na realizację programów motywacyjnych, o których mowa w uchwale nr 6 oraz uchwale nr 8 niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. W ocenie Zarządu Spółki wyłączenie prawa poboru akcji serii G oraz serii H w stosunku do

dotychczasowych akcjonariuszy (mając jednocześnie na uwadze, iż wielkość emisji i cena emisyjna zostaną określone w uchwale) umożliwi Zarządowi Spółki, uwzględniając konieczność spełniania warunków określonych w uchwale nr 6 oraz uchwale nr 8 niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy) takie ukształtowanie oferty objęcia akcji dla podmiotów zainteresowanych, aby emisja została objęta w 100 %, co pozwoliłoby Spółce na pozyskanie nowych środków inwestycyjnych. Mając powyższe na uwadze Zarząd proponuje ustalenie ceny emisyjnej nie niższej niż wartość nominalna akcji Spółki.

Załącznik do Uchwały Nr 10 b

OPINIA ZARZĄDU DOTYCZĄCA WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU DLA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI

Zarząd Spółki zaproponował podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu _____ 2011 roku uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej.

W ocenie Zarządu upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego ma na celu uproszczenie i skrócenie procedur związanych z podwyższaniem kapitału zakładowego Spółki. Pozwoli to na uelastycznienie i znaczne skrócenie czasookresu niezbędnego dla pozyskania dodatkowego finansowania dla podejmowanych przez Spółkę zamierzeń inwestycyjnych. Udzielenie powyższego upoważnienia nie stanowi jednocześnie ograniczenia uprawnień kontrolnych pozostałych organów Spółki, w przypadku bowiem zamiaru wyłączenia prawa poboru akcji lub warrantów subskrypcyjnych dla dotychczasowych akcjonariuszy koniecznym jest uzyskanie zgody Rady Nadzorczej Spółki. Ponadto udzielenie powyższego upoważnienia wpłynie nie tylko na skrócenie i ułatwienie procesu pozyskiwania kapitałów przez Spółkę, ale jednocześnie spowoduje ograniczenie kosztów finansowych ponoszonych przez Spółkę związanych z procesem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Mając powyższe na uwadze Zarząd Spółki proponuje udzielenie Zarządowi upoważnienia do ustalenia ceny emisyjnej akcji, z zastrzeżeniem, że cena ta nie może być niższa niż wartość minimalna określona w uchwale nr 10 b niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

