



Porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia M Development SA
zwołanego na dzień 30 czerwca 2011 roku

1. Otwarcie obrad i wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
2. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
3. Podjęcie uchwały w sprawie uchylenia tajności głosowania dotyczącego wyboru komisji skrutacyjnej powoływanej przez Walne Zgromadzenie.
4. Wybór komisji skrutacyjnej.
5. Przyjęcie porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
6. Przedstawienie sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z działalności w roku obrotowym 2010, a także przedstawienie sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z wyników oceny: sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2010, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2010 i wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty za rok obrotowy 2010.
7. Rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2010 i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2010.
8. Rozpatrzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2010 i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2010.
9. Podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2010.
10. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2010.
11. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia powołania członków Rady Nadzorczej Spółki.
12. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2010.
13. Podjęcie uchwały w sprawie emisji obligacji serii A zamiennych na akcje nowej serii D.
14. Podjęcie uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego
15. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki.
16. Zamknięcie obrad.

Projekty uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia M Development SA
zwołanego na dzień 30 czerwca 2011 roku

UCHWAŁA Nr/2011

**w sprawie uchylenia tajności głosowania dotyczącego wyboru komisji skrutacyjnej powoływanej przez
Walne Zgromadzenie**

§ 1 [Uchylenie tajności głosowania]

Walne Zgromadzenie M Development Spółki Akcyjnej (zwanej dalej: „Spółką”), działając w oparciu o postanowienia art. 420 § 3 Kodeksu spółek handlowych, postanawia niniejszym uchylić tajność głosowania dotyczącego powołania, dla potrzeb niniejszego Walnego Zgromadzenia, komisji skrutacyjnej i wyboru jej członków.

§ 2 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA Nr/2011

w sprawie powołania komisji skrutacyjnej i wyboru jej członków

§ 1 [Powołanie i wybór komisji skrutacyjnej]

Walne Zgromadzenie M Development Spółki Akcyjnej (zwanej dalej: „Spółką”), postanawia niniejszym powołać, dla potrzeb niniejszego Walnego Zgromadzenia, komisję skrutacyjną i dokonać wyboru jej członków w osobach: - jako Przewodniczący komisji skrutacyjnej, - jako Sekretarz komisji skrutacyjnej.

§ 2 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA Nr/2011

w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia

§ 1 [Przyjęcie porządku obrad]

Walne Zgromadzenie M Development Spółki Akcyjnej (zwanej dalej: „Spółką”), postanawia niniejszym przyjąć porządek obrad niniejszego Walnego Zgromadzenia Spółki w brzmieniu zawartym w treści ogłoszenia o zwołaniu tego Zgromadzenia opublikowanego w dniu 3 czerwca 2011 roku:

- zgodnie z właściwymi postanowieniami Kodeksu spółek handlowych – na stronie internetowej Spółki (<http://www.m-development.pl>),
- zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – w drodze raportu ESPI Nr/2011 „Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia M Development SA”,
- w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z postanowieniami właściwych przepisów regulujących obowiązki informacyjne spółek notowanych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA – w drodze Raportu Bieżącego EBI Nr/2011 „Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia M Development SA”.

§ 2 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA Nr/2011

w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2010

§ 1 [Zatwierdzenie sprawozdania Zarządu]

Walne Zgromadzenie M Development Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi (zwanej dalej: „Spółką”), działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych oraz § 25 ust. 2 pkt 1) Statutu Spółki, po rozpatrzeniu sprawozdania Zarządu Spółki z działalności M Development Spółki Akcyjnej w roku obrotowym 2010, w okresie od 23.02.2010 r. do 31.12.2010 r. oraz po zapoznaniu się z opinią Rady Nadzorczej zawierającą ocenę tego sprawozdania – niniejszym **zatwierdza sprawozdanie Zarządu Spółki z**

działalności M Development Spółki Akcyjnej w roku obrotowym 2010, w okresie od 23.02.2010 r. do 31.12.2010 r.

§ 2 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA Nr/2011

w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2010

§ 1 [Zatwierdzenie sprawozdania finansowego]

Walne Zgromadzenie M Development Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi (zwanej dalej: „Spółką”), działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych oraz § 25 ust. 2 pkt 1) Statutu Spółki, po rozpatrzeniu sprawozdania finansowego M Development Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2010, za okres od 23.02.2010 r. do 31.12.2010 r. oraz po zapoznaniu się z opinią Rady Nadzorczej zawierającą ocenę tego sprawozdania – niniejszym **zatwierdza sprawozdanie finansowe** M Development Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2010, za okres od 23.02.2010 r. do 31.12.2010 r., złożone z:

- **wprowadzenia do sprawozdania finansowego;**
- **bilansu** sporządzonego na dzień 31.12.2010 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **zł** (.....);
- **rachunku zysków i strat** za rok obrotowy 2010, za okres od 23.02.2010 r. do 31.12.2010 r., wykazującego stratę netto w wysokości **zł** (.....);
- **zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym** za rok obrotowy 2010, za okres od 23.02.2010 r. do 31.12.2010 r., wykazującego zwiększenie kapitału (funduszu) własnego o kwotę **zł** (.....);
- **rachunku przepływów pieniężnych** za rok obrotowy 2010, za okres od 23.02.2010 r. do 31.12.2010 r., wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **zł** (.....);
- **dodatkowych informacji i objaśnień.**

§ 2 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA Nr/2011

w sprawie pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy 2010

§ 1 [Pokrycie straty]

Walne Zgromadzenie M Development Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi (zwanej dalej: „Spółką”), działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2) w związku z art. 396 § 5 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie § 25 ust. 2 pkt 4) Statutu Spółki, po zapoznaniu się z opinią Rady Nadzorczej zawierającą ocenę wniosku Zarządu dotyczącego sposobu pokrycia straty netto Spółki wykazanej w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2010, za okres od 23.02.2010 r. do 31.12.2010 r. – niniejszym **postanawia pokryć stratę netto** wykazaną w sprawozdaniu finansowym za rok 2010, za okres od 23.02.2010 r. do 31.12.2010 r., w łącznej wysokości wynoszącej **zł** (.....) **ze środków z kapitału zapasowego Spółki** (użycie kapitału zapasowego na pokrycie straty).

§ 2 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA Nr/2011

w sprawie udzielenia Prezesowi Zarządu Spółki – Jerzemu Gądkowi absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 roku

§ 1 [Udzielenie absolutorium]

Walne Zgromadzenie M Development Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi (zwanej dalej: „Spółką”), działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 25 ust. 2 pkt 2) Statutu Spółki, po rozpatrzeniu i zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności M Development Spółki Akcyjnej w roku obrotowym 2010 oraz po zapoznaniu się z opinią Rady Nadzorczej Spółki zawierającą ocenę tego sprawozdania – udziela Jerzemu Gądkowi, Prezesowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 roku, za okres pełnienia funkcji, tj. od dnia 25.01.2010 r. do dnia 31.12.2010 r.

§ 2 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA Nr/2011

w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu Spółki – Michałowi Szrajberowi absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 roku

§ 1 [Udzielenie absolutorium]

Walne Zgromadzenie M Development Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi (zwanej dalej: „Spółką”), działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 25 ust. 2 pkt 2) Statutu Spółki, po rozpatrzeniu i zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności M Development Spółki Akcyjnej w roku obrotowym 2010 oraz po zapoznaniu się z opinią Rady Nadzorczej Spółki zawierającą ocenę tego sprawozdania – udziela Michałowi Szrajberowi, Członkowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 roku, za okres pełnienia funkcji, tj. od dnia 25.01.2010 r. do dnia 28.05.2010 r.

§ 2 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA Nr/2011

w sprawie zatwierdzenia powołania członków Rady Nadzorczej Spółki

§ 1 [Zatwierdzenie powołania członka Rady Nadzorczej]

Walne Zgromadzenie M Development Spółki Akcyjnej (zwanej dalej „Spółką”) działając na podstawie § 17 ust. 7 Statutu Spółki zatwierdza niniejszym powołanie (kooptację) do składu Rady Nadzorczej Spółki nowego członków Rady Nadzorczej w osobach:

- 1) Pana Grzegorza Sierockiego, które zostało dokonane na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 20 grudnia 2010 roku;
- 2) Pana, które zostało dokonane na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia czerwca 2011 roku.

§ 2 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA Nr/2011

w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki – Piotrowi Jędrzejczakowi absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 roku

§ 1 [Udzielenie absolutorium]

Walne Zgromadzenie M Development Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi (zwanej dalej: „Spółką”), działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 25 ust. 2 pkt 3) Statutu Spółki, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Rady Nadzorczej Spółki z działalności w roku obrotowym 2010 – udziela Piotrowi Jędrzejczakowi, członkowi Rady Nadzorczej Spółki, absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 roku, za okres pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, tj. od dnia 25.01.2010 r. do dnia 16.06.2010 r.

§ 2 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA Nr/2011

w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki – Pawłowi Walczakowi absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 roku

§ 1 [Udzielenie absolutorium]

Walne Zgromadzenie M Development Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi (zwanej dalej: „Spółką”), działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 25 ust. 2 pkt 3) Statutu Spółki, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Rady Nadzorczej Spółki z działalności w roku obrotowym 2010 – udziela Pawłowi Walczakowi, członkowi Rady Nadzorczej Spółki, absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 roku, za okres pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, tj. od dnia 25.01.2010 r. do dnia 16.06.2010 r.

§ 2 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA Nr/2011

w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki – Damianowi Kochańskiemu absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 roku

§ 1 [Udzielenie absolutorium]

Walne Zgromadzenie M Development Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi (zwanej dalej: „Spółką”), działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 25 ust. 2 pkt 3) Statutu Spółki, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Rady Nadzorczej Spółki z działalności w roku obrotowym 2010 – udziela Damianowi Kochańskiemu, członkowi (Sekretarzowi) Rady Nadzorczej Spółki, absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 roku, za okres pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, tj. od dnia 25.01.2010 r. do dnia 31.12.2010 r.

§ 2 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA Nr/2011

w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki – Jarosławowi Jermalonkowi absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 roku

§ 1 [Udzielenie absolutorium]

Walne Zgromadzenie M Development Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi (zwanej dalej: „Spółką”), działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 25 ust. 2 pkt 3) Statutu Spółki, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Rady Nadzorczej Spółki z działalności w roku obrotowym 2010 – udziela Jarosławowi Jermalonkowi, członkowi (Przewodniczącemu) Rady Nadzorczej Spółki, absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 roku, za okres pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, tj. od dnia 24.06.2010 r. do dnia 31.12.2010 r.

§ 2 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA Nr/2011

w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki – Romanowi Daroszewskiemu absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 roku

§ 1 [Udzielenie absolutorium]

Walne Zgromadzenie M Development Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi (zwanej dalej: „Spółką”), działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 25 ust. 2 pkt 3) Statutu Spółki, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Rady Nadzorczej Spółki z działalności w roku obrotowym 2010 – udziela Romanowi Daroszewskiemu, członkowi Rady Nadzorczej Spółki, absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 roku, za okres pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, tj. od dnia 24.06.2010 r. do dnia 31.12.2010 r.

§ 2 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA Nr/2011

w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki – Wojciechowi Łazorowi absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 roku

§ 1 [Udzielenie absolutorium]

Walne Zgromadzenie M Development Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi (zwanej dalej: „Spółką”), działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 25 ust. 2 pkt 3) Statutu Spółki, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Rady Nadzorczej Spółki z działalności w roku obrotowym 2010 – udziela Wojciechowi Łazorowi, członkowi Rady Nadzorczej Spółki, absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 roku, za okres pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, tj. od dnia 24.06.2010 r. do dnia 14.09.2010 r.

§ 2 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA Nr/2011

w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki – Jarosławowi Turkowi absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 roku

§ 1 [Udzielenie absolutorium]

Walne Zgromadzenie M Development Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi (zwanej dalej: „Spółką”), działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 25 ust. 2 pkt 3) Statutu Spółki, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Rady Nadzorczej Spółki z działalności w roku obrotowym 2010 – udziela Jarosławowi Turkowi, członkowi (Wiceprzewodniczącemu) Rady Nadzorczej Spółki, absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 roku, za okres pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, tj. od dnia 24.06.2010 r. do dnia 31.12.2010 r.

§ 2 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA Nr/2011

w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki – Monice Łazor absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 roku

§ 1 [Udzielenie absolutorium]

Walne Zgromadzenie M Development Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi (zwanej dalej: „Spółką”), działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 25 ust. 2 pkt 3) Statutu Spółki, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Rady Nadzorczej Spółki z działalności w roku obrotowym 2010 – udziela Monice Łazor, członkowi Rady Nadzorczej Spółki, absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 roku, za okres pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, tj. od dnia 27.09.2010 r. do dnia 18.12.2010 r.

§ 2 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA Nr/2011

w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki – Grzegorzowi Sierockiemu absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 roku

§ 1 [Udzielenie absolutorium]

Walne Zgromadzenie M Development Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi (zwanej dalej: „Spółką”), działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 25 ust. 2 pkt 3) Statutu Spółki, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Rady Nadzorczej Spółki z działalności w roku obrotowym 2010 – udziela Grzegorzowi Sierockiemu, członkowi Rady Nadzorczej Spółki, absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 roku, za okres pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, tj. od dnia 20.12.2010 r. do dnia 31.12.2010 r.

§ 2 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA Nr/2011

w sprawie emisji obligacji serii A zamiennych na akcje nowej serii D

Walne Zgromadzenie M Development Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi (zwanej dalej: „Spółką”), działając na podstawie 393 pkt 5 oraz art. art. 448 – 454 Kodeksu spółek handlowych, w związku z § 11 ust. 1 Statutu Spółki, a także art. 20 oraz art. 23 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (zwanej dalej „Ustawą o Obligacjach”), postanawia, co następuje:

§ 1 [Emisja Obligacji]

1. Emituje się nie więcej niż 2.200 (dwa tysiące dwieście) obligacji na okaziciela serii A („Obligacje” lub „Obligacje serii A”) zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
2. Łączna wartość nominalna emisji Obligacji będzie nie wyższa niż 2.200.000 zł (dwa miliony dwieście tysięcy złotych).
3. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 zł (jeden tysiąc złotych).
4. Obligacje mogą być emitowane w seriach.
5. Za dzień emisji Obligacji uznaje się dzień przydziału Obligacji.
6. Obligacje będą posiadały formę dokumentu określonego w art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.
7. Spółka prowadzić będzie rejestr Obligacji. Zasady prowadzenia rejestru ustali Zarząd Spółki.
8. Obligacje będą niezabezpieczone.
9. Obligacje zostaną zaoferowane dla inwestorów w trybie art. 9 pkt 3) Ustawy o Obligacjach, w sposób ustalony przez Zarząd Spółki.
10. Cena emisyjna jednej Obligacji zostanie ustalona przez Zarząd Spółki w drodze stosownej uchwały, za zgodą Rady Nadzorczej, z tym że cena ta nie może być niższa od jednostkowej wartości nominalnej

Obligacji. Przy ustaleniu ceny emisyjnej Obligacji należy uwzględnić cenę rynkową akcji i aktualne (tj. za ostatni pełny kwartał kalendarzowy) wyniki finansowe Spółki.

11. Termin wykupu obligacji ustala się na dzień 30 czerwca 2014 roku.

§ 2 [Zamiana Obligacji na Akcje]

1. Posiadaczowi Obligacji przysługuje prawo do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki (zwanym dalej: „Akcjami serii D”) emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w zamian za posiadane Obligacje. W następstwie zamiany Obligacji na Akcje serii D Spółki kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony maksymalnie o kwotę nie wyższą niż 2.200.000 zł (dwa miliony dwieście tysięcy złotych).
2. Upoważnia i zobowiązuje się Zarząd Spółki do określenia liczby Akcji serii D lub sposobu ustalenia liczby Akcji serii D obejmowanych w zamian za jedną Obligację, przy czym Obligatariusz uprawniony będzie, zgodnie z postanowieniami art. 20 ust. 4 pkt 2) Ustawy o Obligacjach, do objęcia w zamian za jedną Obligację nie więcej niż 10.000 (dziesięciu tysięcy) Akcji serii D.
3. Terminy i szczegółowe warunki zamiany Obligacji na akcje Spółki zostaną określone przez Zarząd Spółki w uchwale określającej warunki emisji Obligacji.
4. Zamiana Obligacji na akcje Spółki dokonywana będzie na podstawie pisemnych oświadczeń posiadaczy Obligacji. Zarząd Spółki będzie zgłaszał do sądu rejestrowego podwyższenie kapitału zakładowego w sposób zgodny z art. 452 Kodeksu spółek handlowych.
5. W przypadku, jeżeli po wydaniu Obligacji, a przed dniem ich wykupu i przed zamianą wszystkich Obligacji serii A na Akcje serii D zmiana uległaby wartość nominalna akcji Spółki, przeliczenie Obligacji na Akcje Spółki, dokonane zostanie odpowiednio.

§ 3 [Upoważnienie dla Zarządu]

1. Zarząd Spółki, w drodze uchwały podjętej przed rozpoczęciem subskrypcji, jest uprawniony do określenia niewymienionych w niniejszej uchwale warunków emisji Obligacji, w tym: podziału emisji Obligacji na serie, maksymalnej liczby Obligacji w danej serii, progów dojścia emisji Obligacji do skutku, celów emisji, oprocentowania obligacji, terminów wykupu poszczególnych serii Obligacji, przypadających nie później niż do dnia 30 czerwca 2014 roku. Upoważnia się także Zarząd Spółki do określenia innych, nieopisanych w niniejszej uchwale warunków emisji Obligacji, a także do dokonania przydziału Obligacji.
2. Zarząd Spółki może w drodze uchwały określającej warunki emisji Obligacji przewidzieć możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji i określić przypadki, w których Spółka będzie zobowiązana lub uprawniona do wcześniejszego wykupu Obligacji oraz określić świadczenia pieniężne związane z wcześniejszym wykupem Obligacji lub sposób ich wyliczenia.

§ 4 [Wyłączenie prawa poboru]

1. Pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru wszystkich Akcji serii D obejmowanych w zamian z Obligacje oraz prawa poboru Obligacji, tj. wyłącza się w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich Akcji serii D oraz Obligacji.
2. Opinia przedstawiona przez Zarząd Spółki, uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
3. Akcjonariusze podzielają opinię Zarządu Spółki, że wyłączenie prawa poboru w stosunku do Akcji serii D oraz Obligacji leży w interesie Spółki, co zostało uzasadnione w pisemnej opinii, o której mowa w ustępie poprzedzającym. Walne Zgromadzenie Spółki postanawia przyjąć tekst przedstawionej pisemnej opinii Zarządu Spółki, o której mowa w ustępie poprzedzającym, jako uzasadnienie wymagane przez art. 433 § 2 w związku z § 6 Kodeksu spółek handlowych.

§ 5 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

OPINIA ZARZĄDU SPÓŁKI

w sprawie uzasadnienia wyłączenia prawa poboru akcji serii D Spółki oraz Obligacji

Zarząd M Development Spółki Akcyjnej, działając w oparciu o postanowienia art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych przedstawia następującą opinię uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru **akcji serii D Spółki oraz Obligacji**.

Celem emisji obligacji zamiennych jest pozyskanie środków finansowych niezbędnych dla finansowania bieżącej działalności Spółki. Środki finansowe uzyskane z emisji obligacji powiększą środki własne Spółki. Oferta objęcia obligacji będzie skierowana przez Zarząd Spółki do inwestorów zainteresowanych dalszym rozwojem Spółki. W ocenie Zarządu, pozyskanie przez Spółkę kapitału poprzez emisję obligacji zamiennych na akcje jest korzystnym sposobem pozyskania niezbędnych środków finansowych. W następstwie wyemitowania obligacji Spółka będzie zobowiązana do wydania Obligatariuszom posiadającym obligacje zamienne na akcje Spółki, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego akcji serii D Spółki. Na podstawie art. 23 ustawy o obligacjach uchwala o emisji obligacji zamiennych na akcje powinna wyłączyć prawo poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Z powyższych względów wyłączenie prawa poboru obligacji oraz akcji serii D Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy i umożliwienie ich objęcia przez zainteresowanych inwestorów (nabywców obligacji) należy uznać za uzasadnione i leżące w interesie Spółki, a tym samym nie pozostające w sprzeczności z interesem pozostałych akcjonariuszy Spółki.

UCHWAŁA Nr/2011

w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego

Walne Zgromadzenie M Development Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi (zwanej dalej „Spółką”), działając na podstawie art. 448 – 454 Kodeksu spółek handlowych postanawia, co następuje:

§ 1 [Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego]

1. W celu przyznania praw do objęcia akcji Spółki przez posiadaczy obligacji zamiennych serii A na akcje (zwanymi dalej: „Obligacjami”), emitowanych zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia dzisiejszego w sprawie emisji obligacji serii A zamiennych na akcje nowej serii D, podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 2.200.000 zł (dwa miliony dwieście tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 22.000.000 (dwudziestu dwóch milionów) akcji Spółki zwykłych na okaziciela serii D, zwanych dalej „Akcjami serii D”, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
2. Prawo do objęcia Akcji serii D Spółki, przysługujące posiadaczom Obligacji, będzie mogło być wykonane w terminie nie późniejszym niż dzień wykupu Obligacji danej serii Obligacji.
3. Cena emisyjna Akcji serii D zostanie ustalona przez Zarząd Spółki w drodze stosownej uchwały.
4. Akcje serii D Spółki wydane za Obligacje zamienne w danym roku obrotowym będą uczestniczyły w dywidendzie za cały rok obrotowy, w którym zostały wydane.
5. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań związanych z emisją, w tym do ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii D i przydziałem Akcji serii D Spółki na rzecz posiadaczy Obligacji.
6. Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z wprowadzeniem Akcji serii D, a także Praw do Akcji serii D Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez GPW i ich dematerializacją, w tym w szczególności do:
 - 1) wyboru podmiotów pełniących funkcje: Agenta Emisji, Animatora Rynku lub Market Makera oraz zawarcia z tym podmiotem stosownych umów;
 - 2) zawarcia odpowiednich umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych SA („KDPW”), w szczególności umów o rejestrację w depozycie prowadzonym przez KDPW Praw do Akcji serii D i Akcji serii D będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez GPW, oraz podjęcia wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do rejestracji tych papierów wartościowych w KDPW;

- 3) złożenia do GPW wszelkich wniosków, zawiadomień i dokumentów wymaganych w postępowaniu w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez GPW, w tym m.in. wniosku o wprowadzenie Praw do Akcji serii D i Akcji serii D do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect oraz dokumentu informacyjnego zatwierdzonego przez Autoryzowanego Doradcę Spółki.

§ 2 [Wyłączenie prawa poboru]

1. Pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru wszystkich Akcji serii D obejmowanych w zamian za Obligacje, tj. wyłącza się w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich Akcji serii D.
2. Opinia przedstawiona przez Zarząd Spółki, uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru, sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
3. Akcjonariusze podzielają opinię Zarządu Spółki, że wyłączenie prawa poboru w stosunku do Akcji serii D leży w interesie Spółki, co zostało uzasadnione w pisemnej opinii, o której mowa w ustępie poprzedzającym. Walne Zgromadzenie Spółki postanawia przyjąć tekst przedstawionej pisemnej opinii Zarządu Spółki, o której mowa w ustępie poprzedzającym, jako uzasadnienie wymagane przez art. 433 § 2 KSH.

§ 3 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

OPINIA ZARZĄDU SPÓŁKI

w sprawie uzasadnienia wyłączenia prawa poboru akcji serii D Spółki

Zarząd M Development Spółki Akcyjnej, działając w oparciu o postanowienia art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych przedstawia następującą opinię uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru **akcji serii D Spółki**.

Podjęcie uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji Spółki z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, uzasadnione jest zobowiązaniem Spółki do wydania wszystkich emitowanych akcji serii D w ilości nie większej niż 22.000.000 Obligatariuszom posiadającym obligacje zamienne na akcje Spółki. Zgodnie z art. 448 § 4 Kodeksu spółek handlowych podwyższenie kapitału zakładowego dokonane w celu objęcia akcji Spółki przez Obligatariuszy obligacji zamiennych na akcje, może nastąpić wyłącznie w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Szczegółowe uzasadnienie wyłączenia prawa poboru zarówno w odniesieniu do obligacji zamiennych na akcje serii D, jak również w odniesieniu do akcji serii D zawiera opinia Zarządu załączona do uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje nowej serii D.

UCHWAŁA Nr/2011

w sprawie zmiany Statutu Spółki

§ 1 [Zmiana Statutu Spółki]

Walne Zgromadzenie M Development Spółki Akcyjnej (zwanej dalej „Spółką”), działając na podstawie § 25 ust. 2 pkt 19) Statutu Spółki oraz art. 430 Kodeksu spółek handlowych, postanawia, dokonać zmiany Statutu Spółki poprzez:

- 1) dopisanie w **§ 8** Statutu nowych, kolejnych ustępów oznaczonych jako **ust. 3–6**, w następującym brzmieniu:

„3. Upoważnia się Zarząd Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w terminie nie dłuższym niż 3 lata, o kwotę nie wyższą niż 1.472.205 zł (jeden milion czterysta siedemdziesiąt dwa tysiące dwieście pięć złotych).

4. Wykonując upoważnienie do docelowego podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, o którym mowa w ust. 3, Zarząd Spółki może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne i niepieniężne.

5. Upoważnia się Zarząd Spółki do emitowania warrantów subskrypcyjnych w celu przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż z końcem okresu, na który zostało udzielone upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, o którym mowa w ust. 3.

6. Upoważnia się Zarząd Spółki do wyłączenia, za zgodą Rady Nadzorczej, prawa poboru akcji Spółki dotyczącego każdego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach kapitału docelowego, o którym mowa w ust. 3.”

- 2) dodanie w treści Statutu Spółki, po dotychczasowym § 8, nowego paragrafu oznaczonego jako **§ 8a**, w następującym brzmieniu:

„1. Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 2.200.000 zł (dwa miliony dwieście tysięcy złotych), w drodze emisji nie więcej niż 22.000.000 (dwadzieścia dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki.

2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia akcji Spółki Obligatariuszom obligacji zwykłych na okaziciela serii A zamiennych na akcje serii D, wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2011 roku.

3. Uprawnionymi do objęcia akcji serii D będą Obligatariusze, o których mowa w ust. 2, a prawo objęcia akcji może być wykonywane nie później niż do dnia 30 czerwca 2014 roku.”

§ 2 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia, z tym jednak zastrzeżeniem, że skutek prawny w postaci zmiany Statutu następuje z chwilą wydania przez właściwy Sąd Rejestrowy postanowienia w przedmiocie wpisania zmian Statutu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

OPINIA ZARZĄDU SPÓŁKI

w sprawie uzasadnienia wyłączenia prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz w sprawie uzasadnienia wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych emitowanych w celu przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego

Zarząd M Development Spółki Akcyjnej, działając w oparciu o postanowienia art. 433 § 2 w związku z postanowieniami art. 447 § 2, art. 444 § 7 oraz art. 433 § 6 Kodeksu spółek handlowych przedstawia następującą opinię uzasadniającą wyłączenie prawa poboru warrantów subskrypcyjnych emitowanych w celu przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego:

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji Spółki emitowanych w ramach upoważnienia przyznanego Zarządowi Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego jest uzasadnione potrzebą elastycznego i szybkiego reagowania na zwiększone potrzeby finansowe Spółki w okresie zakładanego szybkiego jej rozwoju. Spółka znajduje się w fazie rozwoju swojej działalności. Dlatego też, upoważnienie Zarządu Spółki do dokonywania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego i wyłączenie prawa poboru nowych akcji emitowanych w ten sposób, ma umożliwić Spółce elastyczne i szybkie, ewentualne źródło kapitałów. Emisja akcji w ramach kapitału docelowego ma więc na celu szybkie pozyskanie kapitału dla realizacji założeń strategicznych Spółki, w tym z pominięciem dotychczasowych akcjonariuszy zaangażowanych już kapitałowo w Spółce, jak również ma na celu poszerzenie kręgu inwestorów zainteresowanych rozwojem Spółki. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego nie pozbawia ich możliwości nabywania tych akcji na zasadach ogólnych, jeśli emisje dokonywane przez Spółkę będą miały charakter otwarty.

Dodatkowo, aby umożliwić Zarządowi Spółki elastyczne i szybkie pozyskanie kapitału w drodze emisji akcji w ramach kapitału docelowego, w tym przy założeniu oparcia konstrukcji przyszłych emisji akcji o emitowane

przez Spółkę papiery wartościowe (inne niż akcje) inkorporujące prawo zapisu na akcje, Zarząd Spółki zostaje upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych w celu przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż z końcem okresu, na który zostaje udzielone upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Potencjalna konstrukcja emisji warrantów subskrypcyjnych inkorporujących prawo zapisu na akcje Spółki, powiązana z zasady z emisją akcji, również wymaga pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru tych warrantów subskrypcyjnych.

Z powyższych względów pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji Spółki emitowanych w ramach upoważnienia przyznanego Zarządowi Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, a także pozbawienie prawa poboru warrantów subskrypcyjnych emitowanych w celu przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego należy uznać za uzasadnione, zgodne z długookresowym rozwojem Spółki i leżące w interesie Spółki, a tym samym nie pozostające w sprzeczności z interesem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Zgodnie z postanowieniami art. 446 § 2 Kodeksu spółek handlowych uchwały Zarządu Spółki w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej Spółki, a Statut Spółki nie stanowi inaczej.