



Porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia M Development SA
zwołanego na dzień 4 kwietnia 2012 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. Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D, realizowanej w ramach subskrypcji zamkniętej, z zachowaniem przez dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji. Proponowany dzień prawa poboru ustalony został na 1 czerwca 2012 roku.
7. Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E, realizowanej w ramach subskrypcji prywatnej, poprzez złożenie oferty przez Spółkę i jej przyjęcie przez oznaczonego adresata, z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji nowej emisji.
8. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki.
9. Podjęcie uchwały w sprawie ubiegania się przez Spółkę o wprowadzenie papierów wartościowych Spółki do, organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych SA, alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect oraz ich dematerializacji.
10. Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki.
11. Zamknięcie obrad.

Projekty uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia M Development SA
zwołanego na dzień 4 kwietnia 2012 roku

UCHWAŁA Nr/2012

**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/2012

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/2012

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 7 marca 2012 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/2012 „Zwołanie Nadzwyczajnego 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/2012 „Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia M Development SA”.

§ 2 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA Nr/2012

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D, realizowanej w ramach subskrypcji zamkniętej, z zachowaniem przez dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji. Proponowany dzień prawa poboru ustalony został na 1 czerwca 2012 roku

Walne Zgromadzenie M Development Spółki Akcyjnej (zwanej dalej: „Spółką”), działając na podstawie § 9 ust. 1-3 oraz § 25 ust. 2 pkt 5) Statutu Spółki, a także art. 431 § 1, art. 431 § 2 pkt 2), art. 432 § 1 i art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej: „KSH”), postanawia, co następuje:

§ 1 [Podwyższenie kapitału zakładowego. Emisja Akcji serii D]

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 1.962.940 zł (jeden milion dziewięćset sześćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset czterdzieści złotych) w drodze subskrypcji zamkniętej, z zachowaniem przez dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji, nie więcej niż 19.629.400 (dziewiętnaście milionów sześćset dwadzieścia dziewięć tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja (zwanym dalej: „Akcjami Serii „D”).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 zostanie dokonane w granicach określonych tamże, w wysokości odpowiadającej liczbie objętych Akcji Serii D.

3. Zarząd Spółki, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do właściwego rejestru, złoży oświadczenie w formie aktu notarialnego o wysokości objętego podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z postanowieniami art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.
4. Emisja Akcji Serii D zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, zgodnie z właściwymi postanowieniami ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2009 roku, Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.), a także innych właściwych aktów prawnych regulujących publiczne oferowanie papierów wartościowych.
5. Akcje Serii D, a także prawa do Akcji Serii D i prawa poboru Akcji Serii D będą miały formę zdematerializowaną i podlegają dematerializacji zgodnie z właściwymi postanowieniami ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz.U. z 2010 roku, Nr 211, poz. 1384 z późn. zm.).

§ 2 [Określenie wkładów na pokrycie Akcji serii D]

Akcje Serii D obejmowane w ramach wykonywania prawa poboru pokryte zostaną wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

§ 3 [Prawo do dywidendy]

Akcje Serii D będą uczestniczyć w dywidendzie poczynawszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2012, tj. za rok obrotowy rozpoczynający się od dnia 1 stycznia 2012 roku.

§ 4 [Prawo poboru]

1. Prawo poboru Akcji Serii D przysługuje dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.
2. Akcje serii D zostaną zaoferowane dotychczasowym akcjonariuszom Spółki (tj. akcjonariuszom posiadającym akcje Spółki w dniu prawa poboru wskazanym w § 5 niniejszej uchwały) w drodze ogłoszenia. Za każdą akcję posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Uwzględniając liczbę nowo emitowanych Akcji Serii D, jedno prawo poboru uprawnia do objęcia jednej Akcji Serii D.
3. Akcje Serii D nieobjęte w trybie wykonania prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy (art. 436 § 2 i 3 KSH) Zarząd Spółki przydzieli według swojego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna.

§ 5 [Dzień prawa poboru]

Dzień prawa poboru Akcji Serii D (to jest dzień, według którego zostaną określani akcjonariusze, którym przysługiwać będzie prawo poboru Akcji Serii D) zostaje ustalony na **1 czerwca 2012 roku**.

§ 6 [Upoważnienia dla Zarządu Spółki]

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia wszelkich szczegółowych warunków emisji Akcji Serii D, w tym w szczególności do:
 - 1) ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D;
 - 2) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii D;
 - 3) ustalenia zasad dystrybucji Akcji Serii D;
 - 4) określenia sposobu i warunków składania zapisów na Akcje Serii D oraz ich opłacania;
 - 5) określenia zasad przydziału Akcji Serii D oraz dokonania przydziału Akcji Serii D.
2. Upoważnia się Zarząd Spółki do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych dla wykonania postanowień niniejszej uchwały, prawidłowego przeprowadzenia emisji Akcji Serii D i dokonania ogłoszenia zgodnie z postanowieniami art. 434 KSH oraz zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców KRS.

§ 7 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA Nr/2012

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E, realizowanej w ramach subskrypcji prywatnej, poprzez złożenie oferty przez Spółkę i jej przyjęcie przez oznaczonego adresata, z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji nowej emisji

Walne Zgromadzenie M Development Spółki Akcyjnej (zwanej dalej: „Spółką”), działając na podstawie § 9 ust. 1-3 oraz § 25 ust. 2 pkt 5) Statutu Spółki, a także art. 431 § 1 i § 2 pkt 1), art. 432 oraz art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych (zwanego dalej: „KSH”), postanawia, co następuje:

§ 1 [Podwyższenie kapitału zakładowego]

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę nie wyższą niż 2.000.000 zł (dwa miliony złotych) w drodze emisji nie więcej niż 20.000.000 (dwadzieścia milionów) sztuk akcji serii E, o wartości nominalnej wynoszącej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, zwanych dalej: „Akcjami serii E” lub „Akcjami nowej emisji”.
2. Akcje nowej emisji (Akcje serii E) są akcjami zwykłymi na okaziciela.
3. Objęcie Akcji serii E Spółki w ramach emisji, o której mowa w ustępach poprzedzających nastąpi w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów, tj. osoby uprawnione wyznaczone przez Zarząd Spółki w oparciu o postanowienia § 2, zgodnie z postanowieniami właściwych przepisów KSH regulujących zasady podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 KSH). Oferta objęcia Akcji serii E, o której mowa w zdaniu poprzedzającym nie jest ofertą publiczną, ani nie stanowi publicznego proponowania nabycia papierów wartościowych w rozumieniu ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2009 roku Nr 185, poz.1439 z późn. zm.).
4. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w ust. 1 niniejszej uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie objętych Akcji serii E.
5. Zarząd Spółki, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, złoży oświadczenie w formie aktu notarialnego o wysokości objętego podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 KSH.

§ 2 [Osoby uprawnione do objęcia Akcji serii E]

Upoważnia się Zarząd Spółki do wskazania osób uprawnionych do objęcia Akcji serii E (zwanych dalej: „Osobami Uprawnionymi”).

§ 3 [Cena emisyjna Akcji serii E]

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii E.
2. W przypadku ustalenia przez Zarząd ceny emisyjnej Akcji serii E w wysokości przewyższającej wartość nominalną jednej akcji, nadwyżka w cenie emisyjnej ponad wartość nominalną obejmowanych Akcji serii E zostanie wpłacona na kapitał zapasowy Spółki, zgodnie z postanowieniami art. 396 § 2 KSH, zaś pozostała kwota, stanowiąca iloczyn liczby obejmowanych Akcji serii E i ich wartości nominalnej zostanie wpłacona na kapitał zakładowy Spółki.

§ 4 [Określenie wkładów na pokrycie Akcji serii E]

Akcje serii E zostaną pokryte, w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego, wkładami pieniężnymi.

§ 5 [Prawo do dywidendy]

Akcje serii E uczestniczyć będą w dywidendzie wypłacanej przez Spółkę poczynawszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2012, tj. za rok obrotowy rozpoczynający się od dnia 1 stycznia 2012 roku.

§ 6 [Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii E]

Pozbawia się w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii E, co – zgodnie z przedstawioną pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru –

uzasadnione jest długookresowym interesem Spółki. Głównym celem emisji akcji jest poszerzenie kręgu inwestorów zainteresowanych rozwojem Spółki, w tym inwestorów finansowych lub inwestorów branżowych działających w branży deweloperskiej lub prowadzących działalność deweloperską w zakresie budownictwa mieszkaniowego – co m.in. ma na celu zwiększenie wartości Spółki i uzyskanie efektu synergii w wyniku nawiązania relacji inwestorskich z takim inwestorem branżowym lub finansowym. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i poszerzenie grona inwestorów ma na celu również pozyskanie środków finansowych niezbędnych do dalszego rozwoju Spółki. Z powyższych względów pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii E Spółki i umożliwienie ich objęcia przez inwestorów należy uznać za uzasadnione i leżące w interesie Spółki i tym samym nie pozostające w sprzeczności z interesem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

§ 7 [Obejmowanie Akcji serii E]

1. Emisja Akcji serii E zostanie przeprowadzona w sposób, o którym mowa w § 1 ust. 3 zdanie pierwsze niniejszej uchwały.
2. Objęcie Akcji serii E przez Osoby Uprawnione nastąpi poprzez zawarcie przez Spółkę z każdą z Osób Uprawnionych pisemnej umowy objęcia Akcji serii E, w treści której, w szczególności zawarta będzie pisemna oferta objęcia Akcji serii E oraz pisemne oświadczenie Osoby Uprawnionej o przyjęciu oferty objęcia Akcji serii E. Treść umowy, o której mowa w zdaniu poprzedzającym powinna czynić zadość wymaganiom określonym przez art. 437 § 2 KSH, a także obowiązującym w tym zakresie innym przepisom prawa.
3. Zawarcie przez Spółkę z Osobami Uprawnionymi umowy objęcia Akcji serii E, o której mowa w ust. 2 równoznaczne jest ze złożeniem przez Spółkę oferty objęcia Akcji serii E i pisemnym przyjęciem tej oferty przez Osoby Uprawnione – zgodnie z dyspozycją art. 431 § 2 pkt 1) KSH.
4. Zawarcie przez Spółkę z Osobami Uprawnionymi umowy objęcia Akcji serii E, o której mowa w ust. 2 równoznaczne jest ze złożeniem przez Osoby Uprawnione zapisu na Akcje serii E oraz z przyjęciem przez Osoby Uprawnione zobowiązania do zapłaty ceny za obejmowane Akcje serii E. Akcje serii E zostaną opłacone (pokryte) wkładem określonym zgodnie z postanowieniami § 4 niniejszej uchwały.
5. Objęcie Akcji serii E w sposób określony w ust. 2 przeprowadzone zostanie w terminie subskrypcji Akcji serii E, tj. w terminie, o którym mowa w § 8 ust. 1 niniejszej uchwały.
6. Pozostałe, szczegółowe zasady obejmowania Akcji serii E zostaną uregulowane w treści umowy objęcia Akcji serii E, o której mowa w ust. 2.
7. Objęcie Akcji serii E w sposób określony w ust. 2 może zostać dokonane za pośrednictwem pełnomocnika umocowanego przez Osobę Uprawnioną (mocodawcę) w drodze pisemnego pełnomocnictwa, zawierającego w szczególności: upoważnienie dla pełnomocnika do zawarcia umowy, o której mowa w ust. 2 i złożenia w imieniu Osoby Uprawnionej (mocodawcy) oświadczenia o przyjęciu oferty objęcia Akcji serii E, a także dane pełnomocnika i dane Osoby Uprawnionej (mocodawcy).

§ 8 [Termin subskrypcji prywatnej Akcji serii E – zawieranie umów objęcia Akcji serii E]

1. Umowy objęcia Akcji serii E zostaną zawarte w okresie od dnia podjęcia niniejszej uchwały do dnia **15 czerwca 2012 roku** włącznie.
2. Upoważnia się Zarząd Spółki do przesunięcia terminu otwarcia i/lub terminu zamknięcia subskrypcji prywatnej Akcji serii E (tj. terminów, w ramach których zawarte zostaną umowy objęcia Akcji serii E). Podjęcie takiej decyzji jest każdorazowo uzależnione od uznania Zarządu Spółki wyrażonego w drodze stosownej uchwały.
3. Zarząd Spółki ma również prawo do wcześniejszego, niż w terminie określonym w ust. 1, zamknięcia subskrypcji prywatnej Akcji serii E. Podjęcie takiej decyzji jest każdorazowo uzależnione od uznania Zarządu Spółki wyrażonego w drodze stosownej uchwały.

§ 9 [Upoważnienie dla Zarządu Spółki]

Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do określenia i ustalenia szczegółowych zasad przeprowadzenia emisji Akcji serii E i dokonania wszelkich czynności

faktycznych i prawnych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki wynikających z emisji Akcji serii E, a w szczególności do złożenia oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego podwyższenia kapitału zakładowego i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki, zgodnie z postanowieniami art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 KSH.

§ 10 [Powołanie pełnomocnika]

Działając zgodnie z postanowieniami art. 379 § 1 KSH, Walne Zgromadzenie postanawia niniejszym powołać, na pełnomocnika reprezentującego Spółkę w ewentualnych umowach objęcia Akcji serii E zawieranych przez Spółkę z każdorazowym członkiem Zarządu Spółki.

§ 11 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

OPINIA ZARZĄDU SPÓŁKI

w sprawie uzasadnienia wyłączenia prawa poboru akcji serii E Spółki oraz w sprawie uzasadnienia sposobu ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii E

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 E oraz uzasadniającą sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii E:

1) Wyłączenie w całości prawa poboru Akcji serii E przez dotychczasowych akcjonariuszy, uzasadnione jest celami emisji Akcji serii E, które to Akcje zostaną zaoferowane do objęcia wybranym przez Zarząd Spółki inwestorom, co uzasadnione jest długookresowym interesem Spółki. Głównym celem emisji akcji jest poszerzenie kręgu inwestorów zainteresowanych rozwojem Spółki, w tym inwestorów finansowych lub inwestorów branżowych działających w branży deweloperskiej lub prowadzących działalność deweloperską w zakresie budownictwa mieszkaniowego – co m.in. ma na celu zwiększenie wartości Spółki i uzyskanie efektu synergii w wyniku nawiązania relacji inwestorskich z takim inwestorem branżowym lub finansowym. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i poszerzenie grona inwestorów ma na celu również pozyskanie środków finansowych niezbędnych do dalszego rozwoju Spółki. Z powyższych względów pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii E Spółki i umożliwienie ich objęcia przez inwestorów należy uznać za uzasadnione i leżące w interesie Spółki i tym samym nie pozostające w sprzeczności z interesem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

2) Zgodnie z propozycją Zarządu Spółki, cena emisyjna akcji serii E Spółki zostanie określona przez Zarząd Spółki. Upoważnienie Zarządu Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E wynika z faktu, iż do chwili obecnej Spółka nie określiła z potencjalnymi inwestorami zasad i warunków ich zaangażowania kapitałowego w Spółkę, w tym określających wysokość zaangażowania kapitałowego i cenę emisyjną akcji nowej emisji (Akcji serii E). Tak zaproponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E ma na celu możliwość uwzględnienia – bezpośrednio przed zaoferowaniem akcji serii E wybranemu podmiotowi (inwestorowi lub inwestorom) i po uzgodnieniu ostatecznych zasad i warunków zaangażowania kapitałowego takiego potencjalnego inwestora (potencjalnych inwestorów) w Spółkę – interesu Spółki (maksymalizacja wpływów uzyskanych z emisji akcji), jak również pozwala obiektywnie odzwierciedlić aktualną wartość rynkową akcji Spółki dostosowaną do bieżącej sytuacji finansowej Spółki.

UCHWAŁA Nr/2012

w sprawie zmiany Statutu Spółki

§ 1 [Zmiana Statutu Spółki]

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii D oraz w drodze emisji Akcji serii E, przeprowadzanych na mocy postanowień odrębnych uchwał Walnego Zgromadzenia M Development Spółki Akcyjnej (zwanej dalej: „Spółką”) – Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 431 § 1 w i art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych (zwanego dalej: „KSH”), a także § 25 ust. 2 pkt 19) Statutu Spółki, postanawia zmienić **§ 8 Statutu Spółki**, w

ten sposób, że objęty tym paragrafem ustęp, oznaczony jako „ust. 1” otrzymuje nową treść w następującym brzmieniu:

*„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż **5.925.880 zł** (pięć milionów dziewięćset dwadzieścia pięć tysięcy osiemset osiemdziesiąt złotych) i dzieli się na nie więcej niż **59.258.800** (pięćdziesiąt dziewięć milionów dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy osiemset) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w tym na:*

1) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o łącznej wartości nominalnej 100.000 zł (sto tysięcy złotych);

2) 12.550.000 (dwanaście milionów pięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o łącznej wartości nominalnej 1.255.000 zł (jeden milion dwieście pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych);

3) 6.079.400 (sześć milionów siedemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o łącznej wartości nominalnej 607.940 zł (sześćset siedem tysięcy dziewięćset czterdzieści złotych);

4) nie więcej niż 19.629.400 (dziewiętnaście milionów sześćset dwadzieścia dziewięć tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1.962.940 zł (jeden milion dziewięćset sześćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset czterdzieści złotych);

5) nie więcej niż 20.000.000 (dwadzieścia milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 2.000.000 zł (dwa miliony złotych).”

2. W związku z upoważnieniami udzielonym Zarządowi Spółki przez Walne Zgromadzenie Spółki mocą postanowień odrębnych uchwał Walnego Zgromadzenia (tj. uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D, realizowanej w ramach subskrypcji zamkniętej, z zachowaniem przez dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji oraz uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E, realizowanej w ramach subskrypcji prywatnej, poprzez złożenie oferty przez Spółkę i jej przyjęcie przez oznaczonego adresata, z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji nowej emisji), do złożenia przez Zarząd Spółki oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętych podwyższeń kapitału zakładowego i dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki, zgodnie z postanowieniami art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 KSH – Zarząd Spółki, w treści stosownego oświadczenia składanego w formie aktu notarialnego, ustali brzmienie Statutu Spółki, uwzględniające wysokość objętego kapitału zakładowego Spółki w ramach jego podwyższenia przeprowadzanego na podstawie tych wskazanych, odrębnych uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki.

§ 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.

UCHWAŁA Nr/2012

w sprawie ubiegania się przez Spółkę o wprowadzenie papierów wartościowych Spółki do, organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych SA, alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect oraz ich dematerializacji

Walne Zgromadzenie M Development Spółki Akcyjnej (zwanej dalej: „Spółką”), postanawia niniejszym, co następuje:

§ 1 [Wprowadzenie papierów wartościowych Spółki do alternatywnego systemu obrotu i ich dematerializacja]

1. Walne Zgromadzenie Spółki postanawia niniejszym – przy uwzględnieniu emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D i akcji zwykłych na okaziciela serii E, emitowanych na podstawie postanowień odrębnych uchwał Walnego Zgromadzenia (tj. uchwały w sprawie podwyższenia kapitału

zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D, realizowanej w ramach subskrypcji zamkniętej, z zachowaniem przez dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji oraz uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E, realizowanej w ramach subskrypcji prywatnej, poprzez złożenie oferty przez Spółkę i jej przyjęcie przez oznaczonego adresata, z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji nowej emisji) – ubiegać się o wprowadzenie praw do akcji serii D, akcji serii D, praw poboru akcji serii D oraz praw do akcji serii E i akcji serii E do, organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych SA („GPW”), alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

2. Wszystkie papiery wartościowe, o których mowa w ustępach poprzedzających będą miały formę zdematerializowaną i podlegają dematerializacji zgodnie z postanowieniami właściwych przepisów ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2010 roku, Nr 211, poz. 1384 z późn. zm.).

§ 2 [Upoważnienie dla Zarządu]

Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do realizacji celów określonych postanowieniami § 1, tj. czynności związanych z wprowadzeniem, wskazanych tamże papierów wartościowych Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect i ich dematerializacją, w tym w szczególności do:

- 1) wyboru podmiotów pełniących funkcje: Animatora Rynku i/lub Market Makera oraz Agenta Emisji, a także zawarcia z tymi podmiotami stosownych umów – o ile konieczny będzie udział któregośkolwiek z takich podmiotów w procesie wprowadzenia papierów wartościowych Spółki, o których mowa w § 1 niniejszej uchwały;
- 2) zawarcia odpowiednich umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych SA („KDPW”), w szczególności umów o rejestrację w depozycie prowadzonym przez KDPW papierów wartościowych będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez GPW, o których mowa w § 1 niniejszej uchwały 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 papierów wartościowych, o których mowa w § 1 niniejszej uchwały, do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect i dokumentu informacyjnego zatwierdzonego przez Autoryzowanego Doradcę Spółki.

§ 3 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA Nr/2012

w sprawie ustalenia wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki

§ 1 [Ustalenie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej]

1. Walne Zgromadzenie M Development Spółki Akcyjnej (zwanej dalej: „Spółką”), działając na podstawie postanowień § 21 Statutu Spółki postanawia ustalić, iż osobom powołanym w skład Rady Nadzorczej Spółki przysługuje wynagrodzenie z tytułu powołania do Rady Nadzorczej Spółki i pełnienia przez każdą z tych osób funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki, ustalone w sposób i w wysokości, o której mowa w ust. 2 niniejszego paragrafu.
2. Wynagrodzenie osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki, przyznane zgodnie z postanowieniami ustępu poprzedzającego wypłacane będzie każdemu z członków Rady Nadzorczej za faktyczny (osobisty) udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej w następującej wysokości:

- 1) Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, a także Wiceprzewodniczący lub Sekretarz Rady Nadzorczej Spółki (o ile osobom z grona członków Rady Nadzorczej powierzone zostaną takie funkcje) otrzymywać będą wynagrodzenie za faktyczny (osobisty) udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej w wysokości **750,00 zł** (siedemset pięćdziesiąt złotych) brutto za posiedzenie, każdy z tych członków Rady;
- 2) Członkowie Rady Nadzorczej Spółki (tj. członkowie nie pełniący funkcji Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego lub Sekretarza Rady) otrzymywać będą wynagrodzenie za faktyczny (osobisty) udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej w wysokości **500,00 zł** (pięćset złotych) brutto za posiedzenie, każdy z tych członków Rady.

§ 2 [Terminy wypłaty wynagrodzenia]

Wypłata członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenia, o którym mowa w § 1 niniejszej uchwały będzie każdorazowo dokonywana ze środków Spółki, w terminie 15 (piętnastu) dni od dnia zamknięcia posiedzenia Rady Nadzorczej.

§ 3 [Zwrot uzasadnionych kosztów]

Niezależnie od postanowień paragrafów poprzedzających, członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot uzasadnionych kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej.

§ 4 [Wynagrodzenie z tytułu indywidualnego nadzoru]

Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru otrzymują osobne wynagrodzenie ze środków Spółki, którego wysokość ustala Rada Nadzorcza, a które powinno zostać ustalone w sposób odpowiadający zakresowi prac wykonywanych przez członka Rady Nadzorczej w zakresie stałego indywidualnego nadzoru, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności Spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy i pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków Zarządu Spółki.

§ 5 [Uchylenie uchwały w sprawie ustalenia wynagrodzenia członków Rady]

Uchyła się, dotychczas obowiązującą i ustalającą wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej, uchwałę Nr 8/03/2010 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 marca 2010 roku (uchwała objęta protokołem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia – akt notarialny sporządzony przez notariusza w Łodzi, Zbigniewa Jacka Lipke, Rep. A Nr 1218/10).

§ 6 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.