



Planowany porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Termo-Rex SA
zwołanego na dzień 3 grudnia 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 ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, w związku z zamiarem podjęcia działań zmierzających do zmiany rynku notowań papierów wartościowych Spółki i ich przeniesienia z notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect do notowań na rynku regulowanym, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
7. Podjęcie uchwały w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego.
8. Podjęcie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Emisji A.
9. Podjęcie uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji, z wyłączeniem prawa poboru, akcji zwykłych na okaziciela serii C1, serii C2 i serii C3 oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.
10. Zamknięcie obrad.

Projekty uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Termo-Rex SA
zwołanego na dzień 3 grudnia 2012 roku

UCHWAŁA Nr

w sprawie wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia

§ 1 [Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia]

Walne Zgromadzenie Termo-Rex Spółki Akcyjnej z siedzibą w Jaworznie (zwanej dalej: „Spółka”), działając w oparciu o postanowienia art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych, postanawia niniejszym dokonać wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia w osobie Pani/Pana

§ 2 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA Nr

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

§ 1 [Uchylenie tajności głosowania]

Walne Zgromadzenie Termo-Rex Spółki Akcyjnej z siedzibą w Jaworznie (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

w sprawie powołania komisji skrutacyjnej i wyboru jej członków

§ 1 [Powołanie i wybór komisji skrutacyjnej]

Walne Zgromadzenie Termo-Rex Spółki Akcyjnej z siedzibą w Jaworznie (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

w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia

§ 1 [Przyjęcie porządku obrad]

Walne Zgromadzenie Termo-Rex Spółki Akcyjnej z siedzibą w Jaworznie (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 6 listopada 2012 roku:

- zgodnie z właściwymi postanowieniami Kodeksu spółek handlowych – na stronie internetowej Spółki (<http://www.termo-rex.com.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 27/2012 „Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Termo-Rex 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 11/2012 „Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Termo-Rex SA”.

§ 2 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA Nr

w sprawie ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, w związku z zamiarem podjęcia działań zmierzających do zmiany rynku

notowań papierów wartościowych Spółki i ich przeniesienia z notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect do notowań na rynku regulowanym, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Walne Zgromadzenie Termo-Rex Spółki Akcyjnej z siedzibą w Jaworznie (zwanej dalej: „Spółką”), postanawia niniejszym, co następuje:

§ 1 [Dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych Spółki do obrotu na rynku regulowanym, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie]

Walne Zgromadzenie Spółki postanawia niniejszym – w związku z zamiarem podjęcia działań zmierzających do zmiany rynku notowań papierów wartościowych Spółki i ich przeniesienia z notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA do notowań na rynku regulowanym, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie – o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz akcji zwykłych na okaziciela serii B1 Spółki do obrotu na rynku regulowanym, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

§ 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 dopuszczeniem i wprowadzeniem, wskazanych tamże papierów wartościowych Spółki do obrotu na rynku regulowanym, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w tym w szczególności do:

- 1) złożenia odpowiednich wniosków i zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego oraz podjęcie wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu uzyskanie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego w przedmiocie zatwierdzenia prospektu emisyjnego Spółki;
- 2) podjęcia wszelkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych Spółki do obrotu na rynku regulowanym, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie;
- 3) podjęcia wszelkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych mających na celu zmianę rynku notowań papierów wartościowych Spółki i ich przeniesienie z notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA do notowań na rynku regulowanym, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

§ 3 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA Nr

w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego

§ 1 [Przedmiot uchwały]

Walne Zgromadzenie Termo-Rex Spółki Akcyjnej z siedzibą w Jaworznie (zwanej dalej: „Spółką”), niniejszym wprowadza w Spółce program motywacyjny (zwany w dalszej części uchwały „Programem”).

§ 2 [Cel Programu]

Celem Programu jest: (a) wsparcie realizacji strategii wzrostu wartości Spółki; (b) uzyskanie stabilności składu osobowego członków kadry kierowniczej Spółki, tj. członków Zarządu oraz prokurentów Spółki, poprzez powiązanie wysokości wynagrodzenia kadry kierowniczej z wynikami finansowymi Spółki, a także dążenie do uzyskania stabilności składu osobowego członków kadry kierowniczej spółek powiązanych ze Spółką w rozumieniu postanowień art. 4 § 1 pkt 6) Kodeksu spółek handlowych, tj. spółek z Grupy Kapitałowej Spółki (o ile taka Grupa Kapitałowa zostanie w przyszłości, w trakcie trwania Programu, utworzona), tj. członków Zarządu oraz prokurentów spółek z Grupy Kapitałowej Spółki; (c) budowa kultury organizacyjnej Spółki, ukierunkowanej na efektywność

prowadzonej działalności gospodarczej, poprzez wzmocnienie więzi łączących członków kadry kierowniczej Spółki ze Spółką, a także stworzenie nowych mechanizmów motywacyjnych dla tych osób, odpowiedzialnych za zarządzanie Spółką, a tym samym dążenie do zapewnienia wzrostu wartości akcji Spółki.

§ 3 [Osoby Uprawnione]

1. Przy zastrzeżeniu postanowień ust. 2, prawo do uczestniczenia w Programie przysługuje następującym osobom uprawnionym, zwanym w treści niniejszej uchwały „**Uprawnionymi**” lub „**Osobami Uprawnionymi**”:
 - 1) członkom kadry kierowniczej Spółki, tj. osobom wchodzącym w skład Zarządu Spółki oraz prokurentom Spółki,
 - 2) członkom kadr kierowniczych spółek powiązanych ze Spółką w rozumieniu postanowień art. 4 § 1 pkt 6) KSH, tj. kadr kierowniczych spółek z Grupy Kapitałowej Spółki (o ile taka Grupa Kapitałowa zostanie w przyszłości, w trakcie trwania Programu, utworzona), tj. osobom wchodzącym w skład Zarządów i prokurentów spółek z Grupy Kapitałowej Spółki,
 - 3) innym osobom związanym ze Spółką, w tym kluczowym pracownikom Spółki albo osobom powiązanym ze Spółką stosunkiem równoważnym do stosunku pracy (w szczególności na podstawie umowy zlecenia, umowy o dzieło, umowy o świadczenie usług, w inny sposób), które – w swobodnej ocenie Zarządu Spółki – przyczynią się do osiągnięcia przez Spółkę w latach 2012-2014 wyników finansowych (zysku netto) określonych w § 7 niniejszej uchwały lub w inny sposób przyczyniły lub przyczyniają się do rozwoju Spółki.
2. Uprawnieni, o których mowa w ust. 1 będą, w każdym roku trwania Programu, imiennie wskazywani przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą podejmowaną na wniosek Zarządu Spółki. Uchwały takie będą podejmowane każdorazowo w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, odpowiednio: jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2012, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013 i jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014.
3. Uchwały, o których mowa w ust. 2, podejmowane przez Radę Nadzorczą Spółki, powinny wskazywać listę osób Uprawnionych oraz liczbę Warrantów Subskrypcyjnych Emisji A i odpowiadającą im liczbę akcji, które może objąć każda z tych osób.
4. Łączna liczba Osób Uprawnionych, o których mowa w ust. 1, wskazanych imiennie w trakcie trwania Programu, uchwałami Rady Nadzorczej Spółki, o których mowa w ust. 2, nie może być większa niż 99 (dziewięćdziesiąt dziewięć) osób.

§ 4 [Podstawowe zasady Programu]

1. Cel Programu jest realizowany poprzez przyznanie Uprawnionym do uczestniczenia w Programie Warrantów subskrypcyjnych Emisji A uprawniających do objęcia akcji Spółki, na zasadach określonych w niniejszej Uchwale.
2. W ramach Programu, Uprawnieni mogą nabyć Warranty subskrypcyjne Emisji A uprawniające do objęcia akcji Spółki, zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) pula akcji Spółki przeznaczonych do objęcia przez Uprawnionych w ramach Programu wynosi nie więcej niż **3.390.000** (trzy miliony trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji Spółki, co stanowi na dzień podjęcia niniejszej Uchwały nie więcej niż 3,00% (trzy procent) ogólnej liczby akcji Spółki;
 - 2) w celu realizacji Programu i zagwarantowania prawa do objęcia akcji przez Uprawnionych, Spółka dokona warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, w drodze emisji nie więcej niż **3.390.000** (trzy miliony trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela Spółki, podzielonych na trzy serie, oznaczone jako seria „C1”, seria „C2” i seria „C3” (zwanym w treści niniejszej uchwały, odpowiednio: „**Akcjami serii C1**”, „**Akcjami serii C2**” lub „**Akcjami serii C3**”), z których każda obejmuje nie więcej niż 1.130.000 (jeden milion sto trzydzieści tysięcy) sztuk akcji, oraz w drodze emisji Warrantów subskrypcyjnych Emisji A,

inkorporujących prawo do objęcia tych akcji (zwanymi dalej: „**Warrantami**” lub „**Warrantami Emisji A**”);

- 3) cena emisyjna, po jakiej akcje Spółki poszczególnych, wskazanych w punkcie poprzedzającym serii, będą obejmowane przez Uprawnionych, tj. cena emisyjna Akcje serii C1, Akcje serii C2 i Akcje serii C3 będzie ustalana w następujący sposób:
- cena emisyjna Akcji serii C1, Akcji serii C2 i Akcji serii C3 będzie określana każdorazowo przez Radę Nadzorczą Spółki w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Spółki, odpowiednio: jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2012, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013 i jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014,
 - cena emisyjna akcji Spółki będzie jednolita w ramach akcji poszczególnych serii, co oznacza, że cena emisyjna akcji Spółki będzie jednolita w ramach emisji Akcji serii C1, Akcji serii C2 i Akcji serii C3, a zróżnicowanie ceny emisyjnej może dotyczyć wyłącznie akcji tych różnych serii;
 - cena emisyjna Akcji serii C1 ustalona zostanie przez Radę Nadzorczą, jako średnia arytmetyczna kursów zamknięcia notowań akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect zanotowanych w roku obrotowym 2012, tj. w okresie od dnia pierwszego notowania akcji Spółki w tym obrocie, tj. od dnia 24 września 2012 roku do ostatniego dnia sesyjnego przypadającego w roku obrotowym 2012, w którym oznaczony zostanie kurs zamknięcia akcji Spółki w tym alternatywnym systemie obrotu, włącznie z tym dniem, pomniejszona o dyskonto w wysokości 10% (dziesięć procent) od tak ustalonej średniej arytmetycznej kursów zamknięcia notowań akcji Spółki;
 - cena emisyjna Akcji serii C2 ustalona zostanie przez Radę Nadzorczą, jako średnia arytmetyczna kursów zamknięcia notowań akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect zanotowanych w roku obrotowym 2013, tj. w okresie od pierwszego dnia sesyjnego przypadającego w roku obrotowym 2013, w którym oznaczony zostanie kurs zamknięcia akcji Spółki w tym alternatywnym systemie obrotu, włącznie z tym dniem, do ostatniego dnia sesyjnego przypadającego w roku obrotowym 2013, w którym oznaczony zostanie kurs zamknięcia akcji Spółki w tym alternatywnym systemie obrotu, włącznie z tym dniem, pomniejszona o dyskonto w wysokości 10% (dziesięć procent) od tak ustalonej średniej arytmetycznej kursów zamknięcia notowań akcji Spółki;
 - cena emisyjna Akcji serii C3 ustalona zostanie przez Radę Nadzorczą, jako średnia arytmetyczna kursów zamknięcia notowań akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect zanotowanych w roku obrotowym 2014, tj. w okresie od pierwszego dnia sesyjnego przypadającego w roku obrotowym 2014, w którym oznaczony zostanie kurs zamknięcia akcji Spółki w tym alternatywnym systemie obrotu, włącznie z tym dniem, do ostatniego dnia sesyjnego przypadającego w roku obrotowym 2014, w którym oznaczony zostanie kurs zamknięcia akcji Spółki w tym alternatywnym systemie obrotu, włącznie z tym dniem, pomniejszona o dyskonto w wysokości 10% (dziesięć procent) od tak ustalonej średniej arytmetycznej kursów zamknięcia notowań akcji Spółki;
 - w uzasadnionych przypadkach, spowodowanych zmianą struktury kapitału zakładowego Spółki wskutek zmiany wartości nominalnej akcji Spółki, ich podziału lub innych zdarzeń tego rodzaju, Rada Nadzorcza Spółki dokona stosownych zmian technicznych wynikających z takich zmian struktury kapitału zakładowego,
 - w przypadku zmiany, w trakcie trwania Programu, rynku notowań akcji Spółki, w tym, w szczególności zmiany rynku notowań z notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA na notowania na rynku regulowanym (rynku równoległym), na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, wskutek dopuszczenia i wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na tym rynku regulowanym (rynku równoległym), na Giełdzie Papierów

Wartościowych w Warszawie – cena emisyjna Akcji serii C2 lub Akcji serii C3 ustalona zostanie przez Radę Nadzorczą, jako średnia arytmetyczna kursów zamknięcia notowań akcji Spółki w danym roku obrotowym, tj. w roku obrotowym 2013 lub w roku obrotowym 2014, odpowiednio: w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect zanotowanych w danym roku obrotowym, jak i na nowym rynku notowań akcji Spółki, w tym, w szczególności na rynku regulowanym (rynku równoległym) na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, tj. jako średnia arytmetyczna kursów zamknięcia notowań akcji Spółki w danym roku obrotowym w okresie od pierwszego dnia sesyjnego przypadającego w danym roku obrotowym, w którym oznaczony zostanie kurs zamknięcia akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, do ostatniego dnia sesyjnego przypadającego w danym roku obrotowym, w którym oznaczony zostanie kurs zamknięcia akcji Spółki w tym alternatywnym systemie obrotu, włącznie z tym dniem oraz kursów zamknięcia notowań akcji Spółki w danym roku obrotowym na nowym rynku notowań akcji Spółki, w tym, w szczególności na rynku regulowanym (rynku równoległym), na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w okresie od pierwszego dnia sesyjnego przypadającego w danym roku obrotowym, w którym oznaczony zostanie kurs zamknięcia akcji Spółki na tym nowym rynku notowań, w tym, w szczególności na rynku regulowanym (rynku równoległym), na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, do ostatniego dnia sesyjnego przypadającego w danym roku obrotowym, w którym oznaczony zostanie kurs zamknięcia akcji Spółki na tym nowym rynku notowań akcji Spółki (w tym, w szczególności na rynku regulowanym, rynku równoległym, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie), włącznie z tym dniem – pomniejszona o dyskonto w wysokości 10% (dziesięć procent) od tak ustalonej średniej arytmetycznej kursów zamknięcia notowań akcji Spółki;

- 4) Program jest utworzony na czas określony, trzech lat począwszy od roku 2013 i wygasa wraz z upływem 2015 roku, przy czym Uprawnieni, przy zastrzeżeniu postanowień § 6 ust. 3 niniejszej uchwały, nie tracą praw nabytych w czasie trwania Programu; po raz pierwszy warranty emisji A będą przyznawane Uprawnionym w roku 2013, przez Radę Nadzorczą Spółki, w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Spółki, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2012, a w następnych latach trwania Programu, analogicznie, w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Spółki, odpowiednio: jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013 oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014.

§ 5 [Liczba akcji przysługująca Uprawnionym]

1. Osoby Uprawnione, tj. osoby o których mowa w § 3 ust. 1 niniejszej Uchwały, mają prawo do objęcia w ramach Programu **nie więcej niż 3.390.000** (trzy miliony trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela Spółki, podzielonych na trzy serie, oznaczone jako seria „C1”, seria „C2” i seria „C3”, z których każda obejmuje **nie więcej niż 1.130.000** (jeden milion sto trzydzieści tysięcy) sztuk akcji.
2. W związku z postanowieniami ustępu poprzedzającego, w poszczególnych latach trwania Programu, Uprawnieni nabywają prawo do objęcia:
 - 1) w pierwszym roku trwania Programu (2013 rok) – nie więcej niż 1.130.000 (jeden milion sto trzydzieści tysięcy) Akcji serii C1;
 - 2) w drugim roku trwania Programu (2014 rok) – nie więcej niż 1.130.000 (jeden milion sto trzydzieści tysięcy) Akcji serii C2;
 - 3) w trzecim roku trwania Programu (2015 rok) – nie więcej niż 1.130.000 (jeden milion sto trzydzieści tysięcy) Akcji serii C3.
3. Liczba Akcji serii C1, Akcji serii C2 oraz Akcji serii C3, którą, w poszczególnych latach trwania Programu, będzie miał prawo objąć każdy z Uprawnionych, zostanie określona w uchwałach Rady Nadzorczej, o których mowa w § 3 ust. 2.

§ 6 [Prawo do objęcia akcji serii D]

1. Prawo do objęcia Akcji serii C1, Akcji serii C2 oraz Akcji serii C3 zostanie przyznane Uprawnionym poprzez emisję Warrantów subskrypcyjnych Emisji A.
2. Warranty subskrypcyjne Emisji A będą oferowane Uprawnionym, o których mowa w § 3 ust. 1 przez Radę Nadzorczą.
3. W przypadku rozwiązania z jakiegokolwiek powodu stosunku prawnego łączącego Uprawnionego ze Spółką (w tym, w szczególności wskutek: złożenia przez daną Osobę Uprawnioną rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki, wygaśnięcia mandatu Osoby Uprawnionej jako członka Zarządu Spółki i niepowołania jej ponownie do Zarządu Spółki lub wypowiedzenia przez Osobę Uprawnioną umowy dotyczącej pełnienia przez nią funkcji zarządczych w Spółce), Uprawniony zachowuje prawo do objęcia zaoferowanych, a nie objętych Warrantów Emisji A, jak również zachowuje prawa wynikające z objętych i posiadanych Warrantów Emisji A, traci natomiast uprawnienie do objęcia Warrantów Emisji A w przyszłości.
4. Uprawniony może wykonywać prawa z Warrantów Emisji A tylko osobiście.

§ 7 [Kryteria wyników finansowych]

1. Przy zastrzeżeniu postanowień ustępów następujących niniejszego paragrafu uchwały, w ramach Programu prawo do objęcia akcji Spółki, tj. odpowiednio: Akcji serii C1, Akcji serii C2 oraz Akcji serii C3 przysługiwać będzie Uprawnionym w przypadku zrealizowania przez Spółkę w którymkolwiek z lat obrotowych 2012, 2013 oraz 2014 rocznego jednostkowego zysku netto na poziomie nie niższym niż wskazany poniżej:
 - a) w pierwszym roku trwania Programu (2013 rok) – prawo do objęcia Akcji serii C1 Spółki przysługiwać będzie Uprawnionym w przypadku zrealizowania przez Spółkę w roku obrotowym 2012 jednostkowego zysku netto Spółki w wysokości nie niższej niż 1.700.000 zł (jeden milion siedemset tysięcy złotych);
 - b) w drugim roku trwania Programu (2014 rok) – prawo do objęcia Akcji serii C2 Spółki przysługiwać będzie Uprawnionym w przypadku zrealizowania przez Spółkę w roku obrotowym 2013 jednostkowego zysku netto Spółki w wysokości nie niższej niż 2.000.000 zł (dwa miliony złotych);
 - c) w trzecim roku trwania Programu (2015 rok) – prawo do objęcia Akcji serii C3 Spółki przysługiwać będzie Uprawnionym w przypadku zrealizowania przez Spółkę w roku obrotowym 2014 jednostkowego zysku netto Spółki w wysokości nie niższej niż 3.000.000 zł (trzy miliony złotych).
2. Poziom realizacji wyników finansowych Spółki (zysku netto), na potrzeby przewidziane niniejszą uchwałą, będzie stwierdzany przez Radę Nadzorczą Spółki każdorazowo w oparciu o jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za dany rok obrotowy (tj. odpowiednio: za rok obrotowy 2012, za rok obrotowy 2013 i za rok obrotowy 2012), zaudytowane i zbadane przez biegłego rewidenta wyznaczonego i wybranego zgodnie z obowiązującymi w Spółce regulacjami oraz zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki. W przypadku, gdy opinia biegłego rewidenta sporządzona i wydana przez niego do któregośkolwiek ze sprawozdań finansowych Spółki wskazanych w zdaniu poprzedzającym zawierać będzie zastrzeżenia, przyjmuje się, na potrzeby ustalenia poziomu realizacji wyników finansowych (zysku netto) za dany rok obrotowy, a wskazanych w ust. 1, że podstawę ustalenia poziomu realizacji tych wyników stanowią będą wyniki finansowe wynikające ze sprawozdania finansowego Spółki skorygowanego o zastrzeżenia zawarte w opinii biegłego rewidenta.

§ 8 [Regulamin Programu]

Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą do przygotowania i przyjęcia, o ile według oceny Rady Nadzorczej zajdzie taka konieczność, Regulaminu Programu określającego szczegółowe dodatkowe zasady i warunki Programu.

§ 9 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

UCHWAŁA Nr

w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Emisji A

Walne Zgromadzenie Termo-Rex Spółki Akcyjnej z siedzibą w Jaworznie (zwanej dalej: „**Spółką**”), działając na podstawie art. 453 § 2 w związku z art. 444 § 7 Kodeksu spółek handlowych (zwanego dalej: „**KSH**”) niniejszym postanawia, co następuje:

§ 1 [Emisja Warrantów subskrypcyjnych Emisji A]

1. Walne Zgromadzenie, w celu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki niniejszym postanawia o emisji nie więcej niż **3.390.000** (trzech milionów trzystu dziewięćdziesięciu tysięcy) warrantów subskrypcyjnych Emisji A (zwanym dalej: „**Warrantami**” lub „**Warrantami Emisji A**”), podzielonych na trzy serie, oznaczone jako seria „2013”, seria „2014” i seria „2015” (zwanym w treści niniejszej uchwały, odpowiednio: „**Warrantami Emisji A serii 2013**”, „**Warrantami Emisji A serii 2014**” lub „**Warrantami Emisji A serii 2015**”), z których każda obejmuje nie więcej niż 1.130.000 (jeden milion sto trzydzieści tysięcy) sztuk Warrantów.
2. Warranty Emisji A są imiennymi papierami wartościowymi uprawniającymi do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C1, serii C2 i serii C3 Spółki (zwanym w treści niniejszej uchwały, odpowiednio: „**Akcjami serii C1**”, „**Akcjami serii C2**” oraz „**Akcjami serii C3**”). Prawo do subskrybowania Akcji serii C1, Akcji serii C2 oraz Akcji serii C3 Spółki jest uprawnieniem wynikającym z Warrantu i nie może być przeniesione.
3. Warranty Emisji A są emitowane w trzech seriach:
 - 1) seria „2013”, w łącznej liczbie Warrantów Emisji A serii 2013 nie większej niż 1.130.000 (jeden milion sto trzydzieści tysięcy) sztuk Warrantów,
 - 2) seria „2014”, w łącznej liczbie Warrantów Emisji A serii 2014 nie większej niż 1.130.000 (jeden milion sto trzydzieści tysięcy) sztuk Warrantów,
 - 3) seria „2015”, w łącznej liczbie Warrantów Emisji A serii 2015 nie większej niż 1.130.000 (jeden milion sto trzydzieści tysięcy) sztuk Warrantów.
4. Warranty Emisji A zostaną skierowane, przy zastrzeżeniu szczegółowych postanowień niniejszej uchwały, do osób uprawnionych, o których mowa w § 2 niniejszej Uchwały, w liczbie nie większej niż 99 (dziewięćdziesiąt dziewięć) osób, a objęcie Warrantów Emisji A nastąpi w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów, tj. osoby uprawnione, o których mowa w § 2 niniejszej uchwały, w drodze subskrypcji prywatnej.
5. Celem emisji Warrantów jest przyznanie osobom uprawnionym, wskazanym w § 2 ust. 1 niniejszej uchwały, uprawnienia do objęcia, emitowanych w ramach programu motywacyjnego wprowadzonego w Spółce mocą postanowień uchwały nr Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 grudnia 2012 roku w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego (zwaną dalej: „**Uchwałą o Programie Motywacyjnym**”), w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, Akcji serii C1, Akcji serii C2 i Akcji serii C3 Spółki.

§ 2 [Uprawnieni do objęcia Warrantów]

1. Osobami uprawnionymi do objęcia Warrantów Emisji A poszczególnych serii, tj. Warrantów Emisji A serii 2013, Warrantów Emisji A serii 2014 oraz Warrantów Emisji A serii 2015 (zwanymi dalej „**Osobami Uprawnionymi**”) są osoby wskazane w § 3 ust. 1 Uchwały o Programie Motywacyjnym.
2. Rada Nadzorcza Spółki zaoferuje Osobom Uprawnionym Warranty Emisji A poszczególnych serii w terminach określonych zgodnie z postanowieniami § 3 ust. 2 Uchwały o Programie Motywacyjnym i przy zastrzeżeniu odpowiedniego zastosowania innych szczegółowych postanowień Uchwały o Programie Motywacyjnym. Ilość Warrantów oferowanych każdej z Osób Uprawnionych będzie ustalana każdorazowo przez Radę Nadzorczą Spółki i zostanie wskazana każdorazowo w uchwałach Rady Nadzorczej, o których mowa w § 3 ust. 3 Uchwały o Programie Motywacyjnym.

§ 3 [Warunki objęcia Warrantów]

Warranty Emisji A poszczególnych serii od „2013” do „2015”, tj. Warranty Emisji A serii 2013, Warranty Emisji A serii 2014 oraz Warranty Emisji A serii 2015 są emitowane i zostaną objęte przez Osoby Uprawnione, o których mowa w § 2 nieodpłatnie.

§ 4 [Liczba Akcji serii D przypadająca na jeden Warrant]

1. Jeden Warrant Emisji A serii 2013 uprawnia do objęcia jednej Akcji serii C1.
2. Jeden Warrant Emisji A serii 2014 uprawnia do objęcia jednej Akcji serii C2.
3. Jeden Warrant Emisji A serii 2015 uprawnia do objęcia jednej Akcji serii C3.

§ 5 [Termin wykonania praw z Warrantów]

1. Przy zastrzeżeniu postanowień ustępów następujących niniejszego paragrafu uchwały, wykonanie praw z Warrantów Emisji A może nastąpić nie wcześniej niż po zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za dany rok obrotowy (tj. odpowiednio, jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe: 2012, 2013 i 2014) i nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 roku, przy czym:
 - 1) wykonanie praw z Warrantów Emisji A serii 2013 może nastąpić po zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2012, po zaoferowaniu Warrantów Emisji A tej serii przez Radę Nadzorczą Spółki, w sposób określony w § 2 ust. 2 niniejszej uchwały,
 - 2) wykonanie praw z Warrantów Emisji A serii 2014 może nastąpić po zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013, po zaoferowaniu Warrantów Emisji A tej serii przez Radę Nadzorczą Spółki, w sposób określony w § 2 ust. 2 niniejszej uchwały,
 - 3) wykonanie praw z Warrantów Emisji A serii 2015 może nastąpić po zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014, po zaoferowaniu Warrantów Emisji A tej serii przez Radę Nadzorczą Spółki, w sposób określony w § 2 ust. 2 niniejszej uchwały.
2. Warranty Emisji A poszczególnych serii (tj. odpowiednio: Warranty Emisji A serii 2013, Warranty Emisji A serii 2014 oraz Warranty Emisji A serii 2015), z których prawo do objęcia akcji Spółki poszczególnych serii od C1 do C3 (tj. odpowiednio: Akcji serii C1, Akcji serii C2 i Akcji serii C3) nie zostanie zrealizowane w terminie określonym w treści ust. 1, tracą ważność.
3. Warranty Emisji A poszczególnych serii (tj. odpowiednio: Warranty Emisji A serii 2013, Warranty Emisji A serii 2014 oraz Warranty Emisji A serii 2015), z których zrealizowane zostanie, w terminie określonym w treści ust. 1, prawo do objęcia akcji spółki poszczególnych serii od C1 do C3 (tj. odpowiednio: Akcji serii C1, Akcji serii C2 i Akcji serii C3), tracą ważność w chwili wykonania inkorporowanego w nich prawa.
4. W przypadku przekształcenia lub likwidacji Spółki, wszystkie Warranty Emisji A tracą ważność i wygasa inkorporowane w nich i niezrealizowane prawo do objęcia akcji spółki poszczególnych serii od „C1” do „C3” (tj. odpowiednio: Akcji serii C1, Akcji serii C2 i Akcji serii C3).

§ 6 [Forma Warrantów oraz sposób ich przechowywania]

1. Warranty Emisji A poszczególnych serii (tj. odpowiednio: Warranty Emisji A serii 2013, Warranty Emisji A serii 2014 oraz Warranty Emisji A serii 2015) zostaną wyemitowane w formie materialnej i mogą być emitowane w postaci odcinków zbiorowych.
2. Warranty Emisji A poszczególnych serii (tj. odpowiednio: Warranty Emisji A serii 2013, Warranty Emisji A serii 2014 oraz Warranty Emisji A serii 2015) przechowywane będą w Spółce lub w wybranym przez Zarząd Spółki domu maklerskim – firmie inwestycyjnej w rozumieniu przepisów ustawy z 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz.U. z 2010 roku Nr 211, poz. 1384 z późn. zm.). Na potwierdzenie stanu posiadania Warrantów Emisji A, ich posiadaczom zostaną wydane przez Spółkę lub wybrany dom maklerski (firmę inwestycyjną), imienne świadectwa depozytowe.

§ 7 [Zasady zbywania Warrantów]

1. Z uwagi na cel emisji Warrantów wskazany w § 1 ust. 2 niniejszej uchwały, przy zastrzeżeniu postanowień ust. 2, Warranty Emisji A poszczególnych serii (tj. odpowiednio: Warranty Emisji A serii 2013, Warranty Emisji A serii 2014 oraz Warranty Emisji A serii 2015) mają charakter niezbywalnych papierów wartościowych i nie mogą być przedmiotem wtórnego obrotu, a w szczególności posiadacze Warrantów (Osoby Uprawnione) nie mogą ich zbywać lub przenosić na inne podmioty w jakikolwiek sposób. Warranty podlegają dziedziczeniu na zasadach określonych przez postanowienia Kodeksu cywilnego lub postanowienia innych właściwych przepisów prawa, z uwzględnieniem określonych warunków przewidzianych przez postanowienia niniejszej uchwały.
2. Warranty Emisji A poszczególnych serii (tj. odpowiednio: Warranty Emisji A serii 2013, Warranty Emisji A serii 2014 oraz Warranty Emisji A serii 2015) mogą być zbywane wyłącznie na rzecz Spółki, celem ich umorzenia.
3. W przypadku rozporządzenia Warrantami przez ich posiadaczy (Osoby Uprawnione) w sposób powodujący naruszenie postanowień ustępów poprzedzających – Warranty tracą ważność.

§ 8 [Wyłączenie prawa poboru Warrantów]

1. Działając na podstawie postanowień art. 433 § 2 w związku z art. 433 § 6 KSH, Walne Zgromadzenie Spółki wyłącza w całości prawo poboru Warrantów Emisji A poszczególnych serii (tj. odpowiednio: Warrantów Emisji A serii 2013, Warrantów Emisji A serii 2014 oraz Warrantów Emisji A serii 2015) przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, co uzasadnione jest celem emisji Akcji serii C1, Akcji serii C2 oraz Akcji serii C3, które zostaną zaoferowane do objęcia przez podmioty uprawnione z emitowanych przez Spółkę Warrantów Emisji A poszczególnych serii (tj. odpowiednio: Warrantów Emisji A serii 2013, Warrantów Emisji A serii 2014 oraz Warrantów Emisji A serii 2015), o których mowa w § 2 niniejszej uchwały i którym przyznaje się prawo wyłączności do objęcia, odpowiednio: Akcji serii C1, Akcji serii C2 oraz Akcji serii C3.
2. Akcjonariusze podzielają opinię Zarządu Spółki, że wyłączenie prawa poboru w stosunku do Warrantów Emisji A poszczególnych serii (tj. odpowiednio: Warrantów Emisji A serii 2013, Warrantów Emisji A serii 2014 oraz Warrantów Emisji A serii 2015) leży w interesie Spółki, co zostało uzasadnione w pisemnej opinii Zarządu Spółki, która została załączona do niniejszej uchwały.
3. Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło przyjąć tekst przedstawionej pisemnej opinii Zarządu, o której mowa w ustępie poprzedzającym, jako jej uzasadnienie wymagane przez art. 433 § 2 w związku z art. 433 § 6 KSH.

§ 9 [Postanowienia końcowe]

1. W zakresie nieuregulowanym niniejszą uchwałą, Rada Nadzorcza Spółki jest uprawniona do określenia szczegółowych warunków emisji Warrantów Emisji A w odniesieniu do poszczególnych serii tych Warrantów (tj. odpowiednio: Warrantów Emisji A serii 2013, Warrantów Emisji A serii 2014 oraz Warrantów Emisji A serii 2015).
2. Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Radę Nadzorczą Spółki oraz Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych w celu realizacji niniejszej uchwały.
3. W przypadku podziału lub scalenia akcji Spółki przypadających na Warranty Subskrypcyjne liczba Warrantów ulega proporcjonalnemu odpowiednio zwiększeniu lub zmniejszeniu w ramach poszczególnych serii, zgodnie z ustalonym parytetem (wskaźnikiem) podziału lub scalenia akcji.

§ 10 [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

OPINIA ZARZĄDU SPÓŁKI

uzasadniająca wyłączeniu prawa poboru Warrantów subskrypcyjnych Emisji A

Zarząd Spółki przedstawia następującą opinię uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru Warrantów subskrypcyjnych Emisji A poszczególnych serii, tj. Warrantów Emisji A serii 2013, Warrantów Emisji A serii 2014 oraz Warrantów Emisji A serii 2015:

Wyłączenie przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom prawa poboru Warrantów subskrypcyjnych Emisji A poszczególnych serii (tj. odpowiednio: Warrantów Emisji A serii 2013, Warrantów Emisji A serii 2014 oraz Warrantów Emisji A serii 2015) jest uzasadnione celem emisji Akcji serii C1, Akcji serii C2 oraz Akcji serii C3 Spółki, które to akcje zostaną zaoferowane do objęcia przez określone podmioty, tj. podmioty uprawnione z emitowanych przez Spółkę Warrantów, spełniające kryteria wskazane w uchwale o wprowadzeniu w Spółce programu motywacyjnego i biorące udział w programie motywacyjnym. Przyznanie, tak określonym osobom uprawnionym, warrantów subskrypcyjnych Emisji A poszczególnych serii (tj. odpowiednio: Warrantów Emisji A serii 2013, Warrantów Emisji A serii 2014 oraz Warrantów Emisji A serii 2015) uprawniających do objęcia akcji Spółki poszczególnych serii od „C1” do „C3” (tj. odpowiednio: Akcji serii C1, Akcji serii C2 i Akcji serii C3) Spółki ma na celu: (a) wsparcie realizacji strategii wzrostu wartości Spółki, (b) uzyskanie stabilności składu osobowego członków kadry kierowniczej Spółki, tj. członków Zarządu oraz prokurentów Spółki, poprzez powiązanie wysokości wynagrodzenia kadry kierowniczej z wynikami finansowymi Spółki, a także dążenie do uzyskania stabilności składu osobowego członków kadry kierowniczej spółek powiązanych ze Spółką w rozumieniu postanowień art. 4 § 1 pkt 6) Kodeksu spółek handlowych, tj. spółek z Grupy Kapitałowej Spółki (o ile taka Grupa Kapitałowa zostanie w przyszłości, w trakcie trwania programu motywacyjnego, utworzona), tj. członków Zarządu oraz prokurentów spółek z Grupy Kapitałowej Spółki oraz (c) budowa kultury organizacyjnej Spółki, ukierunkowanej na efektywność prowadzonej działalności gospodarczej, poprzez wzmocnienie więzi łączących członków kadry kierowniczej Spółki ze Spółką, a także stworzenie nowych mechanizmów motywacyjnych dla tych osób, odpowiedzialnych za zarządzanie Spółką, a tym samym dążenie do zapewnienia wzrostu wartości akcji Spółki. Warranty subskrypcyjne Emisji A oferowane będą osobom uprawnionym nieodpłatnie.

UCHWAŁA Nr

w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji, z wyłączeniem prawa poboru, akcji zwykłych na okaziciela serii C1, serii C2 i serii C3 oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki

Walne Zgromadzenie Termo-Rex Spółki Akcyjnej z siedzibą w Jaworznie (zwanej dalej: „Spółką”), działając na podstawie art. 448, art. 449 i art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych (zwanego dalej także: „KSH”) niniejszym postanawia, co następuje:

§ 1 [Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego]

1. Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym dokonuje warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż **339.000 zł** (trzysta trzydzieści dziewięć tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż **3.390.000** (trzy miliony trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, podzielonych na trzy serie, oznaczone jako seria „C1”, seria „C2” i seria „C3” (zwanym w treści niniejszej uchwały, odpowiednio: „**Akcjami serii C1**”, „**Akcjami serii C2**” lub „**Akcjami serii C3**”), z których każda seria obejmuje nie więcej niż 1.130.000 (jeden milion sto trzydzieści tysięcy) sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
2. Objęcie emitowanych na podstawie niniejszej uchwały akcji Spółki poszczególnych serii od „C1” do „C3”, tj. odpowiednio: Akcji serii C1, Akcji serii C2 i Akcji serii C3, nastąpi zgodnie z postanowieniami właściwych przepisów Kodeksu spółek handlowych regulujących zasady podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 KSH).
3. Osoby uprawnione, o których mowa w § 4 niniejszej uchwały, w liczbie nie większej niż 99 (dziewięćdziesiąt dziewięć) osób, obejmują akcje Spółki poszczególnych serii od „C1” do „C3”, tj. odpowiednio: Akcje serii C1, Akcje serii C2 i Akcje serii C3, w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Spółki poprzez złożenie pisemnego oświadczenia o przyjęciu oferty objęcia tych

akcji Spółki poszczególnych serii od „C1” do „C3”, tj. odpowiednio: Akcji serii C1, Akcji serii C2 i Akcji serii C3, złożonej przez Spółkę w ramach subskrypcji prywatnej, na formularzach przygotowanych przez Spółkę. Dodatkowo dopuszcza się zawarcie przez Spółkę z każdą z osób uprawnionych, o których mowa w § 4, stosownej umowy o objęciu akcji Spółki poszczególnych serii od „C1” do „C3”, tj. odpowiednio: Akcji serii C1, Akcji serii C2 i Akcji serii C3.

§ 2 [Cel warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego]

1. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane jest zgodnie z art. 448 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych w celu przyznania praw do objęcia Akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych Emisji A serii od „2013” do „2015”, emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 grudnia 2012 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Emisji A (zwanych dalej: „**Warrantami**” lub „**Warrantami Emisji A**” lub, w odniesieniu do poszczególnych Warrantów emisji A: „**Warrantami Emisji A serii 2013**”, „**Warrantami Emisji A serii 2014**” lub „**Warrantami Emisji A serii 2015**”).
2. Emitowane na podstawie niniejszej uchwały akcje Spółki poszczególnych serii od „C1” do „C3”, tj. Akcje serii C1, Akcje serii C2 oraz Akcje serii C3 obejmowane będą przez uprawnionych z Warrantów Emisji A poszczególnych serii od serii „2013” do serii „2015”, tj. przez uprawnionych, odpowiednio z: Warrantów Emisji A serii 2013, Warrantów Emisji A serii 2014 oraz Warrantów Emisji A serii 2015.

§ 3 [Termin wykonania praw objęcia akcji. Termin zawarcia umów objęcia akcji.]

1. Objęcie emitowanych na podstawie niniejszej uchwały Akcji serii C1, Akcji serii C2 oraz Akcji serii C3 może nastąpić nie później niż w terminie do dnia 31 grudnia 2015 roku.
2. Zawarcie przez Spółkę umów objęcia Akcji serii C1, Akcji serii C2 oraz Akcji serii C3 w ramach subskrypcji prywatnej nastąpi w terminach wykonania praw z Warrantów Emisji A poszczególnych serii od „2013” do „2015” (tj. Warrantów Emisji A serii 2013, Warrantów Emisji A serii 2014 oraz Warrantów Emisji A serii 2015), emitowanych przez Spółkę na mocy odrębnej uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, o której mowa w § 2 ust. 1 niniejszej uchwały, przy zastrzeżeniu jej postanowień, nie później jednak niż w terminie do dnia 31 grudnia 2015 roku.

§ 4 [Osoby uprawnione do objęcia akcji]

Osobami uprawnionymi do objęcia, emitowanych na podstawie niniejszej uchwały akcji Spółki, tj. Akcji serii C1, Akcji serii C2 oraz Akcji serii C3 są posiadacze Warrantów Emisji A poszczególnych serii od „2013” do „2015” (tj. Warrantów Emisji A serii 2013, Warrantów Emisji A serii 2014 oraz Warrantów Emisji A serii 2015), w liczbie nie większej niż 99 (dziewięćdziesiąt dziewięć) osób, ustaleniu zgodnie z właściwymi postanowieniami odrębnej uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, o której mowa w § 2 ust. 1 niniejszej uchwały.

§ 5 [Określenie rodzaju wkładów i ceny emisyjnej Akcji]

1. Wszystkie, emitowane na podstawie niniejszej uchwały akcje Spółki, tj. Akcje serii C1, Akcje serii C2 oraz Akcje serii C3 objęte zostaną w zamian za wkłady pieniężne.
2. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do określenia ceny emisyjnej Akcji serii C1, ceny emisyjnej Akcji serii C2 i ceny emisyjnej Akcji serii C3, przy czym ta cena emisyjna, po jakiej akcje Spółki poszczególnych serii od „C1” do „C3” będą obejmowane przez osoby uprawnione wskazane w § 4 niniejszej uchwały, tj. cena emisyjna Akcje serii C1, Akcje serii C2 i Akcje serii C3 będzie ustalana w następujący sposób:
 - a) cena emisyjna Akcji serii C1, cena emisyjna Akcji serii C2 oraz cena emisyjna Akcji serii C3 będą każdorazowo określane przez Radę Nadzorczą Spółki w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Spółki, odpowiednio: jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2012, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013 i jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014,
 - b) cena emisyjna akcji Spółki będzie jednolita w ramach akcji poszczególnych serii, co oznacza, że cena emisyjna akcji Spółki będzie jednolita w ramach emisji Akcji serii C1, Akcji serii C2 i

Akcji serii C3, a zróżnicowanie ceny emisyjnej może dotyczyć wyłącznie akcji tych różnych serii;

- c) cena emisyjna Akcji serii C1 ustalona zostanie przez Radę Nadzorczą, jako średnia arytmetyczna kursów zamknięcia notowań akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect zanotowanych w roku obrotowym 2012, tj. w okresie od dnia pierwszego notowania akcji Spółki w tym obrocie, tj. od dnia 24 września 2012 roku do ostatniego dnia sesyjnego przypadającego w roku obrotowym 2012, w którym oznaczony zostanie kurs zamknięcia akcji Spółki w tym alternatywnym systemie obrotu, włącznie z tym dniem, pomniejszona o dyskonto w wysokości 10% (dziesięć procent) od tak ustalonej średniej arytmetycznej kursów zamknięcia notowań akcji Spółki;
- d) cena emisyjna Akcji serii C2 ustalona zostanie przez Radę Nadzorczą, jako średnia arytmetyczna kursów zamknięcia notowań akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect zanotowanych w roku obrotowym 2013, tj. w okresie od pierwszego dnia sesyjnego przypadającego w roku obrotowym 2013, w którym oznaczony zostanie kurs zamknięcia akcji Spółki w tym alternatywnym systemie obrotu, włącznie z tym dniem, do ostatniego dnia sesyjnego przypadającego w roku obrotowym 2013, w którym oznaczony zostanie kurs zamknięcia akcji Spółki w tym alternatywnym systemie obrotu, włącznie z tym dniem, pomniejszona o dyskonto w wysokości 10% (dziesięć procent) od tak ustalonej średniej arytmetycznej kursów zamknięcia notowań akcji Spółki;
- e) cena emisyjna Akcji serii C3 ustalona zostanie przez Radę Nadzorczą, jako średnia arytmetyczna kursów zamknięcia notowań akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect zanotowanych w roku obrotowym 2014, tj. w okresie od pierwszego dnia sesyjnego przypadającego w roku obrotowym 2014, w którym oznaczony zostanie kurs zamknięcia akcji Spółki w tym alternatywnym systemie obrotu, włącznie z tym dniem, do ostatniego dnia sesyjnego przypadającego w roku obrotowym 2014, w którym oznaczony zostanie kurs zamknięcia akcji Spółki w tym alternatywnym systemie obrotu, włącznie z tym dniem, pomniejszona o dyskonto w wysokości 10% (dziesięć procent) od tak ustalonej średniej arytmetycznej kursów zamknięcia notowań akcji Spółki;
- f) w uzasadnionych przypadkach, spowodowanych zmianą struktury kapitału zakładowego Spółki wskutek zmiany wartości nominalnej akcji Spółki, ich podziału lub innych zdarzeń tego rodzaju, Rada Nadzorcza Spółki dokona stosownych zmian technicznych wynikających z takich zmian struktury kapitału zakładowego,
- g) w przypadku zmiany, w trakcie okresu trwania wprowadzonego w Spółce programu motywacyjnego powiązanego z podwyższeniem kapitału zakładowego realizowanego na podstawie niniejszej uchwały, rynku notowań akcji Spółki, w tym, w szczególności zmiany rynku notowań z notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA na notowania na rynku regulowanym (rynku równoległym), na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, wskutek dopuszczenia i wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na tym rynku regulowanym (rynku równoległym), na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie – cena emisyjna Akcji serii C2 lub Akcji serii C3 ustalona zostanie przez Radę Nadzorczą, jako średnia arytmetyczna kursów zamknięcia notowań akcji Spółki w danym roku obrotowym, tj. w roku obrotowym 2013 lub w roku obrotowym 2014, odpowiednio: w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect zanotowanych w danym roku obrotowym, jak i na nowym rynku notowań akcji Spółki, w tym, w szczególności na rynku regulowanym (rynku równoległym) na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, tj. jako średnia arytmetyczna kursów zamknięcia notowań akcji Spółki w danym roku obrotowym w okresie od pierwszego dnia sesyjnego przypadającego w danym roku obrotowym, w którym oznaczony zostanie kurs zamknięcia akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, do ostatniego dnia sesyjnego przypadającego w danym roku obrotowym, w którym oznaczony zostanie kurs zamknięcia akcji Spółki w tym alternatywnym systemie obrotu, włącznie z tym dniem oraz kursów zamknięcia notowań akcji Spółki w danym roku obrotowym na nowym rynku notowań akcji Spółki, w tym, w szczególności na rynku regulowanym (rynku równoległym), na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w okresie od pierwszego dnia sesyjnego przypadającego w danym roku obrotowym, w którym

oznaczony zostanie kurs zamknięcia akcji Spółki na tym nowym rynku notowań, w tym, w szczególności na rynku regulowanym (rynku równoległym), na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, do ostatniego dnia sesyjnego przypadającego w danym roku obrotowym, w którym oznaczony zostanie kurs zamknięcia akcji Spółki na tym nowym rynku notowań akcji Spółki (w tym, w szczególności na rynku regulowanym, rynku równoległym, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie), włącznie z tym dniem – pomniejszona o dyskonto w wysokości 10% (dziesięć procent) od tak ustalonej średniej arytmetycznej kursów zamknięcia notowań akcji Spółki.

§ 6 [Data, od której Akcje uczestniczą w dywidendzie]

Emitowane na podstawie niniejszej uchwały akcje Spółki poszczególnych serii od „C1” do „C3”, tj. Akcje serii C1, Akcje serii C2 oraz Akcje serii C3 uczestniczą w dywidendzie wypłacanej przez Spółkę, począwszy od dnia ich zapisania na rachunku papierów wartościowych, pod warunkiem, że zapisanie Akcji serii C1, Akcji serii C2 lub Akcji serii C3 na rachunku papierów wartościowych nastąpi najpóźniej w dniu ustalenia prawa do dywidendy, określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, o którym mowa w art. 348 § 3 KSH.

§ 7 [Wyłączenie prawa poboru Akcji]

1. Walne Zgromadzenie Spółki wyłącza prawo akcjonariuszy Spółki do objęcia, emitowanych na podstawie niniejszej uchwały akcji Spółki poszczególnych serii od „C1” do „C3”, tj. Akcji serii C1, Akcji serii C2 oraz Akcji serii C3 (prawo poboru) w całości. Akcjonariusze podzielają opinię Zarządu Spółki, że wyłączenie prawa poboru w stosunku do Akcji serii C1, Akcji serii C2 oraz Akcji serii C3 leży w interesie Spółki, co zostało uzasadnione w pisemnej opinii Zarządu Spółki, która została załączona do niniejszej uchwały.
2. Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło przyjąć tekst przedstawionej pisemnej opinii Zarządu w stosunku do emitowanych na podstawie niniejszej uchwały akcji Spółki poszczególnych serii od „C1” do „C3”, tj. Akcji serii C1, Akcji serii C2 oraz Akcji serii C3, o której mowa w ustępie poprzedzającym, jako jej uzasadnienie wymagane przez art. 433 § 2 i 6 oraz art. 445 § 1 w związku z art. 449 § 1 KSH.

§ 8 [Dematerializacja oraz dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu]

1. Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia o dematerializacji, emitowanych na podstawie niniejszej uchwały Akcji serii C1, Akcji serii C2 oraz Akcji serii C3, a wszystkie Akcje serii C1, Akcje serii C2 oraz Akcje serii C3 będą miały formę zdematerializowaną i podlegają dematerializacji zgodnie z postanowieniami właściwych przepisów ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz.U. z 2010 roku Nr 211, poz. 1384 z późn. zm.), a ponadto Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia o ubieganiu się przez Spółkę o:
 - 1) wprowadzenie Akcji serii C1, Akcji serii C2 oraz Akcji serii C3 do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA
 - albo
 - 2) dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii C1, Akcji serii C2 oraz Akcji serii C3 do obrotu na rynku regulowanym, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
2. W związku z postanowieniami ustępu poprzedzającego, a także mając na uwadze postanowienia odrębnej uchwały nr Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 grudnia 2012 roku w sprawie ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, w związku z zamiarem podjęcia działań zmierzających do zmiany rynku notowań papierów wartościowych Spółki i ich przeniesienia z notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect do notowań na rynku regulowanym, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie – upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia decyzji w sprawie wyboru rynku notowań Akcji serii C1, Akcji serii C2 i Akcji serii C3 i podjęcia stosownych czynności związanych z ubieganiem się o wprowadzenie Akcji serii C1, Akcji serii C2 i Akcji serii C3 do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect albo z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii C1, Akcji serii C2 i Akcji serii C3 do obrotu na rynku regulowanym, na Giełdzie

Papierów Wartościowych w Warszawie, w szczególności w zależności od stopnia zaawansowania procesu zmiany rynku notowań papierów wartościowych Spółki i przeprowadzonych w tym względzie właściwych czynności faktycznych i prawnych.

3. O ile wystąpią warunki określone we właściwych przepisach prawa regulujących publiczne oferowanie papierów wartościowych oraz ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, a w szczególności określone w art. 7 ust. 4 pkt 3) 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.), a Zarząd Spółki uzna to za wskazane – emisja, dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii C1, Akcji serii C2 oraz Akcji serii C3 do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie zostanie przeprowadzona bez konieczności sporządzania, zatwierdzania oraz udostępniania do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego Spółki.

§ 9 [Upoważnienia dla Zarządu Spółki]

1. W zakresie nieuregulowanym niniejszą uchwałą, Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do określenia wszelkich szczegółowych warunków emisji, emitowanych na podstawie niniejszej uchwały Akcji serii C1, Akcji serii C2 oraz Akcji serii C3.
2. Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych dla realizacji celów określonych postanowieniami niniejszej uchwały, a w szczególności do:
 - 1) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych SA („KDPW”) umowy lub umów o rejestrację w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez KDPW Akcji serii C1, Akcji serii C2 oraz Akcji serii C3 oraz podjęcia wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do rejestracji tych papierów wartościowych w KDPW;
 - 2) w przypadku podjęcia przez Zarząd Spółki, na podstawie upoważnienia wynikającego z postanowień § 8 ust. 2 niniejszej uchwały, decyzji o ubieganiu się o wprowadzenie Akcji serii C1, Akcji serii C2 oraz Akcji serii C3 do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA:
 - 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 Akcji serii C1, Akcji serii C2 oraz Akcji serii C3 do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA;
 - złożenia do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA wszelkich wniosków, zawiadomień i dokumentów wymaganych w postępowaniu w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę papierów Wartościowych w Warszawie SA, 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) w przypadku podjęcia przez Zarząd Spółki, na podstawie upoważnienia wynikającego z postanowień § 8 ust. 2 niniejszej uchwały, decyzji o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii C1, Akcji serii C2 oraz Akcji serii C3 do obrotu na rynku regulowanym, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie:
 - złożenia odpowiednich wniosków i zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego oraz podjęcie wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu uzyskanie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego w przedmiocie zatwierdzenia prospektu emisyjnego Spółki;
 - podjęcia wszelkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych Spółki do obrotu na rynku regulowanym, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie;

- 4) podjęcia wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do rejestracji Akcji serii C1, Akcji serii C2 oraz Akcji serii C3 w KDPW oraz wprowadzenia tych akcji do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA albo ich dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

§ 10 [Zmiana Statutu]

1. W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym mowa w treści niniejszej uchwały, do treści Statutu Spółki wprowadza się, po paragrafie oznaczonym jako „§ 31”, nowy paragraf oznaczony jako „§ 32”, w następującym brzmieniu:

„Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony warunkowo o kwotę nie wyższą niż 339.000 zł (trzysta trzydzieści dziewięć tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 3.390.000 (trzy miliony trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, podzielonych na trzy serie, oznaczone jako seria „C1”, seria „C2” i seria „C3”, z których każda seria obejmuje nie więcej niż 1.130.000 (jeden milion sto trzydzieści tysięcy) sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja. Akcje serii C1 obejmowane są przez uprawnionych z Warrantów subskrypcyjnych Emisji A serii „2013”, Akcje serii C2 obejmowane są przez uprawnionych z Warrantów subskrypcyjnych Emisji A serii „2014”, a Akcje serii C3 obejmowane są przez uprawnionych z Warrantów subskrypcyjnych Emisji A serii „2015”.”

2. Zarząd Spółki będzie zgłaszał do sądu rejestrowego, zgodnie z postanowieniami art. 452 KSH, celem uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego, wykaz Akcji serii C1, Akcji serii C2 oraz Akcji serii C3 objętych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

§ 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 C1, Akcji serii C2 i Akcji serii C3 oraz w sprawie uzasadnienia sposobu ustalenia wysokości ceny emisyjnej Akcji serii C1, Akcji serii C2 i Akcji serii C3

Zarząd Spółki przedstawia następującą opinię uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru Akcji serii C1, Akcji serii C2 oraz Akcji serii C3, uzasadniającą sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii C1, Akcji serii C2 i Akcji serii C3 oraz zasadność warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego:

1) Wyłączenie przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom prawa poboru Akcji serii C1, Akcji serii C2 oraz Akcji serii C3 Spółki jest uzasadnione celem ich emisji, które to akcje zostaną zaoferowane do objęcia przez określone podmioty, tj. podmioty uprawnione z emitowanych przez Spółkę Warrantów, spełniające kryteria wskazane w uchwale o wprowadzeniu w Spółce programu motywacyjnego i biorące udział w programie motywacyjnym. Celem emisji Akcji serii C1, emisji Akcji serii C2 i emisji Akcji serii C3 jest więc przyznanie akcji tych serii osobom uprawnionym w programie motywacyjnym – posiadaczom warrantów subskrypcyjnych. Przyznanie, tak określonym osobom uprawnionym w programie motywacyjnym, warrantów subskrypcyjnych Emisji A poszczególnych serii, od „2013” do „2015”, tj. warrantów subskrypcyjnych emisji A serii 2013, warrantów subskrypcyjnych emisji A serii 2014 oraz warrantów subskrypcyjnych emisji A serii 2015, uprawniających do objęcia, odpowiednio Akcji serii C1, Akcji serii C2 i Akcji serii C3 Spółki ma na celu: (a) wsparcie realizacji strategii wzrostu wartości Spółki, (b) uzyskanie stabilności składu osobowego członków kadry kierowniczej Spółki, tj. członków Zarządu oraz prokurentów Spółki, poprzez powiązanie wysokości wynagrodzenia kadry kierowniczej z wynikami finansowymi Spółki, a także dążenie do uzyskania stabilności składu osobowego członków kadry kierowniczej spółek powiązanych ze Spółką w rozumieniu postanowień art. 4 § 1 pkt 6) Kodeksu spółek handlowych, tj. spółek z Grupy Kapitałowej Spółki (o ile taka Grupa Kapitałowa zostanie w przyszłości, w trakcie trwania programu motywacyjnego, utworzona), tj. członków Zarządu oraz prokurentów spółek z Grupy Kapitałowej Spółki oraz (c) budowa kultury organizacyjnej Spółki, ukierunkowanej na efektywność prowadzonej działalności gospodarczej, poprzez wzmocnienie więzi łączących członków kadry kierowniczej Spółki ze Spółką, a także stworzenie nowych mechanizmów motywacyjnych dla tych

osób, odpowiedzialnych za zarządzanie Spółką, a tym samym dążenie do zapewnienia wzrostu wartości akcji Spółki.

Zgodnie z postanowieniami art. 448 § 4 Kodeksu spółek handlowych podwyższenie kapitału zakładowego w celu przyznania praw do objęcia akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych (art. 448 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych) może nastąpić wyłącznie w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

2) Zgodnie z propozycją Zarządu Spółki, cena emisyjna Akcji serii C1, Akcji serii C2 oraz Akcji serii C3 Spółki będzie każdorazowo określana przez Radę Nadzorczą Spółki, przy zastrzeżeniu jednak, iż cena emisyjna Akcji serii C1, Akcji serii C2 i Akcji serii C3 będzie ustalana w oparciu o kursy zamknięcia notowań akcji Spółki z danego okresu (różnego dla ustalania ceny emisyjnej poszczególnych serii akcji, tj. różnego dla ustalania ceny emisyjnej Akcji serii C1, Akcji serii C2 i Akcji serii C3), jako średnia arytmetyczna tych kursów notowań z okresu przyporządkowanego danej serii akcji, a dodatkowo pomniejszona o dyskonto od tak ustalonej średniej arytmetycznej kursów notowań w wysokości 10%, co ma umożliwić uczestnikom wprowadzanego w Spółce programu motywacyjnego uzyskanie wymiernych korzyści związanych ze wzrostem wartości akcji, wynikającego z pracy i zaangażowania na rzecz Spółki osób uczestniczących w programie motywacyjnym, a także stanowić odzwierciedlenie poziomu kursów akcji w okresie średnioterminowym, w odniesieniu do danego roku obrotowego, jak również pozwala obiektywnie odzwierciedlić wartość rynkową akcji Spółki dostosowaną do średniorocznej sytuacji finansowej Spółki i średniorocznego poziomu kursów akcji Spółki. Tak zaproponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii C1, Akcji serii C2 i Akcji serii C3 ma na celu możliwość uwzględnienia i pogodzenia interesu Spółki (maksymalizacja wpływów uzyskanych z emisji akcji) oraz interesu osób uprawnionych do objęcia tych akcji Spółki (dyskonto).