



## Sprawozdanie z Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Spółka: **OPTEAM S.A.**

Rodzaj walnego zgromadzenia: **nadzwyczajne**

Data, na którą walne zgromadzenie zostało zwołane: **31 października 2017 roku**

Liczba głosów jakimi fundusz dysponował na walnym zgromadzeniu: **285.000**

<b>Uchwały głosowane na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy</b>	<b>Sposób głosowania</b>
<p>Uchwała nr 1/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia OPTEAM Spółka Akcyjna z siedzibą w Tajęcinie z dnia 31.10.2017 r. w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Działając na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 3 ust. 1 Regulaminu Walnego Zgromadzenia, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OPTEAM SA z siedzibą w Tajęcinie uchwała, co następuje:</p> <p>§ 1 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OPTEAM S.A. w Tajęcinie dokonuje wyboru Pana Janusza Bobera na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.</p> <p>§ 2 Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia. Uchwałę powzięto w głosowaniu tajnym. Wynik głosowania: W głosowaniu wzięło udział: 4 919 416 akcji, z których oddano ważne głosy stanowiące 67,4% kapitału zakładowego. Łączna liczba ważnych głosów wynosiła: 4 919 416, w tym ?za? powzięciem uchwały oddano: 4 919 416 głosów; ?przeciw?: 0 głosów; ?wstrzymujących się?: 0 głosów.</p>	<p><b>ZA</b></p>
<p>Uchwała nr 2/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia OPTEAM Spółka Akcyjna z siedzibą w Tajęcinie z dnia 31.10.2017 r. w sprawie uchylecia tajności głosowania przy wyborze Komisji Skrutacyjnej. Działając na podstawie art. 420 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OPTEAM S. A. z siedzibą w Tajęcinie postanawia:</p> <p>§1 Uchylić tajność głosowania przy wyborze członków Komisji Skrutacyjnej Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy OPTEAM SA z siedzibą w Tajęcinie.</p> <p>§2 Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia. Uchwałę powzięto w głosowaniu jawnym.</p> <p>Wynik głosowania: W głosowaniu wzięło udział: 6 291 939 akcji, z których oddano ważne głosy stanowiące 86,2% kapitału zakładowego. Łączna liczba ważnych głosów wynosiła: 6 291 939, w tym ?za? powzięciem uchwały oddano: 6 291 939 głosów; ?przeciw?: 0 głosów; ?wstrzymujących się?: 0 głosów.</p>	<p><b>ZA</b></p>
<p>Uchwała nr 3/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia OPTEAM Spółka Akcyjna z siedzibą w Tajęcinie z dnia 31.10.2017 r. w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej. Działając na podstawie § 4 ust. 1 Regulaminu Walnego Zgromadzenia, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy OPTEAM SA z siedzibą w Tajęcinie postanawia:</p> <p>§1 Dokonać wyboru komisji skrutacyjnej w składzie: Katarzyna Łukasik, Artur Resler.</p> <p>§2 Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia. Uchwałę powzięto w głosowaniu jawnym.</p>	<p><b>ZA</b></p>

<p>Wynik głosowania: W głosowaniu wzięło udział: 6 291 939 akcji, z których oddano ważne głosy stanowiące 86,2% kapitału zakładowego. Łączna liczba ważnych głosów wynosiła: 6 291 939, w tym ?za? powzięciem uchwały oddano: 6 291 939 głosów; ?przeciw?: 0 głosów; ?wstrzymujących się?: 0 głosów.</p>	
<p>Uchwała nr 4 /2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia OPTeam Spółka Akcyjna z siedzibą w Tajęcinie z dnia 31.10.2017 r. w sprawie przyjęcia Porządku Obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Działając na podstawie art. 409 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 7 ust. 1 Regulaminu Walnego Zgromadzenia OPTeam S. A. z siedzibą w Tajęcinie uchwała się, co następuje: §1 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OPTeam S.A. w Tajęcinie przyjmuje następujący Porządek Obrad: 1. Otwarcie obrad przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej OPTeam S.A. w Tajęcinie; 2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia; 3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał; 4. Powzięcie uchwały w sprawie uchylecia tajności głosowania przy wyborze Komisji Skrutacyjnej; 5. Powzięcie uchwały w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej; 6. Powzięcie uchwały w sprawie przyjęcia Porządku Obrad; 7. Powzięcie uchwały w sprawie utworzenia i wprowadzenia Programu motywacyjnego, emisji warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz związanej z powyższym zmiany Statutu Spółki; 8. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. §2 Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia. Uchwałę powzięto w głosowaniu jawnym. Wynik głosowania: W głosowaniu wzięło udział: 6 291 939 akcji, z których oddano ważne głosy stanowiące 86,2% kapitału zakładowego. Łączna liczba ważnych głosów wynosiła: 6 291 939, w tym ?za? powzięciem uchwały oddano: 6 291 939 głosów; ?przeciw?: 0 głosów; ?wstrzymujących się?: 0 głosów.</p>	<p><b>ZA</b></p>
<p>Uchwała nr 5/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia OPTeam Spółka Akcyjna z siedzibą w Tajęcinie z dnia 31.10.2017 r. w sprawie utworzenia i wprowadzenia Programu motywacyjnego, emisji warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz związanej z powyższym zmiany Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OPTeam S.A. z siedzibą w Tajęcinie (?Spółka?), działając na podstawie art. 430, art. 448 i art. 453 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (?KSH?) uchwała, co następuje: § 1 1. Postanawia się o utworzeniu, przyjęciu i realizacji w Spółce Programu motywacyjnego dla Zarządu Spółki oraz Kadry kierowniczej Spółki na zasadach określonych w niniejszej uchwale oraz w Regulaminie Programu Motywacyjnego (?Program Motywacyjny?). 2. Program Motywacyjny będzie realizowany poprzez emisję Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających, po spełnieniu określonych warunków, do objęcia Akcji Nowej Emisji, które zostaną wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru. 3. Program Motywacyjny obejmie cele wynikowe oraz retencyjne na lata obrotowe 2018?2019 zgodnie z niniejszą uchwałą oraz Regulaminem Programu Motywacyjnego. § 2 1. Warunkowo podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o nie więcej niż 58.400,00 złotych (słownie: pięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta złotych) poprzez emisję</p>	<p><b>PRZECIWIW</b></p>

nie więcej niż:

1.1. 262.800 (słownie: dwieście sześćdziesiąt dwa tysiące osiemset) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy) każda (?Akcje Serii E?), oraz 4

1.2. 321.200 (słownie: trzysta dwadzieścia jeden tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy) każda (?Akcje Serii F?, a łącznie z Akcjami Serii E ?Akcje Nowej Emisji?)

2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jest przyznanie praw do objęcia Akcji Nowej Emisji posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, które zostaną wyemitowane na podstawie niniejszej uchwały. Podjęcie uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia jest umotywowane zamiarem wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego opartego na Warrantach Subskrypcyjnych.

3. Prawo do objęcia Akcji Nowej Emisji będzie mogło być wykonane wyłącznie przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych na zasadach określonych w niniejszej uchwale oraz w Regulaminie Programu motywacyjnego, który zostanie przyjęty przez Radę Nadzorczą Spółki (?Regulamin Programu Motywacyjnego?).

4. Z zastrzeżeniem § 3 ust. 9 niniejszej uchwały oraz dodatkowych ograniczeń, które mogą wynikać z Regulaminu Programu Motywacyjnego, prawo do objęcia Akcji Nowej Emisji będzie mogło być wykonane przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych nie później niż do dnia 31 marca 2021 r.

5. Cena emisyjna Akcji Nowej Emisji zostanie określona przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały, do czego Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy niniejszym upoważnia Radę Nadzorczą, (?Cena Emisyjna Akcji Nowej Emisji?), jednocześnie wskazując, że Cena Emisyjna Akcji Nowej Emisji nie może być wyższa ? za jedną akcję ? od ceny stanowiącej średnią cenę rynkową akcji Spółki na Rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (?GPW?) ważoną wolumenem obrotu za okres trzech ostatnich miesięcy przed dniem ogłoszenia o zwołaniu niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, tj. przed 31 października 2017 r. pomniejszoną o dyskonto wynoszące 20%, czyli od kwoty 4,63 złotych (słownie: cztery złote sześćdziesiąt trzy grosze). Cena Emisyjna Akcji Nowej Emisji za jedną akcję nie może być niższa od wartości nominalnej Akcji Nowej Emisji czyli od kwoty 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy). Cena Emisyjna Akcji Nowej Emisji będzie pokrywana wkładem pieniężnym.

6. Akcje Nowej Emisji będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących:

6.1. Akcje Nowej Emisji, które zostały po raz pierwszy wydane posiadaczowi Warrantów Subskrypcyjnych w okresie od początku roku obrotowego do dnia dywidendy (włącznie), uczestniczą w zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane,

6.2. Akcje Nowej Emisji, które zostały po raz pierwszy wydane posiadaczowi Warrantów Subskrypcyjnych w dniu przypadającym w okresie po dniu dywidendy do końca roku obrotowego, uczestniczą w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

W związku, z tym, iż Akcje Nowej Emisji mogą być wydawane jako akcje zdematerializowane, przez ?wydanie?, o którym mowa powyżej rozumie się również zapisanie Akcji Nowej Emisji na rachunku papierów wartościowych posiadacza Warrantów Subskrypcyjnych.

7. Pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, w całości, prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Nowej Emisji. Pozbawienie prawa poboru w stosunku do Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Nowej Emisji jest w Opinii akcjonariuszy ekonomicznie uzasadnione i leży w najlepszym interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy, co szczegółowo uzasadnia Opinia Zarządu Spółki, stanowiąca Załącznik Nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 3

1. Pod warunkiem zarejestrowania zmian do Statutu Spółki związanych z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, o których mowa w §5 niniejszej uchwały, emituje się nie więcej niż:

1.1. 262.800 (słownie: dwieście sześćdziesiąt dwa tysiące osiemset) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A (?Warranty Subskrypcyjne Serii A?), oraz

1.2. 321.200 (słownie: trzysta dwadzieścia jeden tysięcy dwieście) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B (?Warranty Subskrypcyjne Serii B?, a łącznie z

Warrantami Subskrypcyjnymi Serii A (Warranty Subskrypcyjne?).

Emisja Warrantów Subskrypcyjnych dojdzie do skutku niezależnie od liczby wyemitowanych Warrantów Subskrypcyjnych.

2. Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane w formie dokumentu i mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.
3. Warranty Subskrypcyjne emitowane są nieodpłatnie.
4. Warranty Subskrypcyjne są niezbywalne, za wyjątkiem możliwości zbycia Warrantów Subskrypcyjnych na rzecz Spółki celem umorzenia. Warranty Subskrypcyjne podlegają dziedziczeniu.
5. Warranty Subskrypcyjne mogą zostać objęte przez członków Zarządu Spółki oraz osoby zatrudnione w Spółce (na podstawie umowy o pracę lub innej podstawy prawnej) i należące do Kadry kierowniczej Spółki, wskazane przez Radę Nadzorczą Spółki (Osoby Uprawnione?). Upoważnia się Radę Nadzorczą do wskazania Osób Uprawnionych oraz liczby Warrantów Subskrypcyjnych, które będą zaoferowane każdej z Osób Uprawnionych z uwzględnieniem kryteriów takich jak stanowisko, ogólny staż pracy w Spółce (uwzględniając także niepracownicze podstawy zatrudnienia), ocena dotychczasowego wkładu pracy w budowanie wartości Spółki oraz znaczenie stanowiska dla realizacji celów określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Rada Nadzorcza jest również upoważniona do uzupełnienia listy Osób Uprawnionych o inne osoby zatrudnione w Spółce (niezależnie od podstawy prawnej zatrudnienia) spełniające większość z powyższych kryteriów, w tym o osoby, które zostaną zatrudnione w Spółce po podjęciu niniejszej uchwały (Nowe Osoby Uprawnione? przy czym odniesienia do Osób Uprawnionych w niniejszej uchwale obejmują również Nowe Osoby Uprawnione). Osoby Uprawnione zostaną wyznaczone w taki sposób, że Osobą Uprawnioną nie może być osoba będąca akcjonariuszem Spółki posiadającym na dzień podjęcia niniejszej uchwały akcje Spółki uprawniające do więcej niż 10% udziału kapitale zakładowym, jak również jednej Osobie Uprawnionej nie można przyznać więcej niż 20% łącznej liczby Warrantów Subskrypcyjnych przewidzianych w niniejszej uchwale.
6. Każdy Warrant Subskrypcyjny Serii A będzie uprawniał jego posiadacza do objęcia 1 (jednej) Akcji Serii E po Cenie Emisyjnej Akcji Nowej Emisji. Każdy Warrant Subskrypcyjny Serii B będzie uprawniał jego posiadacza do objęcia 1 (jednej) Akcji Serii F po Cenie Emisyjnej Akcji Nowej Emisji.
7. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do zaoferowania i wydania Warrantów Subskrypcyjnych Osobom Uprawnionym będącym członkami Zarządu Spółki oraz zawarcia z nimi umów uczestnictwa w Programie Motywacyjnym (Umowy Uczestnictwa?) oraz Zarząd Spółki do zaoferowania i wydania Warrantów Subskrypcyjnych pozostałym Osobom Uprawnionym oraz zawarcia z nimi Umów Uczestnictwa na warunkach określonych w niniejszej uchwale oraz w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Oferty objęcia Warrantów Subskrypcyjnych mogą zostać skierowane łącznie do nie więcej niż 50 (słownie: pięćdziesięciu) osób i w konsekwencji oferty objęcia Warrantów Subskrypcyjnych jak również objęcie akcji w wykonaniu Warrantów Subskrypcyjnych nie będzie stanowiło oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Ustawa o Ofercie?). Warranty Subskrypcyjne mogą być emitowane i oferowane przez Spółkę nie później niż do dnia 31 grudnia 2020 r.
8. Wykonanie Warrantów Subskrypcyjnych przez Osoby Uprawnione może nastąpić w terminach oraz na zasadach określonych w niniejszej uchwale oraz Regulaminie Programu Motywacyjnego, pod warunkiem, że spełnione zostaną warunki, w szczególności mogą to być warunki dotyczące osiągnięcia określonego wyniku finansowego oraz pozostawania w zatrudnieniu, które zostaną wskazane i określone w Regulaminie Programu Motywacyjnego przyjętym przez Radę Nadzorczą oraz spełnione zostaną pozostałe warunki uczestnictwa (Warunki Wykonania?).
9. Warranty Subskrypcyjne będą mogły być wykonane przez Osoby Uprawnione spełniające Warunki Wykonania po upływie terminu minimum dwóch lat od momentu ich objęcia przez Uczestnika Programu, który to termin wynika z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Powyższy termin dwuletni, w uzasadnionych przypadkach, będzie mógł być skrócony lub uchylony w drodze uchwały Rady Nadzorczej. Przy czym wykonanie Warrantów Subskrypcyjnych nie będzie mogło nastąpić później niż do dnia 31 marca 2021 r.

10. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia szczegółowych zasad odnoszących się do emisji i wykonania Warrantów Subskrypcyjnych poprzez przyjęcie Regulaminu Programu Motywacyjnego, w tym do określenia liczby Warrantów Subskrypcyjnych, do których objęcia będą uprawnione poszczególne Osoby Uprawnione, szczegółowych terminów oraz Warunków Wykonania Warrantów Subskrypcyjnych, przy czym Regulamin Programu Motywacyjnego powinien być zgodny z niniejszą uchwałą.

11. Umowy Uczestnictwa, których wzór zostanie określony w Regulaminie Programu Motywacyjnego mogą przewidywać zobowiązanie Osób Uprawnionych do niezbywania Akcji Nowej Emisji przez określony czas w określonych sytuacjach.

§ 4

1. Spółka ubiegać się będzie o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Akcji Nowej Emisji. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności związanych z dopuszczeniem oraz wprowadzeniem do obrotu na Rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Akcji Nowej Emisji, niezwłocznie po ich emisji.

2. Akcje Nowej Emisji będą emitowane w formie dokumentu lub w formie zdematerializowanej (według wyboru Spółki). Upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Nowej Emisji lub aneksu do wcześniejszej umowy o rejestrację obejmującego Akcje Nowej Emisji oraz do podjęcia wszelkich innych niezbędnych czynności związanych z ich dematerializacją.

3. Część czynności związanych z realizacją Programu Motywacyjnego może być wykonywana przez Dom maklerski lub inną firmę inwestycyjną prowadzącą działalność maklerską w Polsce. Upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia umowy dotyczącej obsługi Programu Motywacyjnego z wyżej wymienionym podmiotem.

4. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich innych czynności niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały, za wyjątkiem czynności, które zostały zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej Spółki.

§ 5

1. Zmienia się Statut Spółki w taki sposób, iż po Artykule 8 ust. 1 Statutu Spółki dodaje się ust 1a, 1b i 1c o następującym brzmieniu:

?1a. Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony na podstawie uchwały nr 5 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki z dnia 31 października 2017 r. o kwotę nie wyższą niż 58.400 złotych (pięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta złotych) poprzez emisję nie więcej niż:

1) 262.800 (słownie: dwieście sześćdziesiąt dwa tysiące osiemset) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy) każda akcja

2) 321.200 (słownie: trzysta dwadzieścia jeden tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy) każda akcja.

1b. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1a powyżej jest przyznanie praw do objęcia akcji serii E i F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych odpowiednio serii A i B emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 5 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki z dnia 31 października 2017 r.

1c. Prawo do objęcia akcji serii E i F będzie mogło być wykonane przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, odpowiednio, serii A i B nie później niż do dnia 31 marca 2021 r. i zgodnie z uchwałą nr 5 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki z dnia 31 października 2017 r.?

2. Przyjmuje się tekst jednolity Statutu Spółki z uwzględnieniem powyższych zmian.

STATUT

OPTeam Spółka Akcyjna z siedzibą w Tajęcinie

Tekst jednolity sporządzony na dzień 31.10.2017 r.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 28

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględłą większością głosów oddanych, przy czym za oddane uważa się głosy "za", "przeciw" i "wstrzymujące się".?

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Uchwałę powzięto w głosowaniu jawnym.

Załącznik nr 1 do Uchwały

Opinia Zarządu OPTeam Spółka Akcyjna z Siedzibą w Tajęcinie w sprawie pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Nowej Emisji oraz proponowanej ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji Zarząd OPTeam S.A. z siedzibą w Tajęcinie ("Spółka"), w wykonaniu obowiązku wynikającego z art. 433 § 2 oraz § 6 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych przedstawia swoją opinię w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Nowej Emisji Spółki oraz w sprawie proponowanej ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji oraz Warrantów Subskrypcyjnych.

Terminy pisane w niniejszej opinii Zarządu z wielkiej litery mają znaczenie przypisane im w projekcie uchwały w sprawie utworzenia i wprowadzenia programu motywacyjnego, emisji warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz związanej z powyższym zmiany Statutu Spółki (?Uchwała?), chyba, że z treści niniejszej opinii wynika co innego. Warranty Subskrypcyjne oraz Akcje Nowej Emisji mają zostać wyemitowane w związku z zamiarem wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego zgodnie z Uchwałą. W ocenie Zarządu Spółki uchwalenie Programu Motywacyjnego pozytywnie wpłynie na rozwój Spółki, a także zachęci pracowników i współpracowników kluczowych z punktu widzenia Spółki do kontynuowania zatrudnienia w Spółce, stanowiąc dodatkową formę wynagrodzenia uzależnioną od osiągniętych przez Spółkę wyników, która będzie również powiązana z długoterminowymi celami Spółki i pozostawaniem w zatrudnieniu. W konsekwencji wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy.

Założenia Programu Motywacyjnego zostaną przekazane w raporcie bieżącym.

Pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Nowej Emisji jest uzasadnione z uwagi na fakt, że emisja Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Nowej Emisji jest funkcjonalnie związana z planowanym wprowadzeniem Programu Motywacyjnego i jej celem jest umożliwienie zaoferowania Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Nowej Emisji w całości Osobom Uprawnionym.

Cena emisyjna Akcji Nowej Emisji zostanie określona przez Radę Nadzorczą, która zostanie upoważniona do tego Uchwałą, (?Cena Emisyjna Akcji Nowej Emisji?). Zgodnie z Uchwałą, Cena Emisyjna Akcji Nowej Emisji nie może być wyższa ? za jedną akcję ? od ceny stanowiącej średnią cenę rynkową akcji Spółki na Rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (?GPW?) ważoną wolumenem obrotu za okres trzech ostatnich miesięcy przed dniem ogłoszenia o zwołaniu niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia pomniejszoną o dyskonto wynoszące 20%. Cena Emisyjna Akcji Nowej Emisji za jedną akcję nie może być niższa od wartości nominalnej Akcji Nowej Emisji czyli od kwoty 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy). Cena Emisyjna Akcji Nowej Emisji będzie pokrywana wkładem pieniężnym. Zgodnie z Uchwałą Warranty Subskrypcyjne będą obejmowane nieodpłatnie.

W ocenie Zarządu, sposób ustalenia Ceny Emisyjnej Akcji Nowej Emisji jest uzasadniony z uwagi na motywacyjny charakter Programu Motywacyjnego. W odniesieniu do obecnego kursu akcji Spółki znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zakłada on dyskonto, niemniej uzależnienie uprawnienia do objęcia Akcji Nowej Emisji od realizacji przez Spółkę celów określonych w Programie Motywacyjnym, które będą wskazane przez Radę Nadzorczą, jest zgodne z funkcją Programu Motywacyjnego oraz wprowadza element motywujący. Jednocześnie, w obliczu zmieniających się warunków rynkowych, taki sposób określenia ceny umożliwi wzięcie przez Radę Nadzorczą pod uwagę warunków rynkowych oraz motywacyjnego charakteru Programu Motywacyjnego przy określaniu Ceny Emisyjnej Akcji Nowej Emisji. Zarząd tak samo ocenia możliwość nieodpłatnego objęcia Warrantów Subskrypcyjnych.

Podsumowując, w ocenie Zarządu Spółki, zarówno pozbawienie dotychczasowych



akcjonariuszy prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Nowej Emisji, jak i sposób ustalenia ceny emisyjnej Warrantów Subskrypcyjnych oraz Ceny Emisyjnej Akcji Nowej Emisji są uzasadnione i leżą w interesie Spółki.

Wynik głosowania:

W głosowaniu wzięło udział: 6 291 939 akcji, z których oddano ważne głosy stanowiące 86,2% kapitału zakładowego. Łączna liczba ważnych głosów wynosiła: 6 291 939, w tym ?za? powzięciem uchwały oddano: 5 904 980 głosów; ?przeciw?: 386 959 głosów; ?wstrzymujących się?: 0 głosów.