

**PROJEKTY UCHWAŁ  
NA NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE KRYNICKI RECYKLING S.A.  
ZWOŁANE NA DZIEŃ 29 PAŹDZIERNIKA 2012**

**Uchwała nr 01/10/2012**

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki KRYNICKI RECYKLING S.A.  
z dnia 29 października 2012 roku  
w sprawie odtajnienia wyborów Komisji Skrutacyjnej**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia odtajnić wybory Komisji Skrutacyjnej

**Uchwała nr 02/10/2012**

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki KRYNICKI RECYKLING S.A.  
z dnia 29 października 2012 roku  
w sprawie wyboru członków Komisji Skrutacyjnej**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki do Komisji Skrutacyjnej powołuje: .....

**Uchwała nr 03/10/2012**

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki KRYNICKI RECYKLING S.A.  
z dnia 29 października 2012 roku  
w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki KRYNICKI RECYKLING S.A. z siedzibą w Olsztynie wybiera na Przewodniczącego Zgromadzenia Panią/Pana ....

**Uchwała nr 04/10/2012**

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki KRYNICKI RECYKLING S.A.  
z dnia 29 października 2012 roku  
w sprawie przyjęcia porządku obrad**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki KRYNICKI RECYKLING S.A. z siedzibą w Olsztynie przyjmuje niniejszym następujący porządek obrad Walnego Zgromadzenia:

1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad.
5. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru, zmiany statutu Spółki, upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji nowej emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i upoważnienia zarządu Spółki do podjęcia wszelkich stosownych działań w celu wprowadzenia i dopuszczenia akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..
6. Podjęcie uchwały w sprawie innych niż związane z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego zmian Statutu Spółki.
7. Przyjęcie tekstu jednolitego Statutu.
8. Wolne wnioski.
9. Zamknięcie Walnego Zgromadzenia.

#### **Uchwała nr 05/10/2012**

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki KRYNICKI RECYKLING S.A.**

**z dnia 29 października 2012 roku**

**w sprawie przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru, zmiany statutu Spółki, upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji nowej emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i upoważnienia zarządu Spółki do podjęcia wszelkich stosownych działań w celu wprowadzenia i dopuszczenia akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..**

„Walne Zgromadzenie Spółki KRYNICKI RECYKLING S.A. (dalej też Spółka lub Emitent) działając na podstawie art. 393 pkt. 5 oraz art. 448-453 Kodeksu spółek handlowych w nawiązaniu do podjętej w dniu 21 grudnia 2010 roku uchwały nr 9/12/2010 w sprawie zatwierdzenia programu motywacyjnego dla członków Zarządu celem uszczegółowienia, modyfikacji i aktualizacji tego programu motywacyjnego, postanawia przyjąć uchwałę o następującej treści:

## I. Program Motywacyjny w spółce KRYNICKI RECYKLING S.A.

### § 1.

#### Cele oraz umotywowanie uchwały

Zważywszy, iż praca członków Zarządu Spółki w dalszym okresie działalności Spółki będzie miała istotny wpływ na wartość Spółki i jej akcji posiadanych przez akcjonariuszy, działając w interesie Spółki, w celu wynagrodzenia, dalszej motywacji oraz głębszego związania ze Spółką członków Zarządu ("Uprawnieni"), Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić w Spółce program motywacyjny polegający na możliwości obejmowania bezpłatnych warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji serii G Spółki z wyłączeniem prawa poboru ("Program Motywacyjny").

### § 2.

#### Podstawowe założenia Programu Motywacyjnego

1. Uprawnieni otrzymają warranty subskrypcyjne na warunkach określonych w niniejszej uchwale, które uprawniać będą do objęcia akcji nowej emisji serii G po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, w liczbie uwzględniającej cele Programu Motywacyjnego oraz wpływ tych osób na wartość Spółki lub wzrost kursu jej akcji.
2. Program Motywacyjny będzie trwał 3 lata począwszy od roku 2012 i zostanie podzielony na trzy okresy:
  - a) I okres -2012 tj. styczeń – grudzień 2012 roku,
  - b) II okres -2013 tj. styczeń – grudzień 2013 roku,
  - c) III okres -2014 tj. styczeń – grudzień 2014 rokuktóre będą oceniane i rozpatrywane niezależnie.
3. Realizacja Programu Motywacyjnego zakończy się w 2015 roku. Akcje serii G będą obejmowane przez Uprawnionych odpowiednio w 3 (trzech) kolejnych latach poczynając od roku 2013 a na 2015 roku kończąc.
4. Szczegółowe zasady realizacji Programu Motywacyjnego określać będzie „Regulamin wykonania Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki KRYNICKI RECYKLING S.A.” (dalej Regulamin), który zostanie uchwalony przez Radę Nadzorczą Spółki.
5. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia i zobowiązuje Radę Nadzorczą do uchwalenia Regulaminu w terminie 30 dni od dnia podjęcia niniejszej uchwały.

## II. Warranty subskrypcyjne

### § 3.

#### Emisja warrantów subskrypcyjnych

1. Emituje się 1.000.000 (jeden milion) warrantów subskrypcyjnych serii A („Warranty”) na akcje zwykłe na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. Warranty inkorporują prawo objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii G.

#### § 4.

##### Uprawnieni do objęcia Warrantów

1. Uprawnionymi do objęcia Warrantów są: członkowie Zarządu którzy na dzień oferowania Warrantów należą do kluczowej kadry menedżerskiej niezależnie od formy i podstawy prawnej wykonywania swoich obowiązków na powyższych stanowiskach.
2. Listę osób Uprawnionych oraz liczbę Warrantów, która zostanie zaoferowana Uprawnionym wraz z ilością Warrantów, która będzie przysługiwała im do objęcia określać będzie każdorazowo (tj. w ramach danej transzy) Rada Nadzorcza Spółki w formie uchwały.
3. Liczba Uprawnionych, którym będą oferowane Warranty w żadnej z transz nie przekroczy 3 osób.

#### § 5.

##### Objęcie Warrantów

Warranty obejmowane będą przez Uprawnionych nieodpłatnie.

#### § 6.

##### Liczba akcji przypadająca na jeden Warrant

Z zastrzeżeniem § 20 poniżej, jeden Warrant uprawnia do objęcia jednej akcji serii G.

#### § 7.

##### Termin wykonania praw z Warrantów

1. Wykonanie praw z Warrantów może nastąpić nie później niż z upływem 1 (jednego) miesiąca licząc od dnia, w którym nastąpiło skuteczne objęcie przez Uprawnionego zaoferowanych mu przez Radę Nadzorczą Warrantów.
2. Warranty są niezbywalne.
3. Warranty podlegają dziedziczeniu.

#### § 8.

##### Rodzaj Warrantów oraz sposób ich przechowywania

Warranty będą miały postać materialną (papierową) i będą papierami wartościowymi imiennymi. Spółka zobowiązana będzie prowadzić ewidencję Warrantów. Spółka prowadzić będzie również ewidencję Warrantów, z których wykonane zostało prawo objęcia akcji serii G w danym roku trwania Programu Motywacyjnego.

#### § 9

##### Termin i warunki emisji Warrantów

1. Warranty zaoferowane zostaną Uprawnionym zgodnie z zasadami wskazanymi poniżej w niniejszym paragrafie, po rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przewidzianego niniejszą uchwałą.
2. Warranty wydawane na podstawie niniejszej uchwały oferowane będą w trzech następujących transzach:
  - a) pierwsza transza za rok 2012 w wysokości: 333.000 Warrantów

- b) druga transza za rok 2013 w wysokości: 333.000 Warrantów
  - c) trzecia transza za rok 2014 w wysokości: 334.000 Warrantów
- rozliczanych niezależnie, z uwzględnieniem postanowień ust. 3-16 poniżej.
3. Warranty zaoferowane zostaną Uprawnionym po ziszczeniu się kryteriów określonych przez Radę Nadzorczą w Regulaminie dla danego okresu.
  4. Spełnienie się warunków uzasadniających oferowanie Warrantów rozpatrywane będzie według każdego kryterium odrębnie i z uwzględnieniem jego wielkości ustalonej na dany okres, z zastrzeżeniem pozostałych postanowień niniejszego paragrafu.
  5. Ustala się następujące kryteria i ich wielkości dla poszczególnych okresów i transz trwania Programu Motywacyjnego:
    - a) dla okresu I 2012 tj. styczeń - grudzień 2012 (I transza) - osiągnięcie przez grupę kapitałową Spółki:
      - wzrostu dynamiki przychodów ze sprzedaży o 28 % w stosunku do dynamiki przychodów osiągniętej w 2011,
      - wzrostu EBITDA o 42 % w stosunku do EBITDA osiągniętej w 2011 roku,
    - b) dla okresu II 2013 tj. styczeń – grudzień 2013 (II transza)- osiągnięcie przez grupę kapitałową Spółki:
      - wzrostu dynamiki przychodów ze sprzedaży o 73 % w stosunku do dynamiki przychodów osiągniętej w 2011,
      - wzrostu EBITDA o 72 % w stosunku do EBITDA osiągniętej w 2011 roku
    - c) dla okresu III 2014 tj. styczeń – grudzień 2014 (III transza) - osiągnięcie przez grupę kapitałową Spółki:
      - wzrostu dynamiki przychodów ze sprzedaży o 104 % w stosunku do dynamiki przychodów osiągniętej w 2011,
      - wzrostu EBITDA o 115 % w stosunku do EBITDA osiągniętej w 2011 roku.
  6. Brak spełnienia się warunków, o którym mowa w ust. 5 powyżej za dany okres trwania Programu Motywacyjnego, powoduje utratę przez Uprawnionych prawa nabycia nieobjętej w danym roku liczby Warrantów lub akcji serii G za dany okres. Brak spełnienia się warunków, o którym mowa w ust. 5 powyżej za dany okres trwania Programu Motywacyjnego nie wpływa na prawo nabycia Warrantów oraz prawo objęcia akcji serii G w kolejnych okresach trwania Programu Motywacyjnego.
  7. W przypadku rozwiązania lub zakończenia okresu obowiązywania umowy lub stosunku powołania pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu, na podstawie której osoba ta świadczyła pracę lub usługi na rzecz Spółki (w okresie realizacji niniejszego Programu Motywacyjnego):
    - (A) wygasa prawo Uprawnionego do objęcia jakichkolwiek Warrantów, które nie zostały objęte przez niego do dnia rozwiązania lub zakończenia okresu obowiązywania umowy lub pełnienia funkcji, o której mowa powyżej;
    - (B) Uprawnionemu nie będzie przysługiwało prawo do objęcia jakiejkolwiek liczby akcji serii G. W takim przypadku Warranty posiadane przez tego Uprawnionego, z których nie wykonał on wcześniej prawa objęcia akcji serii G podlegać będą umorzeniu.
  8. Warranty zostaną zaoferowane i wydane Uprawnionym w wyżej określonych trzech transzach.

9. Warranty zostaną zaoferowane i wydane Uprawnionym w nieprzekraczalnym terminie jednego miesiąca licząc od dnia otrzymania przez Spółkę zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowe grupy kapitałowej Spółki za dany okres trwania Programu Motywacyjnego tj. za dany rok obrotowy 2012, 2013 i 2014. Wszystkie Warranty w ramach danej transzy będą oferowane Uprawnionym w tym samym czasie. Rada Nadzorcza będzie uprawniona i zobowiązana podjąć niezwłocznie wymagane działania, celem realizacji Programu Motywacyjnego.
10. W przypadku gdyby w trakcie wykonania niniejszego programu motywacyjnego zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa nastąpiła zmiana w grupie kapitałowej Emitenta i Emitent przestałby być zobligowany do sporządzania sprawozdania skonsolidowanego, realizacja Programu Motywacyjnego będzie się odbywała w okresie do zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta.
11. Oświadczenie o objęciu Warrantów powinno zostać złożone przez Uprawnionego w terminie nie dłuższym niż 7 dni od daty złożenia mu oferty objęcia Warrantów. Oświadczenie o wykonaniu prawa do objęcia akcji serii G zostanie złożone pisemnie na formularzach przygotowanych przez Spółkę w terminie określonym w §7 ust.1 powyżej. Wzór tego oświadczenia będzie stanowił załącznik do Regulaminu.
12. Przy składaniu oferty objęcia Warrantów Uprawnionym oraz otrzymywaniu od nich oświadczeń o objęciu Warrantów Spółkę reprezentować będzie Rada Nadzorcza lub upoważniony przez nią na podstawie stosownej uchwały członek lub członkowie Rady.
13. Jeżeli Uprawniony nie spełnił warunków do przyznania mu Warrantów lub nie złożył w terminie, o którym mowa w ust. 8 powyżej skutecznie oświadczenia o objęciu Warrantów jego prawo do objęcia Warrantów wygasa, a Warranty podlegać będą umorzeniu.
14. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki, uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru Warrantów, Walne Zgromadzenie Spółki działając w interesie Spółki pozbawia akcjonariuszy Spółki prawa poboru Warrantów w całości.
15. W przypadku emisji nowych akcji, przejęcia innej spółki, połączenia z inną spółką, skupu akcji własnych, warunki, o których mowa w pkt. 5 powyżej zostaną zweryfikowane odpowiednio przez Radę Nadzorczą
16. Szczegółowe zasady dot. przyznawania Warrantów, terminów ich emisji oraz warunków i procedury zamiany na akcje serii G Spółki i inne sprawy regulować będzie Regulamin.

### III. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki

#### § 10.

Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 100.000 zł (sto tysięcy złotych).

#### § 11.

Oznaczenie akcji nowych emisji

1. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w liczbie nie większej niż 1.000.000 (jeden milion) akcji.

2. Akcje serii G zostaną wydane Uprawnionym w postaci dokumentów, po spełnieniu warunków o których mowa w art. 451 kodeksu spółek handlowych (dalej też KSH).
3. Akcje serii G po ich wydaniu Uprawnionym w postaci dokumentów mogą być przedmiotem odrębnego postępowania przed Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w sprawie ich dematerializacji zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi. W takim przypadku każdy Uprawniony zobowiązany będzie złożyć wydane mu dokumenty lub odcinki zbiorowe akcji serii G w terminie oznaczonym w Regulaminie.

#### § 12.

##### Cel warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane jest w celu przyznania praw do objęcia akcji serii G posiadaczom Warrantów serii A.

#### § 13.

Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii G, określenie grona osób uprawnionych do objęcia akcji serii G

1. Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii G przez posiadaczy Warrantów serii A mija każdorazowo nie później niż z upływem 1 miesiąca, licząc od dnia, w którym objęte zostały przez Uprawnionego Warranty z danej transzy, podlegające zamianie na akcje w danym okresie trwania Programu Motywacyjnego. Termin ten będzie mijał w tym samym dniu dla wszystkich Uprawnionych. Regulamin określać będzie zasady i sposób informowania Uprawnionych o terminie i sposobie wykonania praw z Warrantów, w szczególności o terminie składania oświadczeń o wykonaniu prawa objęcia akcji serii G oraz o terminie dokonania wpłaty na obejmowane przez Uprawnionego (w wykonaniu prawa z Warrantów) akcje serii G.
2. W przypadku niewykonania przez Uprawnionego prawa do objęcia akcji serii G w przewidzianym terminie w całości lub w przypadku nie dokonania przez Uczestnika Programu wpłaty na akcje serii G w określonym przez Radę Nadzorczą Spółki terminie, trybie i wysokości akcje serii G nie zostaną wydane temu Uprawnionemu, lub zostaną wydane w odpowiednio niższej ilości niż ilość posiadanych przez niego Warrantów, a Warrant, z którego nie wykonano lub nienależycie wykonano prawo objęcia akcji traci ważność i podlega umorzeniu.
3. Akcje serii G będą obejmowane przez Uprawnionych w trzech następujących transzach:
  - a) pierwsza transza obejmowana w 2013 roku (za I okres, tj rok 2012) w wysokości: 333.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki,
  - b) druga transza obejmowana w 2014 roku (za II okres, tj. rok 2013) w wysokości: 333.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki,
  - c) trzecia transza obejmowana w 2015 roku (za III okres, tj rok 2014) w wysokości: 334.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki.

#### § 14.

##### Cena emisyjna akcji serii G oraz ograniczenie zbywalności akcji

1. Wszystkie akcje serii G zostaną objęte w zamian za wkłady pieniężne, wniesione w całości przez Uprawnionych przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
2. Cena emisyjna akcji serii G obejmowanych w wykonaniu Programu Motywacyjnego wynosić będzie 0,10 zł ( dziesięć groszy) i odpowiadać będzie wartości nominalnej tych akcji.

#### § 15.

Data, od której nowe akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii G będą uczestniczyć w dywidendzie od 1 stycznia roku następującego, po roku w którym zgodnie z przepisami art. 452 KSH zostaną w ramach Programu Motywacyjnego wydane Uprawnionym. Oznacza to, iż akcje serii G wydane w ramach pierwszej transzy będą uprawniać do dywidendy za rok 2014 (tj. od 1 stycznia 2014 roku), akcje serii G wydane w ramach drugiej transzy uprawniać będą do dywidendy za rok 2015 (tj. od 1 stycznia 2015 roku), a akcje serii G wydane w ramach trzeciej transzy będą uprawniać do dywidendy za rok 2016 (tj. od 1 stycznia 2016 roku)

#### § 16.

Wyłączenie prawa poboru

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru, Walne Zgromadzenie Spółki działając w interesie Spółki pozbawia akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii G w całości.

#### § 17.

Upoważnienie Zarządu do określenia szczegółowych warunków emisji akcji serii G

W zakresie nieokreślonym niniejszą uchwałą lub przekazanym do kompetencji Radzie Nadzorczej na podstawie niniejszej uchwały lub z mocy prawa, Zarząd Spółki uprawniony jest do określenia szczegółowych warunków emisji akcji serii G.

IV. Dopuszczenie akcji serii G do obrotu na Giełdzie oraz dematerializacja akcji serii G

#### § 18.

1. Na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3a oraz art. 12 pkt. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.09.185.1439 – j.t.) ("Ustawa") Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym wyraża zgodę na wprowadzenie i dopuszczenie akcji nowej emisji (tj. akcji serii G) do obrotu na rynku regulowanym, na którym notowane są już wcześniej wyemitowane akcje Emitenta.
2. W związku z treścią ust. 1 powyżej akcje serii G mogą być przedmiotem postępowania o wprowadzenie i dopuszczenie akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 10.211.1384 z późn.zm.) przez Spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW).



3. Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 5 ust. 8 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 10.211.1384 z późn.zm.) upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji serii G w tym Depozycie, oraz dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych, które będą zmierzały do dokonania dematerializacji akcji serii G .

## V. Zmiana Statutu Spółki

### § 19.

W związku z treścią niniejszej uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki zmienia się Statut Spółki w ten sposób, iż po paragrafie 5 dodaje się nowy paragraf 6 Statutu Spółki o następującym brzmieniu:

#### §6

1. *Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 100.000 zł (sto tysięcy złotych).*
2. *Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w liczbie nie większej niż 1.000.000 (jeden milion).*
3. *Akcje serii G obejmowane będą odpowiednio przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych odpowiednio na podstawie uchwały nr 05/10/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 października 2012 roku.*

### § 20.

W przypadku dokonania podziału lub połączenia akcji Spółki posiadaczom warrantów serii A będzie przysługiwało prawo do objęcia na podstawie odpowiednio jednego warrantu serii A takiej liczby akcji serii G (lub innej serii utworzonej w wyniku podziału lub połączenia), że łączna wartość nominalna akcji Spółki możliwych do objęcia na podstawie odpowiednio jednego warrantu serii A po podziale lub połączeniu akcji Spółki nie ulegnie zmianie, a cena emisyjna akcji zostanie odpowiednio zmniejszona lub zwiększona. W przypadku, gdy po podziale lub połączeniu akcji Spółki z liczby posiadanych odpowiednio warrantów serii A wyniknie możliwość objęcia części akcji serii G, liczba akcji serii G, do objęcia których będzie uprawniony posiadacz warrantów serii A zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej.

## **Uchwała nr 06/10/2012**

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki KRYNICKI RECYKLING S.A.**

**z dnia 29 października 2012 roku**

**w sprawie innych niż związane z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego  
zmian Statutu Spółki**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 430 §1 KSH uwzględniając zmiany wprowadzone przez Walne Zgromadzenie na podstawie uchwały nr 05/10/2012 z dnia 29 października 2012 roku postanawia zmienić treść Statutu Spółki w ten sposób, iż w zamian dotychczasowego nadaje jej następującą treść:

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ  
KRYNICKI RECYKLING SPÓŁKA AKCYJNA

*I. Postanowienia ogólne*

§ 1

Adam Krynicki i Anna Maria Barska, wspólnicy przekształcanej spółki Krynicki Recykling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Olsztynie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS 0000159942 oświadczają, że działając zgodnie z planem przekształcenia przyjętym w dniu 12 lipca 2007 roku oraz zgodnie z brzmieniem art. 556 kodeksu spółek handlowych podpisują niniejszym Statut spółki przekształconej oraz stosownie do treści art. 555 w związku z art. 304 § 1 ust. 7 Kodeksu spółek handlowych działają jako jej założyciele.

§ 2

1. Firma Spółki brzmi **Krynicki Recykling Spółka Akcyjna**. Spółka może używać w obrocie skrótu firmy **Krynicki Recykling S.A.**
2. Siedzibą Spółki jest miasto Olsztyn.
3. Spółka działa na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
4. Spółka może tworzyć oddziały i zakłady w kraju i za granicą.

§ 3

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- a) (PKD 25.73.Z) Produkcja narzędzi,
- b) (PKD 27.51.Z) Produkcja elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego,
- c) (PKD 28.22.Z) Produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków,
- d) (PKD 28.94.Z) Produkcja maszyn dla przemysłu tekstylnego, odzieżowego i skórzanego,
- e) (PKD 28.96.Z) Produkcja maszyn do obróbki gumy lub tworzyw sztucznych oraz wytwarzania wyrobów z tych materiałów,
- f) (PKD 28.99.Z) Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- g) (PKD 33.11.Z) Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,
- h) (PKD 33.12.Z) Naprawa i konserwacja maszyn,
- i) (PKD 33.13.Z) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,

- j) (PKD 33.20.Z) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- k) (PKD 37.00.Z) Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków,
- l) (PKD 38.11.Z) Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne
- m) (PKD 38.12.Z) Zbieranie odpadów niebezpiecznych,
- n) (PKD 38.21.Z) Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- o) (PKD 38.22.Z) Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych,
- p) (PKD 38.32.Z) Odzysk surowców z materiałów segregowanych,
- q) (PKD 39.00.Z) Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami,
- r) (PKD 43.29.Z) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- s) (PKD 46.77.Z) Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- t) (PKD 46.90.Z) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- u) (PKD 47.99.Z) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- v) (PKD 49.41.Z) Transport drogowy towarów,
- w) (PKD 68.20.Z) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- x) (PKD 68.32.Z) Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
- y) (PKD 70.22.Z) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- z) (PKD 71.11.Z) Działalność w zakresie architektury,
- aa) (PKD 71.12.Z) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- bb) (PKD 71.20.B) Pozostałe badania i analizy techniczne,
- cc) (PKD 73.11.Z) Działalność agencji reklamowych,
- dd) (PKD 73.20.Z) Badanie rynku i opinii publicznej,
- ee) (PKD 77.12.Z) Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- ff) (PKD 77.39.Z) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- gg) (PKD 81.21.Z) Niespecjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych,
- hh) (PKD 81.22.Z) Specjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych
- ii) (PKD 81.29.Z) Pozostałe sprzątanie
- jj) (PKD 82.99.Z) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- kk) (PKD 85.59.B) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- ll) (PKD 96.09.Z) Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.

#### § 4

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

## *II. Kapitał i akcje*

### §5

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.488.280,00 (słownie: jeden milion czterysta osiemdziesiąt osiem tysięcy dwieście osiemdziesiąt złotych)
2. Kapitał zakładowy dzieli się na:
  - a) 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 10 gr każda,
  - b) 1.355.948 (słownie: jeden milion trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset czterdzieści osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 10 gr każda,
  - c) 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 10 gr każda,
  - d) 3.076.852 (trzy miliony siedemdziesiąt sześć tysięcy osiemset pięćdziesiąt dwie) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 10 gr każda
  - e) 3.974.357 (słownie: trzy miliony dziewięćset siedemdziesiąt cztery tysiące trzysta pięćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 10 gr każda,
  - f) 775.643 (słownie: siedemset siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 10 gr każda.

### §6

1. **Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 100.000 zł (sto tysięcy złotych).**
2. **Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w liczbie nie większej niż 1.000.000 (jeden milion).**
3. **Akcje serii G wyemitowane zostaną stosownie do postanowień uchwały nr 05/10/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 października 2012 roku.**

### § 7

Spółka powstała w drodze przekształcenia spółki Krynicki Recykling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Olsztynie, której kapitał zakładowy został w całości pokryty przed jej rejestracją.

## § 8

1. Akcje mogą być umarzane.
2. Akcje mogą być umarzane wyłącznie za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne).
3. Zasady umorzenia akcji Spółki określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.

## § 9

1. Zarząd Spółki upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.
2. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

## § 10

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne.

### *III. Organy spółki*

## § 11

1. Organami Spółki są:
  - a) **Walne Zgromadzenie,**
  - b) Rada Nadzorcza,
  - c) Zarząd.
2. Organy Spółki działają zgodnie z postanowieniami Statutu, przepisami kodeksu spółek handlowych oraz ustalonymi dla nich regulaminami.

### **Walne Zgromadzenie**

## § 12

1. **Walne Zgromadzenie może obradować jako zwyczajne lub nadzwyczajne.**
2. **Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Gdańsku, Gdyni, Warszawie, Krakowie, Katowicach.**

## § 13

1. **Poza sprawami wymienionymi w przepisach Kodeksu spółek handlowych bądź w innych postanowieniach niniejszego Statutu do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy ustalenie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.**
2. **Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia, a decyzja w tej sprawie stanowi kompetencję Zarządu, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej.**

#### **§ 14**

**Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin, w którym określa tryb, szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał, a w szczególności zasady przeprowadzania wyborów, w tym wyborów w drodze głosowania oddzielnymi grupami przy wyborach Rady Nadzorczej. Do czasu uchwalenia regulaminu Walne Zgromadzenie obraduje zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu oraz przepisami Kodeksu spółek handlowych.**

#### **Rada Nadzorcza**

#### **§ 15**

1. **Rada Nadzorcza składa się z od 5 do 9 osób powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną 3-letnią kadencję.**
2. **W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, Zarząd jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, tylko w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej ustawowego minimum.**

#### **§ 16**

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady.
2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
4. Rada Nadzorcza uchwała regulamin Rady Nadzorczej, który określa jej organizację i sposób wykonywania czynności. Do czasu uchwalenia regulaminu i zatwierdzenia go przez Walne Zgromadzenie Rada Nadzorcza działa na podstawie niniejszego Statutu i Kodeksu spółek handlowych.

#### **§ 17**

1. Poza sprawami wymienionymi w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz niniejszym Statucie do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- a) wybór **lub zmiana** biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
- b) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu, uchwalonego przez Zarząd,
- c) zgoda na zawarcie przez Spółkę umowy z subemitentem, to jest umowy, o której mowa w art. 433 § 3 kodeksu spółek handlowych,
- d) **wyrażenie zgody na nabycie, zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,**
- e) **określenie liczby członków Zarządu w granicach określonych w §18 pkt.1 poniżej,**
- f) **powołanie Prezesa Zarządu, a na jego wniosek pozostałych członków Zarządu,**
- g) **odwoływanie członków Zarządu, zgodnie z postanowieniami §18 pkt.2 poniżej,**
- h) **wyrażanie zgody na zawieranie przez Spółkę umów z członkiem Zarządu, jego małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą z nim we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli, a także podmiotem, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym, osobą zarządzającą lub nadzorującą oraz akcjonariuszem posiadającym co najmniej 10% pakiet akcji,**
- i) **wyrażanie zgody na zbycie, wydzierżawienie, zamianę lub inne rozporządzenie w ramach jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcji składnikiem majątkowym Spółki, którego wartość rynkowa jest wyższa niż 600.000 zł (sześćset tysięcy złotych) i która to czynność nie została przewidziana w rocznym budżecie Spółki,**
- j) **wyrażanie zgody na dokonywanie wydatków (w tym inwestycyjnych) nieprzewidzianych w rocznym budżecie Spółki lub (wieloletnich) planach rozwoju Spółki, o ile kwota tego wydatku, w ramach jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcji, przekracza wartość 600.000 zł (sześćset tysięcy złotych),**
- k) **wyrażanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę kredytu, zaciągnięcie lub udzielenie przez Spółkę pożyczek albo zaciągnięcie innego długu pieniężnego, w przypadku gdy wartość takiego zobowiązania przekracza o więcej niż 600.000 zł (sześćset tysięcy złotych) wartość przewidzianą w rocznym budżecie Spółki lub (wieloletnich) planach rozwoju Spółki, z wyjątkiem**
  - (i) zobowiązań z tytułu świadczenia usług i dostawy towarów zaciągniętych w ramach prowadzonej przez Spółkę w zwykłym toku działalności gospodarczej,**

*(ii) zadłużenia krótkoterminowego (tj. nie dłuższego niż 6 miesięcy) powstałego na podstawie innych tytułów prawnych lub zdarzeń gospodarczych,*

*l) wyrażanie zgody na udzielenie przez Spółkę poręczeń, gwarancji, obciążenie jakiegokolwiek składnika majątkowego Spółki lub udzielenie innego zabezpieczenia na majątku Spółki na rzecz osób, o których mowa w lit. h) powyżej, w przypadku gdy łączna wartość wierzytelności, której dotyczy poręczenie, gwarancja, obciążenie majątku Spółki lub inne zabezpieczenie przekracza lub może przekroczyć wartość 200.000 zł.*

**2. Rada Nadzorcza zatwierdza przygotowywane przez Zarząd:**

- a) roczne budżety Spółki,*
- b) (wieloletnie) plany rozwoju Spółki,*
- c) strukturę organizacyjną Spółki oraz jej zmiany.*

## **Zarząd**

### **§ 18**

- 1. Zarząd składa się z 1 do 3 osób, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną 3-letnią kadencję.**
- 2. Członek Zarządu może być odwołany jedynie z ważnego powodu. Za ważny powód uznaje się m.in. trwającą dłużej niż 2 miesiące niemożność sprawowania funkcji oraz udowodnione zawinione działanie na szkodę Spółki.**
- 3. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów obecnych. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.**
- 4. Szczegółowy tryb prac Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. Do czasu uchwalenia Regulaminu przez Zarząd i zatwierdzenia go przez Radę Nadzorczą Zarząd działa na podstawie niniejszego Statutu i Kodeksu spółek handlowych.**

### **§ 19**

Zarząd może wydawać regulaminy określające: organizację wewnętrzną Spółki, zasady rachunkowości, zakres uprawnień, obowiązków i odpowiedzialności na poszczególnych stanowiskach pracy.

### **§ 20**

- 1. Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki, zarządza majątkiem oraz reprezentuje ją na zewnątrz.**



2. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu jednoosobowo, dwaj członkowie Zarządu łącznie lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

#### **IV. Postanowienia końcowe**

##### **§ 21**

**Rozwiązanie spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem "w likwidacji". Likwidatorem są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi odmiennie.**

##### **§ 22**

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem

##### **§ 23**

W sprawach nie uregulowanych niniejszym statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

**Załącznik do Uchwały nr 05/10/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki KRYNICKI RECYKLING S.A. z dnia 29 października 2012 roku**

#### **OPINIA ZARZĄDU SPÓŁKI KRYNICKI RECYKLING S.A. W OLSZTYNIE UZASADNIAJĄCA POZBAWIENIE PRAW POBORU WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH SERII A**

#### **ORAZ**

#### **OPINIA ZARZĄDU UZASADNIAJĄCA POZBAWIENIE PRAW POBORU AKCJI SERII G I ORAZ W SPRAWIE ZASADNOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO**

Zarząd Spółki przedstawia opinię uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A oraz opinię uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru akcji serii G oraz zasadność warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego:

Na dzień 29 października 2012 roku zostało zaplanowane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki KRYNICKI RECYKLING S.A. z siedzibą w Olsztynie („Spółka” lub „Emitent”) z porządkiem obrad obejmującym m.in. podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru, zmiany statutu Spółki, upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji nowej emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i upoważnienia zarządu Spółki do podjęcia wszelkich stosownych działań w celu wprowadzenia i dopuszczenia akcji nowej

emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A jest cel ich emisji, tzn. warrantów serii A są emitowane jako środek realizacji programu motywacyjnego, który zostanie wdrożony w spółce KRYNICKI RECYKLING S.A.. Program motywacyjny zostanie skierowany wyłącznie do członków Zarządu KRYNICKI RECYKLING S.A..

Podjęcie w/w uchwały stanowi uszczegółowienie, modyfikację i aktualizację uchwały nr 9/12/2010 Walnego Zgromadzenia z dnia 21 grudnia 2010 roku w sprawie zatwierdzenia programu motywacyjnego dla członków Zarządu celem uszczegółowienia i modyfikacji tego programu motywacyjnego.

Praca członków Zarządu Spółki w dalszym okresie działalności Spółki będzie miała istotny wpływ na wartość Spółki i jej akcji posiadanych przez akcjonariuszy Spółki.

Wprowadzenie programu motywacyjnego opartego o warrantów subskrypcyjne z możliwością objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii G leży w interesie Spółki i jej grupy kapitałowej i ma przede wszystkim na celu wynagrodzenie, dalszą motywację oraz głębsze związanie ze Spółką kluczowej kadry menedżerskiej, która ma istotne znaczenia dla działalności Spółki i jej grupy kapitałowej.

Warrantów subskrypcyjnych serii A zostaną zaoferowane osobom uprawnionym do ich nabycia w ramach programu motywacyjnego. Założenia tego programu zostaną określone w w/w uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Szczegóły tego programu zostaną natomiast określone w Regulaminie wykonania Programu Motywacyjnego, który uchwali Rada Nadzorcza..

Warrantów serii A będą stanowić instrument realizacji Programu Motywacyjnego. Osobami biorącymi udział w Programie Motywacyjnym będą osoby wchodzące w skład Zarządu w dniu oferowania Warrantów (poszczególnych transz).

Możliwość nabycia najpierw warrantów akcji serii A, a później w wykonaniu praw z warrantów akcji serii G będzie mieć znaczenie motywacyjne, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania Spółki i jej grupy kapitałowej oraz poprawy wyników finansowych.

Emisja warrantów serii A skierowana do wyżej wymienionych osób, spowoduje długoterminowe związanie tych osób ze Spółką. Ze względu na zależność wyników Spółki od osób zarządzających Spółką, związanie ze Spółką wysokiej klasy specjalistów jest konieczne dla zapewnienia jej prawidłowego rozwoju.

Natomiast uzasadnieniem pozbawienia akcjonariuszy przysługującego im prawa poboru akcji serii G jest cel emisji akcji serii G, którym jak już wspomniano jest umożliwienie objęcia tych akcji przez uprawnionych z emitowanych przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych, z którymi związane jest prawo objęcia akcji serii G.

Możliwość nabycia akcji serii G po z góry określonej na cały okres trwania programu motywacyjnego preferencyjnej cenie emisyjnej będzie mieć takie samo znaczenie motywacyjne jak opisana powyżej możliwość nabycia warrantów serii A. Emisja akcji serii G skierowana do wyżej wymienionych osób, które wcześniej w ramach programu motywacyjnego staną się posiadaczami warrantów subskrypcyjnych, spowoduje

długoterminowe związanie tych osób ze Spółką oraz przyczyni się do większego zaangażowania tych osób w działalność Spółki oraz większego zainteresowania wynikami finansowymi Spółki i jej grupy kapitałowej, a także wzmocni uczestnictwo kadry menedżerskiej w kształtowaniu tych wyników finansowych. Realizacja praw z warrantów subskrypcyjnych zgodnie z postanowieniami kodeksu spółek handlowych realizowana jest w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Dlatego też zdaniem Zarządu w pełni zasadne jest dokonanie w/w warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Wysokość ceny emisyjnej akcji serii G została ustalona na poziomie wartości nominalnej akcji. Cena emisyjna, o której mowa w zdaniu poprzednim uzasadniona jest ze względu na krąg podmiotów, do których skierowana jest przedmiotowa emisja oraz ze względu na motywacyjny charakter jaki ma spełnić w stosunku do Uprawnionych. Z tego względu wysokość ceny emisyjnej nie może być uznana za niekorzystną dla akcjonariuszy Spółki.

Zasady realizacji programu motywacyjnego były przedmiotem konsultacji i uzgodnień pomiędzy akcjonariuszami Spółki reprezentowanymi w jej Radzie Nadzorczej. W ocenie Zarządu, proponowany sposób realizacji programu motywacyjnego oparty o wykorzystanie warrantów subskrypcyjnych oraz ustalona cena emisyjna akcji serii G będą mieć znaczenie motywacyjne dla osób uprawnionych do uczestnictwa w programie.

Z tych względów pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A oraz prawa poboru akcji serii G akcjonariuszy i umożliwienie ich objęcia uprawnionym z warrantów subskrypcyjnych leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.