

PROJEKTY UCHWAŁ
na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
Gant Development S.A. w upadłości układowej
w dniu 15 września 2014 roku

UCHWAŁA NR 1

z dnia

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

GANT DEVELOPMENT Spółka Akcyjna w upadłości układowej

z siedzibą w Legnicy

w sprawie wyboru Przewodniczącego

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „GANT DEVELOPMENT” Spółka Akcyjna w upadłości układowej z siedzibą w Wrocławiu („**Spółka**”), działając na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych wybiera Przewodniczącego Zgromadzenia w osobie [_____].

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA NR 2

z dnia

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

GANT DEVELOPMENT Spółka Akcyjna w upadłości układowej

z siedzibą w Legnicy

w sprawie przyjęcia porządku obrad

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „GANT DEVELOPMENT” Spółka Akcyjna w upadłości układowej z siedzibą w Legnicy („**Spółka**”), postanawia przyjąć porządek obrad w brzmieniu ogłoszonym raportem bieżącym ESPI z dnia [_____].

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA NR 3

z dnia

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

GANT DEVELOPMENT Spółka Akcyjna w upadłości układowej

z siedzibą w Legnicy

w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii S z prawem do objęcia akcji Spółki serii S oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii S

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „GANT DEVELOPMENT” Spółka Akcyjna w upadłości układowej z siedzibą w Legnicy („Spółka”), działając na podstawie art. 453 § 2 i 3 Kodeksu spółek handlowych („k.s.h.”) uchwała, co następuje:

§ 1. [Emisja warrantów subskrypcyjnych]

1. Spółka wyemituje nie więcej niż 300.000.000 (słownie: trzysta milionów) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii S (dalej: „**Warranty Subskrypcyjne**”), z prawem do objęcia łącznie nie więcej niż 300.000.000 (słownie: trzysta milionów) akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii S.
2. Warranty Subskrypcyjne emitowane będą w ramach jednego lub kilku procesów emisyjnych.

§ 2. [Wyłączenie prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych]

1. Wyłącza się w całości prawo poboru Warrantów Subskrypcyjnych serii S przez dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki.
2. Wyłączenie w stosunku do Warrantów Subskrypcyjnych prawa poboru przez dotychczasowych Akcjonariuszy jest ekonomicznie uzasadnione i leży w najlepszym interesie Spółki, jak również Akcjonariuszy, co szczegółowo uzasadnia Opinia Zarządu w sprawie pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych Spółki serii S oraz w sprawie proponowanej ceny emisyjnej warrantów subskrypcyjnych serii S stanowiąca załącznik do uchwały.
3. W związku z wyłączeniem prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych serii S, nie określa się dnia prawa poboru.

§ 3. [Uprawnieni do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych]

1. Warranty Subskrypcyjne będą oferowane w drodze oferty prywatnej i zostaną wydane nie więcej niż 4 (słownie: cztery) podmiotom według uznania Zarządu Spółki, przy czym łącznie jednak liczba wyemitowanych Warrantów Subskrypcyjnych nie może przekroczyć wskazanej w § 1 ust. 1.

2. Warranty Subskrypcyjne zostaną zaoferowane osobom uprawnionym wskazanym w ust. 1, w terminie od 7meo (siódmego) do 120tego (stu dwudziestego) dnia licząc od dnia wejścia uchwały w życie zgodnie z § 8.
3. Emisja Warrantów Subskrypcyjnych zostanie przeprowadzona poza ofertą publiczną, o której mowa w art. 3 ust. 3 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. Nr 184, poz. 1539 ze zm.) ze względu na fakt, iż liczba osób, do których zostanie skierowana propozycja nabycia Warrantów Subskrypcyjnych nie przekroczy 99 (słownie: dziewięćdziesiąt dziewięć) osób.
4. Warranty Subskrypcyjne mogą być obejmowane wyłącznie przez osoby uprawnione wskazane w ust. 1, do których skierowano ofertę objęcia Warrantów Subskrypcyjnych. Warranty Subskrypcyjne mogą zostać objęte w drodze przyjęcia oferty objęcia Warrantów Subskrypcyjnych nie później niż w ciągu 120 (słownie: stu dwudziestu) dni licząc od dnia złożenia oferty objęcia Warrantów Subskrypcyjnych serii S.

§ 4. [Cena emisyjna]

1. Warranty Subskrypcyjne emitowane są nieodpłatnie.
2. Cena emisyjna 1 (słownie: jednej) akcji serii S obejmowanej w drodze realizacji uprawnień z Warrantu Subskrypcyjnego będzie równa jej wartości nominalnej w chwili złożenia oświadczenia o objęciu akcji serii S, tj. będzie wynosić 1,00 zł (słownie: jeden złoty).

§ 5. [Charakterystyka]

1. Warranty Subskrypcyjne emitowane są w formie materialnej. Niezwłocznie, nie później niż w terminie 7 (słownie: siedmiu) dni licząc od dnia objęcia Warrantów Subskrypcyjnych, Spółka wyda osobie uprawnionej dokument obejmujący objęte Warranty Subskrypcyjne.
2. Imienne Warranty Subskrypcyjne podlegają zamianie na Warranty Subskrypcyjne na okaziciela na żądanie osoby uprawnionej zgłoszone Zarządowi Spółki.
3. Warranty Subskrypcyjne są zbywalne bez ograniczeń.
4. Warranty Subskrypcyjne podlegają dziedziczeniu.
5. Zarząd Spółki prowadzić będzie rejestr Warrantów Subskrypcyjnych, w którym będzie się ewidencjonować wyemitowane Warranty Subskrypcyjne oraz – w przypadku imiennych Warrantów Subskrypcyjnych - osoby uprawnione z Warrantów Subskrypcyjnych.

§ 6. [Prawo do objęcia akcji]

1. Każdy Warrant Subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia 1 (słownie: jednej) akcji Spółki serii S.
2. Osoby posiadające Warranty Subskrypcyjne będą mogły obejmować akcje serii S w terminie do dnia 31 grudnia 2016 roku. Upoważnia się Zarząd do wydawania

Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii S w terminie krótszym niż maksymalny termin wskazany niniejszym § 6 ust. 2 Uchwały

3. Prawo do objęcia akcji serii S może zostać zrealizowane w sposób określony w art. 451 k.s.h., tj. w drodze pisemnych oświadczeń składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę.
4. Warrant Subskrypcyjny traci ważność z chwilą wykonania prawa do objęcia akcji serii S albo bezskutecznego upływu terminu do objęcia akcji serii S bądź niespełnienia się warunków zrealizowania prawa do objęcia akcji serii S.
5. Dla zapewnienia realizacji postanowień ust. 4 powyżej, Spółce przysługuje prawo nieodpłatnego nabycia Warrantów Subskrypcyjnych po bezskutecznym upływie terminu do objęcia akcji serii S bądź w razie niespełnienia się warunków upoważniających posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych do objęcia akcji serii S - w celu stwierdzenia utraty przez nie mocy i wygaśnięcia uprawnienia do objęcia akcji serii S. Zarząd Spółki stwierdza wygaśnięcie uprawnienia wynikającego z Warrantu Subskrypcyjnego w drodze uchwały.

§ 7. [Upoważnienia]

Upoważnia się właściwe zgodnie z przepisami prawa oraz niniejszą uchwałą organy Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wykonania postanowień wynikających z niniejszej Uchwały.

§ 8. [Postanowienia końcowe]

Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej powzięcia.

UCHWAŁA NR 4

z dnia

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

GANT DEVELOPMENT Spółka Akcyjna w upadłości układowej

z siedzibą w Legnicy

w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcji serii S, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji serii S, dematerializacji akcji serii S oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii S do obrotu na rynku regulowanym oraz zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „GANT DEVELOPMENT” Spółka Akcyjna w upadłości układowej z siedzibą w Legnicy („Spółka”), działając na podstawie art.

430 § 1, art. 448 i 449 § 1 Kodeksu spółek handlowych („k.s.h.”), uchwała, co następuje:

I. WARUNKOWE PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

W związku z emisją przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych serii S uprawniających do obejmowania akcji Spółki serii S na podstawie uchwały nr 3 z dnia [_____]. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii S z prawem do objęcia akcji Spółki serii S oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii S (dalej: „**Uchwała w sprawie emisji warrantów**”) i w celu wykonania praw wynikających z warrantów subskrypcyjnych serii S, uchwała się, co następuje:

§ 1. [Podwyższenie kapitału zakładowego]

1. Podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 300.000.000,00 zł (słownie: trzysta milionów złotych).
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 300.000.000 (słownie: trzysta milionów) akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii S, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 300.000.000,00 zł (słownie: trzysta milionów złotych) - dalej: „**Akcje**”.
3. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1, jest dokonywane z tym zastrzeżeniem, że uprawnieni, którym przyznano prawo do objęcia Akcji Spółki opisanych w ust. 2, wykonują je na warunkach określonych w niniejszej uchwale oraz Uchwale w sprawie emisji warrantów, w trybie art. 448-452 k.s.h.
4. Emisja Akcji zostanie przeprowadzona poza ofertą publiczną, o której mowa w art. 3 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 ze zm.) ze względu na fakt, iż liczba osób, do których zostanie skierowana propozycja nabycia Akcji nie przekroczy 99 (słownie: dziewięćdziesiąt dziewięć) osób.

§ 2. [Cel podwyższenia. Uzasadnienie]

1. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonuje się w celu umożliwienia osobom uprawnionym posiadającym warranty subskrypcyjne serii S wykonania praw do objęcia nie więcej niż 300.000.000 (słownie: trzysta milionów) Akcji.
2. Zgodnie z art. 448 § 4 k.s.h. podwyższenie kapitału zakładowego dokonane w celu przyznania praw do objęcia Akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych może nastąpić wyłącznie w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane na mocy niniejszej Uchwały umotywowane jest umożliwieniem objęcia Akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii S.

§ 3. [Termin wykonania praw objęcia Akcji]

1. Uprawnieni posiadający warranty subskrypcyjne serii S będą mogli obejmować Akcje w okresie do dnia 31 grudnia 2016 roku.
2. Obejmowanie Akcji nastąpi w trybie określonym w art. 451 k.s.h., tj. w drodze pisemnych oświadczeń składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę.
3. Każdy warrant subskrypcyjny uprawnia do objęcia 1 (słownie: jednej) Akcji.
4. Dokumenty Akcji zostaną wydane uprawnionemu akcjonariuszowi niezwłocznie po ich objęciu i opłaceniu.

§ 4. [Osoby uprawnione do objęcia Akcji]

Akcje mogą być obejmowane wyłącznie przez osoby uprawnione posiadające warranty subskrypcyjne serii S.

§ 5. [Cena emisyjna Akcji]

1. Cena emisyjna 1 (słownie: jednej) Akcji serii S obejmowanej w drodze realizacji uprawnień z warrantu subskrypcyjnego serii S będzie równa jej wartości nominalnej w chwili złożenia oświadczenia o objęciu Akcji, tj. będzie wynosić 1,00 zł (słownie: jeden złoty).
2. Akcje pokryte będą przez osoby wskazane w § 4 Uchwały wyłącznie wkładami pieniężnymi, wniesionymi jednocześnie z objęciem Akcji, przy czym dopuszczalne jest umowne potrącenie wzajemnych wierzytelności.

§ 6. [Dywidenda]

Akcje uczestniczyć będą w dywidendzie za dany rok obrotowy na następujących warunkach:

- 1) w przypadku, gdy Akcje zostaną wydane przez Spółkę w okresie od początku roku obrotowego do dnia dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 k.s.h. włącznie, akcje uczestniczą w zysku od pierwszego dnia stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do ich wydania;
- 2) w przypadku, gdy Akcje zostaną wydane przez Spółkę w okresie po dniu dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 k.s.h. do końca roku obrotowego - akcje uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego dnia stycznia roku obrotowego, w którym zostały wydane.

§ 7. [Wyłączenie prawa poboru]

1. Wyłącza się w całości prawo poboru akcjonariuszy w stosunku do Akcji serii S.
2. Wyłączenie prawa poboru Akcji serii S wynika z istoty warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, gdyż warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego może być dokonane wyłącznie w celach wskazanych w art. 448 § 2 k.s.h., a więc akcje, jakie mają być wyemitowane w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału nie mogą być oferowane w trybie prawa poboru. Ponadto wyłączenie prawa poboru w stosunku do Akcji jest ekonomicznie uzasadnione i leży w najlepszym interesie Spółki, co szczegółowo uzasadnia

Opinia Zarządu w sprawie pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do akcji Spółki serii S oraz w sprawie proponowanej ceny emisyjnej akcji serii S stanowiąca załącznik do uchwały.

3. W związku z pozbawieniem Akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii S, nie określa się dnia prawa poboru.

§ 8. [Dematerializacja Akcji serii S]

1. Akcje serii S będą przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym – Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W związku z powyższym działając na podstawie:
 - a) art. 27 ust. 2 pkt 3a i 3b ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity z dnia 9 października 2009 roku, Dz.U. Nr 185, poz. 1439, ze zm.),
 - b) art. 5 ust. 8 i art. 6 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538 ze zm.),

Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na:

- 3) ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Spółki serii S do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
 - 4) złożenie Akcji Spółki serii S do depozytu,
 - 5) dokonanie dematerializacji Akcji Spółki serii S w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538 ze zm.).
2. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:
 - 1) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii S do obrotu na rynku regulowanym, w tym do złożenia wszelkich wniosków, dokumentów lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego i Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz dokonania innych odpowiednich czynności w powyższym celu,
 - 2) złożenia akcji serii S do depozytu,
 - 3) podjęcia wszelkich innych niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji Akcji Spółki serii S, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Spółki serii S w depozycie papierów wartościowych.

II. ZMIANA STATUTU SPÓŁKI

§ 9. [Zmiana Statutu]

W związku z dokonanym warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego dokonuje się następującej zmiany w Statucie Spółki:

po § 7a Statutu Spółki dodaje się nowy § 7b w następującym brzmieniu:

„§ 6a.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 4 z dnia [.....] kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 300.000.000,00 zł (słownie: trzysta milionów złotych) poprzez emisję nie więcej niż 300.000.000 (słownie: trzysta milionów) akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii S, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda.”

III. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 10. [Upoważnienia]

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych zmierzających do zarejestrowania niniejszej uchwały, w tym w szczególności do:
 - 1) zgłoszenia warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego do sądu rejestrowego w trybie art. 450 k.s.h.
 - 2) zgłaszania do sądu rejestrowego danych wymaganych przez art. 452 k.s.h.,
 - 3) podjęcia wszelkich innych czynności niezbędnych do wykonania postanowień wynikających z niniejszej uchwały.
2. Na podstawie art. 430 § 5 k.s.h. upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego zmienionego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany dokonane na podstawie niniejszej uchwały.

§ 11. [Postanowienia końcowe]

Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej powzięcia, z tym zastrzeżeniem, że postanowienie dotyczące zmian Statutu wynikające z niniejszej Uchwały wchodzi w życie od dnia następującego po dniu ich rejestracji przez sąd rejestrowy.

UCHWAŁA NR 5

z dnia

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

GANT DEVELOPMENT Spółka Akcyjna w upadłości układowej

z siedzibą w Legnicy

w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „GANT DEVELOPMENT” Spółka Akcyjna w upadłości układowej z siedzibą w Legnicy („Spółka”), działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych („k.s.h.) oraz § 16 ust. 8 Statutu Spółki uchwała, co następuje:

§ 1. [Odwołanie członków Rady Nadzorczej]

Ze składu Rady Nadzorczej odwołuje się:

[...]

§ 2. [Powołanie członków Rady Nadzorczej]

Do składu Rady Nadzorczej powołuje się:

[...]

§ 3. [Postanowienia końcowe]

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Uzasadnienie

projektów uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki GANT DEVELOPMENT Spółka Akcyjna w upadłości układowej

z siedzibą w Legnicy

zwołanego na dzień 15 września 2014 roku

Uchwała nr 1 oraz Uchwała nr 2

Uchwały nr 1 oraz nr 2 mają charakter porządkowy.

Uchwała nr 3 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii S z prawem do objęcia akcji Spółki serii S oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii S

Uzasadnieniem dla podjęcia uchwały nr 3 jest fakt, wyrażenia woli objęcia warrantów przez potencjalnych inwestorów, co służyć będzie służy celowi strategicznemu, jakim jest pozyskanie dla Spółki stabilnego inwestora oraz doprowadzenie do zawarcia układu z wierzycielami.

Uchwała nr 4 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcji serii S, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji serii S, dematerializacji akcji serii S oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii S do obrotu na rynku regulowanym oraz zmiany Statutu Spółki

Uzasadnieniem dla podjęcia uchwały nr 4 jest fakt, iż dla realizacja uwarunkowań wynikających z prowadzonych negocjacji nakierowanych na pozyskanie zewnętrznych inwestorów dla Spółki wymagane jest podjęcie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru i zaoferowaniem akcji serii S inwestorom. Zaproponowane brzmienie uchwały pozwoli to niewątpliwie na ułatwienie realizacji podstawowych celów i założeń emisji warrantów subskrypcyjnych, w szczególności wykonania przez uprawnionych praw objęcia akcji.

Uchwała nr 5 w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej

Uzasadnieniem dla podjęcia uchwał nr 5 jest fakt, iż podjęcie stosownych uchwał pozwoli na dopasowanie jego składu do nowych warunków działania. Istnieje również

możliwość, iż do składu Rady Nadzorczej powołani zostaną przedstawiciele inwestorów i nowych akcjonariuszy.

OPINIA ZARZĄDU

W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH SERII S

sporządzona na podstawie art. 433 § 2 w zw. z art. 433 § 6 Kodeksu spółek handlowych

Spółka znajduje się w stanie upadłości z możliwością zawarcia układu. W profesjonalnej opinii Zarządu zawarcie układu z wierzycielami wymagać będzie m.in. po pierwsze pozyskania stabilnego inwestora, który dokapitalizuje Spółkę. Zarząd otrzymał od potencjalnych inwestorów wstępne deklaracje zainteresowania w dokapitalizowaniu Spółki. Kontynuowanie rozmów wymaga podjęcia uchwały o emisji warrantów subskrypcyjnych serii S dla inwestorów z wyłączeniem prawa poboru.

Wobec przytoczonych wyżej okoliczności w opinii Zarządu wyłączenie prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii S w stosunku do dotychczasowych Akcjonariuszy leży w najlepszym interesie Spółki, gdyż służy celowi strategicznemu, jakim jest pozyskanie dla Spółki stabilnego inwestora.

Biorąc pod uwagę cel emisji warrantów subskrypcyjnych, Zarząd Spółki proponuje, aby warranty subskrypcyjne emitowane były nieodpłatne. Pozwoli to niewątpliwie na ułatwienie realizacji podstawowych celów i założeń emisji warrantów tj. ich objęcie przez uprawnionych, zapewniając jednocześnie zabezpieczenie interesów Spółki oraz jej akcjonariatu.

OPINIA ZARZĄDU

W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU AKCJI SERII E

sporządzona na podstawie art. 433 § 2 w zw. z art. 449 § 1 Kodeksu spółek handlowych

Wyłączenie prawa poboru Akcji serii S wynika przede wszystkim z samej istoty prawnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, gdyż warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego może być dokonane wyłącznie w celach wskazanych w art. 448 § 2 k.s.h., a więc akcje, jakie mają być wyemitowane w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału nie mogą być oferowane w trybie prawa poboru, a oferowane być mogą tylko osobom, które posiadają prawo do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii S (art. 448 § 2 pkt. 3 k.s.h.). Ponadto zachodzą ważne racje merytoryczne za wyłączeniem prawa poboru akcji serii S. Spółka znajduje się w stanie upadłości z możliwością zawarcia układu. W profesjonalnej opinii Zarządu zawarcie układu z wierzycielami wymagać będzie m.in. pozyskania stabilnego inwestora, który dokapitalizuje Spółkę. Zarząd otrzymał od potencjalnych inwestorów wstępne deklaracje zainteresowania w dokapitalizowaniu Spółki. Kontynuacja rozmów wymaga podjęcia uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru i zaoferowaniem akcji serii S inwestorom.

Wobec przytoczonych wyżej okoliczności w opinii Zarządu wyłączenie prawa poboru akcji serii S w stosunku do dotychczasowych Akcjonariuszy leży w najlepszym interesie Spółki, gdyż służy celowi strategicznemu, jakim jest doprowadzenie do pozyskania dla Spółki stabilnego inwestora.

Biorąc pod uwagę cel emisji akcji serii S, Zarząd Spółki proponuje ustalenie ceny emisyjnej akcji na poziomie ich wartości nominalnej w chwili złożenia oświadczenia o objęciu akcji, tj. która wynosić będzie 1 złoty. Pozwoli to niewątpliwie na ułatwienie realizacji podstawowych celów i założeń emisji warrantów subskrypcyjnych, w szczególności wykonania przez uprawnionych praw objęcia akcji.