

**PROJEKTY UCHWAŁ ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA MERCATOR MEDICAL S.A.
ZWOŁANEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014 R.**

**Uchwała Nr 1
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mercator Medical S.A.
z dnia 30 czerwca 2014 roku**

w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia

Wybiera się Panią/Pana [...] na Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mercator Medical S.A.

**Uchwała Nr 2
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mercator Medical S.A.
z dnia 30 czerwca 2014 roku**

w sprawie przyjęcia porządku obrad

Przyjmuje się następujący porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mercator Medical S.A.:

1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia i wybór Przewodniczącego.
2. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
3. Przyjęcie porządku obrad.
4. Przedstawienie Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok 2013, obejmującego sprawozdanie z oceny Sprawozdania Zarządu Mercator Medical S.A. z działalności Spółki za rok obrotowy 2013, Sprawozdania Finansowego Mercator Medical S.A. za 2013 rok, Sprawozdania Zarządu Mercator Medical S.A. z działalności Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za rok obrotowy 2013, Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za 2013 rok oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku.
5. Rozpatrzenie spraw oraz podjęcie uchwał w przedmiocie:
 - a. zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu Mercator Medical S.A. z działalności Spółki za rok obrotowy 2013 oraz Sprawozdania Finansowego Mercator Medical S.A. za 2013 rok;
 - b. zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu Mercator Medical S.A. z działalności Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za rok obrotowy 2013 oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za 2013 rok;
 - c. podziału zysku Mercator Medical S.A. za 2013 rok;
 - d. wypłaty dywidendy;
 - e. udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2013;

- f. udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2013;
 - h. przyjęcia programu motywacyjnego dla niektórych członków Zarządu oraz kluczowych menedżerów Spółki i jej grupy kapitałowej, 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 nowej emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA i upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia działań w celu dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym, a także uchylenia uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 sierpnia 2013 r., zmienionej uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 października 2013 r.
6. Zamknięcie obrad.

Uchwała Nr 3
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mercator Medical S.A.
z dnia 30 czerwca 2014 roku

w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu Mercator Medical S.A. z działalności Spółki za rok 2013 oraz Sprawozdania Finansowego Mercator Medical SA za rok 2013

Zatwierdza się:

- 1) Sprawozdanie Zarządu Mercator Medical S.A. z działalności Spółki za rok 2013;
- 2) Sprawozdanie Finansowe Mercator Medical S.A. za rok 2013 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, obejmujące:
 - a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 82.105 tys. zł,
 - b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazujące zysk netto w kwocie 5.175 tys. zł oraz całkowity dochód w wysokości 5.669 tys. zł,
 - c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego ogółem o kwotę 33.179 tys. zł,
 - d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wykazujące zwiększenie netto stanu środków pieniężnych o kwotę 9.849 tys. zł oraz
 - e) informację dodatkową obejmującą wprowadzenie, dodatkowe informacje i noty objaśniające;
- 3) Sprawozdanie Finansowe Mercator Medical S.A. Oddział na Węgrzech za rok 2013 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, obejmujące:
 - a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 142.315.623 HUF,

- b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazujące zysk netto w kwocie 16.163.554 HUF,
- c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego ogółem o kwotę 16.163.554 HUF,
- d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wykazujące zwiększenie netto stanu środków pieniężnych o kwotę 8.213.548 HUF oraz
- e) informację dodatkową obejmującą wprowadzenie, dodatkowe informacje i noty objaśniające.

Uchwała Nr 4
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mercator Medical S.A.
z dnia 30 czerwca 2014 roku

w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu Mercator Medical S.A. z działalności Grupy Kapitałowej Mercator Medical za rok 2013 oraz Sprawozdania Finansowego Mercator Medical SA za rok 2013

Zatwierdza się:

- 1) Sprawozdanie Zarządu Mercator Medical S.A. z działalności Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za rok 2013,
- 2) Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za rok 2013 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, obejmujące:
 - a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 100.249 tys. zł,
 - b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazujące zysk netto w kwocie 6.909 tys. zł oraz całkowity dochód w wysokości 7.403 tys. zł,
 - c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej ogółem o kwotę 32.818 tys. zł,
 - d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazujące zwiększenie netto stanu środków pieniężnych o kwotę 9.605 tys. zł oraz
 - e) informację dodatkową obejmującą wprowadzenie, dodatkowe informacje i noty objaśniające.

Uchwała Nr 5
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mercator Medical S.A.
z dnia 30 czerwca 2014 roku

w sprawie podziału zysku Mercator Medical S.A. za 2013 rok

1. Zysk Mercator Medical S.A. za 2013 rok, w wysokości 5.175 tys. zł postanawia się podzielić w sposób następujący:
 - 1) kwotę 295.302,00 zł (dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy trzysta dwa złote 00/100) przeznaczyć na wypłatę dywidendy (w wysokości 3 grosze na jedną akcję),
 - 2) pozostałą kwotę przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.
2. Zysk wykazany w Sprawozdaniu Finansowym Mercator Medical S.A. Oddział na Węgrzech za rok 2013 przeznaczyć w całości na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Uchwała Nr 6
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mercator Medical S.A.
z dnia 30 czerwca 2014 roku
w sprawie wypłaty dywidendy

Postanawia się ustalić dzień dywidendy (dzień ustalenia praw do dywidendy) na 8 lipca 2014 r. i dzień wypłaty dywidendy na 25 lipca 2014 r.

Uchwała Nr 7
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mercator Medical S.A.
z dnia 30 czerwca 2014 roku
w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Zarządu

Udziela się Wiesławowi Żyźnowskiemu – Prezesowi Zarządu Mercator Medical S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2013.

Uchwała Nr 8
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mercator Medical S.A.
z dnia 30 czerwca 2014 roku
w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Zarządu

Udziela się Monice Sitko – Wiceprezes Zarządu Mercator Medical S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2013.

Uchwała Nr 9
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mercator Medical S.A.
z dnia 30 czerwca 2014 roku
w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Zarządu

Udziela się Leszkowi Michnowskiemu – Wiceprezesowi Zarządu Mercator Medical S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2013.

Uchwała Nr 10
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mercator Medical S.A.

z dnia 30 czerwca 2014 roku

w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady Nadzorczej

Udziela się Urszuli Żyżnowskiej – Przewodniczącej Rady Nadzorczej Mercator Medical S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2013.

Uchwała Nr 11

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mercator Medical S.A.

z dnia 30 czerwca 2014 roku

w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady Nadzorczej

Udziela się Fabianowi Pędziwiatrowi – Członkowi Rady Nadzorczej Mercator Medical S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2013.

Uchwała Nr 12

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mercator Medical S.A.

z dnia 30 czerwca 2014 roku

w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady Nadzorczej

Udziela się Marianowi Słowiackowi – Członkowi Rady Nadzorczej Mercator Medical S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2013.

Uchwała Nr 13

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mercator Medical S.A.

z dnia 30 czerwca 2014 roku

w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady Nadzorczej

Udziela się Piotrowi Solorzowi – Członkowi Rady Nadzorczej Mercator Medical S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2013.

Uchwała Nr 14

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mercator Medical S.A.

z dnia 30 czerwca 2014 roku

w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady Nadzorczej

Udziela się Małgorzacie Wieczerek – Członkowi Rady Nadzorczej Mercator Medical S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2013.

Uchwała Nr 15

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mercator Medical S.A.

z dnia 30 czerwca 2014 roku

w przedmiocie: przyjęcia programu motywacyjnego dla niektórych członków Zarządu oraz kluczowych menedżerów Spółki i jej grupy kapitałowej, 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 nowej emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA i upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia działań w celu dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym, a także uchylenia uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 sierpnia 2013 r., zmienionej uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 października 2013 r.

§ 1

[Cele i zasady ogólne Programu Motywacyjnego oraz umotywowanie Uchwały]

1. Działając w przekonaniu, że zaangażowanie i praca członków Zarządu Mercator Medical SA („**Spółka**”) oraz kluczowych menedżerów Spółki i jej grupy kapitałowej („**Grupa**”) mają istotny wpływ na wartość Spółki oraz wartość i wycenę jej akcji, w celu zmotywowania, wynagrodzenia i głębszego związania niektórych członków Zarządu i kluczowych menedżerów z Grupą, a także powiązania interesów tych osób z interesami akcjonariuszy, w tym w szczególności z interesami inwestorów, którzy objęli akcje Spółki w ofercie publicznej, działając w interesie Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić w Spółce program motywacyjny polegający na przyznaniu praw do objęcia bezpłatnych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki nowej emisji z wyłączeniem prawa poboru („**Program Motywacyjny**”).
2. W Programie Motywacyjnym uczestniczyć będą niektórzy członkowie Zarządu i kluczowi menedżerowie Spółki i Grupy („**Uprawnieni**”).
3. Program Motywacyjny oparty jest o konstrukcję warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji serii F z wyłączeniem prawa poboru i emisję warrantów subskrypcyjnych serii A, które uprawniać będą do objęcia akcji Spółki serii F. Objęcie warrantów serii A oraz objęcie akcji serii F przez posiadaczy warrantów serii A będzie następować na zasadach określonych poniżej.

§ 2

[Podstawowe założenia Programu Motywacyjnego]

1. Uprawnieni otrzymają warranty subskrypcyjne, które uprawniać będą do objęcia akcji Spółki nowej emisji serii F po cenie emisyjnej równej 4,65 zł (cztery złote sześćdziesiąt pięć groszy) za jedną akcję serii F odpowiadającą zaokrąglonej do pełnych groszy skonsolidowanej wartości księgowej aktywów netto przypadającej na jedną akcję Spółki, ustalonej na podstawie zbadanego przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego Spółki sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień 30 czerwca 2013 r., w liczbie uwzględniającej cele Programu Motywacyjnego oraz ocenę wpływu tych osób na wyniki finansowe i wartość Spółki.
2. Program Motywacyjny trwa 3 lata i został podzielony na trzy roczne okresy 2013, 2014 i 2015, które są oceniane i rozpatrywane niezależnie.
3. W zakresie nieuregulowanym w niniejszej uchwale szczegółowe zasady realizacji Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki określać będzie regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą Spółki. Szczegółowe zasady realizacji Programu Motywacyjnego dla pozostałych

Uprawnionych określać będzie regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą Spółki na wniosek Zarządu Spółki.

§ 3

[Emisja warrantów subskrypcyjnych]

1. W celu realizacji Programu Motywacyjnego emituje się do 205.000 (dwieście pięć tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A („Warranty”).
2. Jeden Warrant uprawnia do objęcia jednej akcji serii F, zwykłej, na okaziciela, o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. W przypadku dokonania podziału lub połączenia akcji Spółki, posiadaczom Warrantów będzie przysługiwało prawo do objęcia na podstawie jednego Warrantu takiej liczby akcji serii F (lub innej serii utworzonej w związku z podziałem lub połączeniem), że łączna wartość nominalna akcji Spółki możliwych do objęcia na podstawie jednego Warrantu 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 Warrantów wyniknie możliwość objęcia części (ułamka) akcji serii F, liczba akcji serii F, do objęcia których będzie uprawniony posiadacz Warrantów zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej.
4. Warranty obejmowane będą przez Uprawnionych nieodpłatnie.
5. Warranty będą miały postać dokumentu i będą papierami wartościowymi imiennymi. Warranty będą przechowywane w siedzibie Spółki lub w wybranej przez Spółkę firmie inwestycyjnej, skąd bez zgody Spółki nie będą mogły zostać wydane.
6. Warranty są niezbywalne. Warranty podlegają dziedziczeniu.

§ 4

[Uprawnieni do objęcia Warrantów]

1. Uprawnionymi do objęcia Warrantów są:
 - 1) członkowie Zarządu Spółki: Monika Sitko i Leszek Michnowski oraz
 - 2) osoby odpowiedzialne za rozwój kluczowych obszarów działalności Grupy, tj. (1) produkcji rękawic, (2) sprzedaży na rynku krajowym, (3) sprzedaży na rynku Europy środkowo-wschodniej oraz (4) sprzedaży na pozostałych rynkach: Somjai Nukaew, Artur Rutkowski, Radosław Nowak i Ewa Murawskaniezależnie od formy i podstawy prawnej wykonywania obowiązków na powyższych stanowiskach.
2. Każdej z osób wskazanych w ust. 1 pkt 1 przysługiwać będzie prawo do objęcia 62.500 (sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset) Warrantów.
3. Każdej z osób wskazanych w ust. 1 pkt 2 przysługiwać będzie prawo do objęcia 20.000 (dwadzieścia tysięcy) Warrantów .

§ 5

[Termin wykonania praw z Warrantów]

Wykonanie praw z Warrantów może nastąpić nie wcześniej niż w następnym dniu roboczym po zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015 i nie wcześniej, niż w dniu 15 sierpnia 2016 r. oraz nie później niż w dniu 31 grudnia 2017 r.

§ 6

[Terminy i warunki oferowania Warrantów]

1. Warranty zaoferowane zostaną Uprawnionym zgodnie z zasadami wskazanymi poniżej, po rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w § 8.
2. Warranty oferowane będą w trzech transzach rozliczanych niezależnie co roku, z uwzględnieniem postanowień ust. 9 poniżej. Poszczególne transze obejmować będą następujące ilości warrantów:
 - 1) transza I – 45.556 sztuki Warrantów, w tym 304 sztuki w puli rezerwowej,
 - 2) transza II – 45.556 sztuk Warrantów,
 - 3) transza III – 113.888 sztuk Warrantów.
3. W ramach transzy I Warrantów zostanie zaoferowanych:
 - 1) Uprawnionym wskazanym w § ust. 1 pkt 1 – po 13.798 Warrantów;
 - 2) Uprawnionym wskazanym w § ust. 1 pkt 2 – po 4.414 Warrantów.
4. Transza II Warrantów zostanie zaoferowana Uprawnionym po ziszczeniu się któregokolwiek z warunków:
 - 1) wartość osiągniętego zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) wykazana w zbadanym przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2014 będzie nie niższa niż 18,8 mln złotych – w przypadku ziszczenia się tego warunku Uprawnionym zostanie zaoferowane do 50% Transzy II Warrantów;
 - 2) suma przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wykazana w zbadanym przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2014 będzie nie niższa niż 194,1 mln złotych – w przypadku ziszczenia się tego warunku Uprawnionym zostanie zaoferowane do 50% Transzy II Warrantów;
5. Transza III Warrantów zostanie zaoferowana Uprawnionym po ziszczeniu się któregokolwiek z warunków:
 - 1) wartość osiągniętego zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) wykazana w zbadanym przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2015 będzie nie niższa niż 28,1 mln złotych – w przypadku ziszczenia się tego warunku Uprawnionym zostanie zaoferowane do 20% Transzy III Warrantów;
 - 2) suma przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wykazana w zbadanym przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2015 będzie nie niższa niż 250,4 mln złotych – w przypadku ziszczenia się tego warunku Uprawnionym zostanie zaoferowane do 20% Transzy III Warrantów;

- 3) średnia cena rynkowa akcji Spółki (obliczona jako średnia arytmetyczna ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu) na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie za okres ostatnich 6 miesięcy roku 2015 będzie nie niższa niż oczekiwana cena rynkowa akcji Spółki na koniec 2015 roku obliczona wg wzoru:

$$C_{2015} = \frac{WIG_{2015}}{WIG_{IPO}} \times (C_{IPO} + D)$$

gdzie:

C_{2015} – oznacza oczekiwaną cenę rynkową akcji Spółki na koniec 2015 roku,

C_{IPO} – oznacza średnią cenę rynkową akcji Spółki w pierwszym dniu, w którym prawa do akcji Spółki były notowane na GPW,

D – oznacza łączną wartość ustalonych i wypłaconych przez Spółkę w okresie od dnia pierwszego notowania akcji lub praw do akcji Spółki na GPW do dnia 31 grudnia 2015 r. dywidend i zaliczek na dywidendę przypadających na jedną akcję,

WIG_{2015} – oznacza wartość indeksu WIG na zamknięcie ostatniego dnia notowań na GPW w 2015 roku,

WIG_{IPO} – oznacza wartość indeksu WIG na zamknięcie pierwszego dnia, w którym prawa do akcji Spółki były notowane na GPW

– w przypadku ziszczenia się tego warunku Uprawnionym zostanie zaoferowane do 60% Transzy III Warrantów.

6. Spełnienie się warunków określonych w ust. 4 i 5, rozpatrywane będzie odrębnie i z uwzględnieniem jego wielkości ustalonej na dany rok, z zastrzeżeniem pozostałych postanowień niniejszego punktu.
7. Przy ustalaniu wielkości skonsolidowanej EBITDA, o której mowa w ust. 4 i 5 powyżej wyłącza się transakcje jednorazowe. Decyzję w sprawie kwalifikacji i wyłączenia transakcji jednorazowych podejmuje Rada Nadzorcza w formie uchwały. Skonsolidowana EBITDA zostanie skorygowana (powiększona) o koszt księgowy Programu Motywacyjnego przypadający na dany rok obrotowy.
8. W przypadku gdy:
- 1) nie zostanie spełniony warunek, o którym mowa w ust. 4 pkt 1 lub ust. 5 pkt 1, ale wartość skonsolidowanej EBITDA wykazana w zbadanym przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy – odpowiednio – 2014 lub 2015 będzie nie niższa niż odpowiednio 15,04 mln złotych lub 22,48 mln złotych, wówczas Uprawnionym zostanie zaoferowana część Warrantów, o których mowa odpowiednio w ust. 4 pkt 1 lub ust. 5 pkt 1, w liczbie nie większej niż:

$$W = W_F \frac{E_F - 5 \times (E_F - E)}{E_F}$$

gdzie:

W_F – oznacza maksymalną liczbę Warrantów, jaka może zostać zaoferowana w związku z kryterium określonym odpowiednio w ust. 4 pkt 1 lub ust. 5 pkt 1,

E_F – oznacza oczekiwaną wartość osiągniętego skonsolidowanego zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) za lata odpowiednio 2014 lub 2015, wskazaną odpowiednio w ust. 4 pkt 1 lub ust. 5 pkt 1,

E – oznacza wartość osiągniętego zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) wykazaną w zbadanym przez biegłego rewidenta skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy – odpowiednio – 2014 lub 2015;

- 2) nie zostanie spełniony warunek, o którym mowa w ust. 4 pkt 2 lub ust. 5 pkt 2, ale wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wykazana w zbadanym przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy – odpowiednio – 2014 lub 2015 będzie nie niższa niż odpowiednio 155,28 mln złotych lub 200,32 mln złotych, wówczas Uprawnionym zostanie zaoferowana część Warrantów, o których mowa w odpowiednio w ust. 4 pkt 2 lub ust. 5 pkt 2, w liczbie nie większej niż:

$$W = W_F \frac{P_F - 5 \times (P_F - P)}{P_F}$$

gdzie:

W_F – oznacza maksymalną liczbę Warrantów, jaka może zostać zaoferowana w związku z kryterium określonym odpowiednio w ust. 4 pkt 2 lub ust. 5 pkt 2,

P_F – oznacza oczekiwaną wartość skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za lata odpowiednio 2014 lub 2015, wskazaną odpowiednio w ust. 4 pkt 2 lub ust. 5 pkt 2,

P – oznacza wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wykazaną w zbadanym przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy – odpowiednio – 2014 lub 2015;

- 3) nie zostanie spełniony warunek, o którym mowa w ust. 5 pkt 3, ale średnia cena rynkowa akcji Spółki (obliczona jako średnia arytmetyczna ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu) na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie za okres ostatnich 6 miesięcy roku 2015 będzie nie niższa niż:

$$C_{2015} = 0,8 \times \frac{WIG_{2015}}{WIG_{IPO}} \times (C_{IPO} + D)$$

wówczas Uprawnionym zostanie zaoferowana część Warrantów, o których mowa w ust. 5 pkt 3, w liczbie nie większej niż:

$$W = W_F \frac{C_F - 5 \times (C_F - C)}{C_F}$$

gdzie:

W_F – oznacza maksymalną liczbę Warrantów, jaka może zostać zaoferowana w związku z kryterium określonym w ust. 5 pkt 3,

C_F – oznacza oczekiwaną cenę rynkową akcji Spółki na koniec 2015 r. obliczoną zgodnie z ust. 5 pkt 3,

C – oznacza średnią cenę rynkową akcji Spółki (obliczoną jako średnia arytmetyczna ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu) na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie za okres ostatnich 6 miesięcy roku 2015.

9. W przypadku gdy:

- 1) nie zostanie spełniony warunek, o których mowa w ust. 4 pkt 1, w związku z czym Warranty z transzy II, o których mowa w tym punkcie nie zostaną zaoferowane lub zgodnie z ust. 8 pkt 1 zostaną zaoferowane jedynie w części, a zgodnie ze zbadanymi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi Spółki za lata obrotowe 2013, 2014 i 2015 łączna EBITDA Spółki za lata 2013-2015 będzie nie niższa niż 60,7 mln złotych, Uprawnionym mogą zostać zaoferowane Warranty z transzy I lub transzy II, które nie zostały zaoferowane wcześniej z uwagi na nieziszczenie się warunku, o którym mowa w ust. 4 pkt 1;
- 2) zgodnie ze zbadanymi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi Spółki za lata obrotowe 2013, 2014 i 2015 suma przychodów netto Spółki ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za lata 2013-2015 będzie nie niższa niż 592,7 mln złotych, Uprawnionym mogą zostać zaoferowane Warranty z transzy I z puli rezerwowej oraz Warranty z transzy II, które nie zostały zaoferowane wcześniej z uwagi na nieziszczenie się warunku, o którym mowa w ust. 4 pkt 2.

10. Warranty zostaną zaoferowane nie później niż w terminie 60 dni od odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki odpowiednio za rok 2013, 2014 lub 2015.

11. Warunkiem nabycia uprawnień z Programu Motywacyjnego przez Uprawnionego jest pozostawanie przez niego na stanowisku w momencie złożenia przez Spółkę danemu Uprawnionemu oferty objęcia Warrantów. W przypadku rozwiązania lub zakończenia okresu obowiązywania umowy pomiędzy Spółką (lub spółką z Grupy) a Uprawnionym w okresie realizacji Programu Motywacyjnego:

- 1) wygasa prawo Uprawnionego do objęcia jakichkolwiek Warrantów, które nie zostały objęte przez niego do dnia rozwiązania lub zakończenia okresu obowiązywania umowy, o której mowa powyżej;
- 2) Uprawnionemu będzie przysługiwało prawo do objęcia takiej liczby akcji serii F, jaka będzie wynikała z liczby Warrantów posiadanej przez takiego Uprawnionego w dniu rozwiązania lub zakończenia okresu obowiązywania umowy, o której mowa powyżej.

Warranty, co do których wygasło prawo do ich objęcia przez wyżej wymienione osoby mogą zostać przydzielone innym Uprawnionym.

12. Postanowień ustępu poprzedzającego nie stosuje się w przypadku, gdy w terminie nie dłuższym niż 1 (jeden) miesiąc od dnia rozwiązania lub zakończenia okresu obowiązywania umowy, o której mowa w ust. 11, osoba fizyczna będąca stroną tej umowy zawarła kolejną umowę tego rodzaju

ze Spółką lub spółką z Grupy lub została ponownie powołana do składu Zarządu Spółki lub zarządu innej spółki z Grupy.

13. Oświadczenie o objęciu Warrantów powinno zostać złożone w terminie 30 dni od daty złożenia oferty ich objęcia przez Spółkę.
14. Przy składaniu oferty objęcia Warrantów Uprawnionym, którzy są członkami Zarządu Spółki oraz otrzymywaniu od nich oświadczeń o objęciu tych Warrantów, Spółkę reprezentować będzie Rada Nadzorcza. Przy składaniu oferty objęcia Warrantów Uprawnionym, którzy nie są członkami Zarządu Spółki oraz otrzymywaniu od nich oświadczeń o objęciu tych Warrantów Spółkę reprezentować będzie Zarząd zgodnie z zasadami reprezentacji wynikającymi ze Statutu Spółki.
15. 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.

§ 7

[Przegląd Programu Motywacyjnego]

W przypadku emisji nowych akcji, przejęcia innej spółki, połączenia z inną spółką, skupu akcji własnych warunki Programu Motywacyjnego zostaną zweryfikowane odpowiednio przez Walne Zgromadzenie.

§ 8

[Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki]

1. W związku z wprowadzeniem Programu Motywacyjnego ustala się warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 205.000 (dwieście pięć tysięcy) złotych.
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, w liczbie nie większej niż 205.000 (dwieście pięć tysięcy) akcji.
3. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji serii F posiadaczom Warrantów serii A.
4. Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii F przez posiadaczy Warrantów serii A upływa w dniu 31 grudnia 2017 r.
5. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii F są: Monika Sitko, Leszek Michnowski, Somjai Nukaew, Artur Rutkowski, Radosław Nowak i Ewa Murawska, tj. członkowie Zarządu Spółki oraz osoby odpowiedzialne za rozwój kluczowych obszarów działalności Grupy.
6. Wszystkie akcje serii F zostaną objęte w zamian za wkłady pieniężne.
7. Cena emisyjna akcji serii F wynosi 4,65 zł (cztery złote sześćdziesiąt pięć groszy).
8. Akcje serii F będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej w danym roku obrotowym, jeżeli zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych nie później niż w dniu ustalenia prawa do dywidendy. Jeżeli nie zostaną zapisane przed takim dniem wówczas uczestniczą w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia następnego roku obrotowego.

9. Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F, działając w interesie Spółki pozbawia akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii F w całości.
10. W zakresie nieokreślonym niniejszą uchwałą i nieprzekazanym do kompetencji Rady Nadzorczej, Zarząd jest upoważniony do określenia szczegółowych warunków emisji akcji serii F.

§ 9

[Dematerializacja i wprowadzenie akcji serii F do obrotu na GPW]

1. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na:
 - 1) ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie akcji serii F, przy czym akcje serii F nie mogą być wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie przed upływem 3 miesięcy od dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015;
 - 2) dematerializację akcji serii F oraz zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii F w depozycie papierów wartościowych.
2. Upoważnia się Zarząd Spółki do:
 - 1) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii F w depozycie papierów wartościowych;
 - 2) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie;
 - 3) podjęcia innych czynności niezbędnych dla realizacji niniejszej uchwały.

§ 10

[Zmiana Statutu]

W związku z treścią niniejszej uchwały, w § 5 Statutu Spółki, po ust. 7 dodaje się ust. 8 w następującym brzmieniu:

„8. Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 205.000 (dwieście pięć tysięcy) złotych. Warunkowe podwyższenie kapitału następuje w drodze emisji nie więcej niż 205.000 (dwieście pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda. Akcje serii F obejmowane będą przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych na podstawie uchwały nr [15] Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2014 r.”.

§ 11

[Uchylenie uchwał]

Uchyła się uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 sierpnia 2013 r. w przedmiocie: przyjęcia programu motywacyjnego dla niektórych członków Zarządu oraz kluczowych menedżerów Spółki i jej grupy kapitałowej, 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 nowej emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA i upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia działań w celu dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym, zmienioną uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 października 2013 r.

§ 12

[Wejście w życie]

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.