

Raport bieżący nr 41/2007 z dnia 7.12.2007

### **Uchwały NZWZA ZETKAMA S.A.**

Zarząd ZETKAMA S.A. podaje do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 6 grudnia 2007 roku.

#### **Uchwała Nr 1/12/2007**

#### **Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „ZETKAMA” Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna z/s w Kłodzku z dnia 6 grudnia 2007 r.**

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji, ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, dematerializacji akcji oraz zmiany statutu Spółki

**Na podstawie art. 431 i 432 oraz 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 18 ust. 1 pkt 5 i 6 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „ZETKAMA” Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna („Spółka”) uchwala, co następuje:**

#### **§ 1**

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 112.000,00 zł (sto dwanaście tysięcy złotych) w drodze emisji 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 20 gr (dwadzieścia groszy) każda akcja.
2. Akcje serii D zostaną pokryte w całości wkładami niepieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
3. Akcje serii D będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2007 roku.
4. Cena emisyjna akcji wynosi 20,00 zł (dwadzieścia złotych) za akcję.
5. Wszystkie akcje serii D zostaną zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej akcjonariuszom spółki pod firmą Śrubena Unia S.A. z siedzibą w Żywcu, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000239466 („Śrubena Unia”), w następujących proporcjach:

- 1) Jan Jurczyk – 140.000 akcji serii D;
- 2) Tomasz Jurczyk – 140.000 akcji serii D;
- 3) Maciej Jurczyk – 140.000 akcji serii D;
- 4) Jakub Jurczyk – 84.000 akcji serii D;
- 5) Sebastian Jurczyk – 56.000 akcji serii D.

6. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z objęciem i opłaceniem akcji serii D przez akcjonariuszy Śrubena Unia wskazanych w ust. 5. Umowy objęcia akcji serii D powinny zostać zawarte w terminie do dnia 31 stycznia 2008 roku.
7. Akcje serii D zostaną objęte za wkłady niepieniężne w postaci 1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy) akcji zwykłych imiennych Śrubena Unia, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, i łącznej wartości nominalnej 1.400.000,00 zł (jeden milion czterysta tysięcy złotych), w ten sposób, że:
  - 1) Jan Jurczyk obejmie 140.000 akcji serii D w zamian za aport w postaci 350.000 akcji Śrubena Unia;
  - 2) Maciej Jurczyk obejmie 140.000 akcji serii D w zamian za aport w postaci 350.000 akcji Śrubena Unia;
  - 3) Tomasz Jurczyk obejmie 140.000 akcji serii D w zamian za aport w postaci 350.000 akcji Śrubena Unia;
  - 4) Jakub Jurczyk obejmie 84.000 akcji serii D w zamian za aport w postaci 210.000 akcji Śrubena Unia;
  - 5) Sebastian Jurczyk obejmie 56.000 akcji serii D w zamian za aport w postaci 140.000 akcji Śrubena Unia.

Łączna wartość wkładów niepieniężnych została wyceniona na kwotę 11.200.000,00 zł (jedenaście milionów dwieście tysięcy złotych), na podstawie sprawozdania z wyceny sporządzonego przez Zarząd Spółki zgodnie z art. 311 Kodeksu spółek handlowych.

## § 2

1. Akcje serii D będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, w związku z czym zostaną zdematerializowane.
2. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych przewidzianych przepisami prawa w celu ubiegania się o dopuszczenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym, oraz dematerializacji akcji w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie, w tym do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowy, której przedmiotem będzie rejestracja i dematerializacja akcji serii D.

## § 3

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii D w całości.
2. Zarząd przedstawił Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii D oraz ustalenie ceny emisyjnej akcji serii D, o następującej treści:

*„Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii D leży w interesie Spółki. W celu umożliwienia dalszego rozwoju Spółki zainicjowany został proces konsolidacji Spółki ze spółką Śrubena Unia S.A. z siedzibą w Żywcu, którego zasady i*

*warunki określa porozumienie zawarte w dniu 17 października 2007 roku pomiędzy Spółką a akcjonariuszami i członkami zarządu Śrubena Unia S.A. (przedstawione w raporcie bieżącym Spółki nr 37/2007). Jednym z etapów tego procesu jest zaoferowanie akcji serii D do objęcia przez oznaczonych inwestorów będących akcjonariuszami spółki Śrubena Unia S.A., w zamian za wkład niepieniężny w postaci 1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy) akcji Śrubena Unia S.A. o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, i łącznej wartości nominalnej 1.400.000,00 zł (jeden milion czterysta tysięcy złotych). Cena emisyjna akcji serii D została ustalona na poziomie uwzględniającym opinię wyznaczonego przez sąd biegłego rewidenta.*

*Przeprowadzenie procesu konsolidacji ze Śrubena Unia S.A. pozwoli na wzmocnienie pozycji rynkowej Spółki a także zwiększenie jej kapitalizacji.*

*Zarówno Spółka, jak i Śrubena Unia S.A. są czołowymi producentami w branży metalowej, których produkty są dedykowane dla procesów inwestycyjnych, wytwórczych i remontowych prowadzonych w wielu podobnych branżach zarówno na rynku krajowym jak i rynkach zagranicznych. Istnieje zatem szereg możliwych obszarów współpracy takich jak obszar sprzedaży, logistyki zaopatrzenia i dostaw czy obszar operacyjny, w którym spółki wykorzystają doświadczenie i zaplecze technologiczno - projektowe do poprawy efektywności procesów produkcyjnych.*

*Planowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji spółki Śrubena Unia S.A. jest wpisane w strategię rozwoju Spółki i jest pierwszym etapem budowania grupy kapitałowej Spółki.*

*Z powyższych względów, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru leży w interesie Spółki i jest zgodne z interesami akcjonariuszy Spółki.”.*

Powyższe uzasadnienie odpowiada wymogom wynikającym z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

#### § 4

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że § 5 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 892.830 zł (słownie: osiemset dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset trzydzieści złotych) oraz dzieli się na 4.464.150 (słownie: cztery miliony czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące sto pięćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 20 gr (słownie: dwadzieścia groszy) każda.”.

#### § 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała Nr 2/12/2007

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy  
**„ZETKAMA” Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna z/s w Kłodzku**  
z dnia 6 grudnia 2007 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji, ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, dematerializacji akcji oraz zmiany statutu Spółki

**Na podstawie art. 431 i 432 oraz art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 18 ust. 1 pkt 5 i 6 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „ZETKAMA” Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna („Spółka”) uchwala, co następuje:**

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 88.000,00 zł (osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych) w drodze emisji 440.000 (czteryście czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 20 gr (dwadzieścia groszy) każda akcja.
2. Akcje serii E zostaną pokryte w całości wkładem niepieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
3. Akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2007 roku.
4. Cena emisyjna akcji wynosi 20,00 zł (dwadzieścia złotych) za akcję.
5. Wszystkie akcje serii E zostaną zaferowane w ramach subskrypcji prywatnej spółce pod firmą AVALLON MBO Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi, pod adresem: ul. Piotrkowska 89, 90-423 Łódź, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000207511 („AVALLON”), będącej akcjonariuszem spółki pod firmą Śrubena Unia S.A. z siedzibą w Żywcu, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000239466 („Śrubena Unia”).
6. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z objęciem i opłaceniem akcji serii E przez AVALLON. Umowa objęcia akcji serii E powinna zostać zawarta w terminie tygodnia od opublikowania przez Spółkę raportu bieżącego w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D, nie później jednak niż do dnia 31 marca 2008 roku.
6. Akcje serii E zostaną objęte przez AVALLON za wkład niepieniężny w postaci 1.100.000 (jeden milion sto tysięcy) akcji zwykłych imiennych Śrubena Unia, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, i łącznej wartości nominalnej 1.100.000,00 zł (jeden milion sto tysięcy złotych). Łączna wartość wkładu niepieniężnego została wyceniona na kwotę 8.800.000,00 (osiem milionów osiemset tysięcy złotych), na podstawie sprawozdania z wyceny sporządzonego przez Zarząd Spółki zgodnie z art. 311 Kodeksu spółek handlowych.

§ 2

1. Akcje serii E będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, w związku z czym zostaną zdematerializowane.
2. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych przewidzianych przepisami prawa w celu ubiegania się o dopuszczenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym, oraz dematerializacji akcji w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie, w tym do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowy, której przedmiotem będzie rejestracja i dematerializacja akcji serii E.

### § 3

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii E w całości.
2. Zarząd przedstawił Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii E oraz ustalenie ceny emisyjnej akcji serii E, o następującej treści:

*„Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii E leży w interesie Spółki. W celu umożliwienia dalszego rozwoju Spółki zainicjowany został proces konsolidacji Spółki ze spółką Śrubena Unia S.A. z siedzibą w Żywcu, którego zasady i warunki określa porozumienie zawarte w dniu 17 października 2007 roku pomiędzy Spółką a akcjonariuszami i członkami zarządu Śrubena Unia S.A. (przedstawione w raporcie bieżącym Spółki nr 37/2007). Jednym z etapów tego procesu jest zaoferowanie akcji serii E do objęcia przez AVALLON - akcjonariusza spółki Śrubena Unia S.A. z siedzibą w Żywcu, w zamian za wkład niepieniężny w postaci 1.100.000 (jeden milion sto tysięcy) akcji Śrubena Unia S.A. o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda, i łącznej wartości nominalnej 1.100.000,00 zł (jeden milion czterysta tysięcy złotych). Cena emisyjna akcji serii E została ustalona na poziomie uwzględniającym opinię wyznaczonego przez sąd biegłego rewidenta.*

*Przeprowadzenie procesu konsolidacji ze Śrubena Unia S.A. pozwoli na wzmocnienie pozycji rynkowej Spółki a także zwiększenie jej kapitalizacji.*

*Zarówno Spółka, jak i Śrubena Unia S.A. są czołowymi producentami w branży metalowej, których produkty są dedykowane dla procesów inwestycyjnych, wytwórczych i remontowych prowadzonych w wielu podobnych branżach zarówno na rynku krajowym jak i rynkach zagranicznych. Istnieje zatem szereg możliwych obszarów współpracy takich jak obszar sprzedaży, logistyki zaopatrzenia i dostaw czy obszar operacyjny, w którym spółki wykorzystają doświadczenie i zaplecze technologiczno - projektowe do poprawy efektywności procesów produkcyjnych.*

*Planowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji spółki Śrubena Unia S.A. jest wpisane w strategię rozwoju Spółki i jest pierwszym etapem budowania grupy kapitałowej Spółki.*

*Z powyższych względów, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru leży w interesie Spółki i jest zgodne z interesami akcjonariuszy Spółki.”*

Powyższe uzasadnienie odpowiada wymogom wynikającym z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

#### § 4

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E, zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że § 5 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 980.830 zł (słownie: dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy osiemset trzydzieści złotych) oraz dzieli się na 4.904.150 (słownie: cztery miliony dziewięćset cztery tysiące sto pięćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 20 gr (słownie: dwadzieścia groszy) każda.”.

#### § 5

**Uchwała wchodzi w życie z dniem zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D, wynikającego z uchwały nr 1/12/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „ZETKAMA” Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna z dnia 6 grudnia 2007 roku.**

#### **Uchwała Nr 3/12/2007**

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy  
„ZETKAMA” Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna z/s w Kłodzku  
z dnia 6 grudnia 2007 r.**

**w sprawie przeprowadzenia Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu  
spółki „ZETKAMA” Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „ZETKAMA” Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna („Spółka”), doceniając znaczenie motywacyjne możliwości nabycia akcji Spółki przez jej Zarząd, na podstawie art. 453 Kodeksu spółek handlowych uchwala, co następuje:

#### § 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w celu umożliwienia zwiększenia wartości Spółki poprzez wzrost wyników ekonomicznych Spółki postanawia przeprowadzić w latach 2007-2010 program motywacyjny dla członków Zarządu Spółki („Program”), w ramach którego osoby uprawnione uzyskają możliwość objęcia akcji Spółki nowej emisji, na następujących warunkach:

1. Osobami uprawnionymi do udziału w Programie są członkowie Zarządu Spółki, według stanu na dzień podjęcia niniejszej uchwały, jak również inne osoby, które wejdą w skład Zarządu Spółki po tym dniu, jeżeli Rada Nadzorcza, na wniosek Prezesa Zarządu, uchwali objęcie tych osób Programem („Osoby Uprawnione”).

2. W związku z realizacją Programu kapitał zakładowy Spółki zostanie warunkowo podwyższony o kwotę 60.000,00 zł (sześćdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki o wartości nominalnej 20 gr (dwadzieścia groszy) każda („**Akcje**”);
3. W związku z realizacją Programu, Spółka wyemituje 300.000 (trzysta tysięcy) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia Akcji z wyłączeniem prawa poboru („**Warranty**”).
4. Warranty emitowane będą nieodpłatnie, w drodze propozycji nabycia skierowanej do Osób Uprawnionych, w sposób niestanowiący oferty publicznej w rozumieniu właściwych przepisów prawa.
5. W okresie trwania Programu, liczba Warrantów przysługujących Osobom Uprawnionym może wynieść maksymalnie:
  - 1) 150.000 Warrantów – dla Prezesa Zarządu Spółki;
  - 2) 150.000 Warrantów – dla pozostałych członków Zarządu Spółki.

## § 2

1. Warranty mogą być, z zastrzeżeniem § 3 ust. 2, oferowane Osobom Uprawnionym, w trzech transzach („**Transza**”):
  - 1) w roku 2008, po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za 2007 rok - 60.000 Warrantów w tym 30.000 Warrantów Prezesowi Zarządu (Transza I);
  - 2) w roku 2009, po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za 2008 rok - 120.000 Warrantów, w tym 60.000 Warrantów Prezesowi Zarządu (Transza II);
  - 3) w roku 2010, po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za 2009 rok - 120.000 Warrantów, w tym 60.000 Warrantów Prezesowi Zarządu (Transza III).

Liczba Warrantów, która ma przypadać w danej Transzy każdemu z pozostałych członków Zarządu Spółki jest każdorazowo rekomendowana przez Prezesa Zarządu Radzie Nadzorczej, celem uzyskania jej akceptacji. W przypadku braku akceptacji rekomendacji przez Radę Nadzorczą, Warranty przypadają pozostałym Członkom Zarządu Spółki w równej liczbie, w granicach wskazanej w zdaniu poprzedzającym ogólnej liczby Warrantów przeznaczonych do objęcia przez te osoby w ramach danej Transzy.

2. Z zastrzeżeniem ust. 3-7, Osoby Uprawnione uzyskają prawo do objęcia Warrantów, przysługujących im w danej Transzy, w przypadku łącznego spełnienia przez jednostkowe wyniki finansowe Spółki, kryteriów finansowych w postaci osiągnięcia przez Spółkę w danym roku trwania Programu, następującego wyniku netto oraz wskaźnika wzrostu zysku (EBITDA):
  - 1) dla Transzy I:

- a) wynik netto za rok 2007 – 4.100.000,00 zł (cztery miliony sto tysięcy złotych) oraz
  - b) zysk EBITDA za rok 2007 – 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych);
- 2) dla Transzy II:
- a) wynik netto za rok 2008 – 8.000.000,00 zł (osiem milionów złotych), oraz
  - b) zysk EBITDA za rok 2008 – 15.000.000,00 zł (piętnaście milionów złotych);
- 3) dla Transzy III:
- a) wynik netto za rok 2009 – 9.500.000,00 zł (dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych) oraz
  - b) zysk EBITDA za rok 2009 – 17.000.000,00 zł (siedemnaście milionów złotych).
3. Kryteria finansowe, o których mowa w ust. 2, ustalone w oparciu o prognozy wyników finansowych Spółki sporządzone na lata 2007-2009, mogą - w odniesieniu do danego roku realizacji Programu - ulec zmianie raz w roku, przed końcem 1 kwartału roku, którego dotyczy prognoza, w wyniku dokonania aktualizacji prognozy w drodze jednomyślnej uchwały Rady Nadzorczej, podjętej nie później niż do końca 1 kwartału roku, którego dotyczy prognoza, oraz po wyrażeniu pisemnej zgody przez każdą z Osób Uprawnionych.
4. Na potrzeby realizacji Programu przyjmuje się, że skutki księgowe (pozaoperacyjne) dla Spółki, wynikające z przyznania Osobom Uprawnionym prawa do objęcia Warrantów, pozostają bez wpływu na wartość parametrów finansowych, o których mowa w ust. 2,
5. Spełnienie kryteriów finansowych, o których mowa w ust. 2, za dany rok trwania Programu, oraz powstanie prawa objęcia Warrantów w ramach poszczególnych Transz, stwierdza każdorazowo - na podstawie sprawozdania finansowego Spółki zatwierdzonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki - Rada Nadzorcza Spółki, w formie uchwały podjętej w terminie miesiąca od daty tego Walnego Zgromadzenia.
6. W przypadku gdy wartość któregośkolwiek z parametrów finansowych, o których mowa w ust. 2, faktycznie osiągnięta przez Spółkę w danym roku trwania Programu, przekracza poziom wskazany w tym ustępie, tego rodzaju nadwyżka wartości danego parametru może zostać zaliczona odpowiednio na poczet wartości takiego parametru w następnym roku trwania Programu, o ile wartość parametru faktycznie osiągnięta w tym następnym roku nie jest niższa niż 85% wartości prognozowanej.
7. Mimo niespełnienia kryteriów finansowych, o których mowa w ust. 2, w danym roku trwania Programu, Osoby Uprawnione będą mogły objąć Warranty danej Transzy, jeżeli ustalony według wzoru określonego w § 3 ust. 2, średni kurs akcji Spółki na zamknięcie sesji w notowaniach giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie („GPW”) z trzech oraz z sześciu miesięcy poprzedzających 14 (czternasty) dzień przed terminem Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za dany rok obrotowy objęty Programem, będzie wynosił co najmniej:
- 1) w 2008 roku – 20,00 zł (dwadzieścia złotych);



- 2) w 2009 roku - 25,00 zł (dwadzieścia pięć złotych);
  - 3) w 2010 roku – 31,25 zł (trzydzieści jeden złotych dwadzieścia pięć groszy).
8. Osoby Uprawnione będą mogły obejmować Warranty danej Transzy nie wcześniej niż po dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za odpowiedni rok obrotowy objęty Programem, nie później jednak niż w terminie do dnia 31 października danego roku.
  9. Osoba Uprawniona traci prawo do objęcia Warrantów danej Transzy gdy w roku, poprzedzającym emisję Warrantów danej Transzy:
    - 1) zostanie odwołana z zajmowanego stanowiska a jej umowa o pracę ulegnie wypowiedzeniu lub rozwiązaniu z powodu umyślnego lub wynikającego z rażącego zaniedbania, naruszenia przez tą Osobę Uprawnioną jej podstawowych obowiązków wobec Spółki – z dniem złożenia przez Spółkę oświadczenia o wypowiedzeniu lub rozwiązaniu umowy; lub
    - 2) wypowie ona swoją umowę o pracę ze Spółką – z dniem złożenia w Spółce oświadczenia o wypowiedzeniu.
  10. W wypadku rozwiązania z przyczyn leżących po stronie Spółki umowy o pracę z Osobą Uprawnioną w roku poprzedzającym emisję Warrantów danej Transzy, danej Osobie Uprawnionej przysługuje, z uwzględnieniem ust. 2-7, prawo do objęcia w całości Warrantów w ramach Transzy przypadającej za rok, w którym została rozwiązana umowa o pracę.

### § 3

1. Liczba Akcji przypadających do objęcia przez Osoby Uprawnione w wykonaniu praw wynikających z Warrantów danej Transzy, może, z zastrzeżeniem ust. 2, wynieść maksymalnie:
  - 1) w Transzy I – 60.000 Akcji;
  - 2) w Transzy II - 120.000 Akcji;
  - 3) w Transzy III – 120.000 Akcji.
2. W przypadku, gdy średni kurs akcji Spółki na zamknięcie sesji w notowaniach giełdowych na GPW z sześciu miesięcy poprzedzających 14 (czternasty) dzień przed terminem Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2007, ustalony jako średnia arytmetyczna dziennych kursów obliczona według wzoru:

$$\text{Średni kurs } \frac{A}{B} / 2$$

gdzie:

*A* – wartość obrotów dziennych akcjami Spółki na GPW;

*B* – wolumen dzienny obrotów akcjami Spółki (liczba akcji)

- był niższy od 18,50 zł (osiemnaście złotych pięćdziesiąt groszy), wówczas Warranty w Transzy I nie zostaną zaoferowane, a liczba Akcji przypadających do objęcia przez Osoby Uprawnione w wykonaniu praw wynikających z Warrantów Transzy II oraz Transzy III wyniesie po 150.000 Akcji w każdej z tych Transz.

3. Osoby Uprawnione będą mogły wykonać wynikające z Warrantów danej Transzy prawo objęcia określonej liczby Akcji, nie wcześniej niż po dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za odpowiedni rok obrotowy objęty Programem, nie później jednak niż w terminie do dnia 31 grudnia danego roku.
4. Cena emisyjna Akcji obejmowanych przez Osoby Uprawnione w wykonaniu praw z Warrantów będzie równa wartości nominalnej akcji Spółki.

#### § 4

Walne Zgromadzenie ustanawia niniejszym Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki pełnomocnikiem Spółki do dokonywania z Osobami Uprawnionymi wszelkich czynności prawnych w imieniu Spółki związanych z realizacją Programu, emisją Warrantów oraz emisją Akcji, w tym w szczególności do składania w imieniu Spółki stosownych oświadczeń woli w powyższym zakresie.

#### § 5

Walne Zgromadzenie upoważnia niniejszym Radę Nadzorczą Spółki do podejmowania stosownych uchwał, w sprawach określonych w § 1-3.

#### § 6

Szczegółowe zasady, tryb, terminy i warunki przeprowadzenia Programu zgodnie z niniejszą uchwałą, w tym dokonywania poszczególnych czynności związanych z Programem, określi Regulamin Programu, ustalony przez Radę Nadzorczą Spółki.

#### § 7

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

## Uchwała Nr 4/12/2007

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy  
„ZETKAMA” Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna z/s w Kłodzku  
z dnia 6 grudnia 2007 r.

w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii F oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii F, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru tych warrantów i akcji serii F, dematerializacji tych akcji i ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, oraz w sprawie zmiany statutu Spółki w związku z emisją akcji serii F

Działając na podstawie art. 393 pkt 5, art. 453 § 2 i 3, 430 § 1 i § 5, 433 § 2 i 6 oraz art. 448 § 1 i § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 18 ust. 1 pkt 5, 6 i 9 Statutu „ZETKAMA” Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „ZETKAMA” Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna („Spółka”), uchwala, co następuje:

### § 1.

W celu realizacji Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki („Program”), wprowadzonego przez Spółkę na podstawie uchwały Nr 3/12/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 grudnia 2007 roku w sprawie przeprowadzenia Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki („Uchwała”), na zasadach, w trybie, w terminach i warunkach, które zostaną szczegółowo określone w Regulaminie Programu uchwalonym przez Radę Nadzorczą („Regulamin”), emituje się 300.000 (trzysta tysięcy) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, każdy uprawniający do objęcia jednej akcji Spółki serii F, emitowanej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, z wyłączeniem dotychczasowych akcjonariuszy od prawa poboru ("Warranty").

### § 2.

1. Warranty emitowane są nieodpłatnie.
2. Warranty zostaną zaoferowane do objęcia członkom Zarządu Spółki („Osoby Uprawnione”), zgodnie z Programem, z zastrzeżeniem warunków i ograniczeń przewidzianych w Uchwale.
3. Emisja Warrantów dochodzi do skutku pod warunkiem prawidłowego subskrybowania przynajmniej jednego Warrantu.
4. Warranty zostaną wyemitowane w formie materialnej. Dokumenty Warrantów zostaną wydane przez Spółkę Osobom Uprawnionym niezwłocznie po ich przydziale.

5. Każdy Warrant uprawnia do objęcia 1 (jednej) akcji zwykłej na okaziciela Spółki.

### § 3.

1. Warranty są niezbywalne, poza przypadkami określonymi w Regulaminie.
2. Warranty zostaną zaoferowane poprzez skierowanie do Osób Uprawnionych, uczestniczących w Programie, imiennych ofert objęcia Warrantów, w liczbie równej liczbie akcji Spółki, przyznanych im do objęcia zgodnie z Programem, w trzech transzach („**Transza**”), z zastrzeżeniem warunków i ograniczeń przewidzianych w Uchwale:
  - 1) w roku 2008, po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za 2007 rok - 60.000 Warrantów w tym 30.000 Warrantów Prezesowi Zarządu (Transza I);
  - 2) w roku 2009, po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za 2008 rok - 120.000 Warrantów, w tym 60.000 Warrantów Prezesowi Zarządu (Transza II);
  - 3) w roku 2010, po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za 2009 rok - 120.000 Warrantów, w tym 60.000 Warrantów Prezesowi Zarządu (Transza III).
3. Osoby Uprawnione będą mogły obejmować Warranty danej Transzy nie wcześniej niż po dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdań finansowych Spółki za odpowiedni rok obrotowy objęty Programem, nie później jednak niż w terminie do dnia 31 października danego roku.
4. Imienne oferty objęcia Warrantów zostaną skierowane do Osób Uprawnionych w trybie i terminach określonych w Regulaminie.
5. Wszystkie Warranty, z których prawa do objęcia akcji serii F nie zostaną wykonane do 31 grudnia 2010 roku, wygasają w tym dniu.

### § 4

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Warrantów w całości.

### § 5

W celu przyznania posiadaczom Warrantów praw do objęcia akcji Spółki w ramach realizacji Programu, podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę 60.000,00 zł (sześćdziesiąt tysięcy złotych), w drodze emisji 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 20 gr (dwadzieścia groszy) każda akcja („**Akcje**”).

### § 6

1. Osoby Uprawnione będą mogły wykonać wynikające z Warrantów danej Transzy prawo objęcia określonej liczby Akcji poprzez złożenie oświadczenia o objęciu Akcji nie wcześniej

niż po dniu zatwierdzania przez Walne Zgromadzenie sprawozdań finansowych Spółki za odpowiedni rok obrotowy objęty Programem, nie później jednak niż w terminie do dnia 31 grudnia danego roku.

2. Akcje zostaną objęte przez posiadaczy Warrantów, którzy złożą oświadczenie o objęciu akcji, o którym mowa w art. 451 Kodeksu spółek handlowych, i opłaca je w całości wkładami pieniężnymi.
3. Cena emisyjna jednej Akcji jest równa jej wartości nominalnej.
4. Liczba Akcji przeznaczonych do objęcia przez Osoby Uprawnione w wykonaniu praw z Warrantów w ramach danej Transzy będzie odpowiadać liczbie Warrantów przyznanej danej Osobie Uprawnionej, i wynosić będzie, z zastrzeżeniem warunków i ograniczeń przewidzianych w Uchwale:
  - 1) w roku 2008, w wykonaniu praw z Warrantów w Transzy I- łącznie 60.000 Akcji;
  - 2) w roku 2009 w wykonaniu praw z Warrantów w Transzy II – łącznie 120.000 Akcji;
  - 3) w roku 2010 w wykonaniu praw z Warrantów w Transzy III - łącznie 120.000 Akcji.

#### § 7

Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej przez Spółkę za dany rok obrotowy, począwszy od roku obrotowego 2007, jeżeli zostaną objęte nie później niż w dniu dywidendy uprawniającym do dywidendy za dany rok obrotowy.

#### § 8

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji w całości.

#### § 9

Rada Nadzorcza upoważniona jest do określenia:

- 1) ostatecznej liczby Warrantów oraz Akcji przeznaczonych do objęcia przez Osoby Uprawnione w danej Transzy, z uwzględnieniem warunków i ograniczeń przewidzianych w Uchwale;
- 2) terminów składania imiennych ofert objęcia Warrantów;
- 3) terminów, sposobu i miejsca realizacji uprawnień posiadaczy Warrantów, w tym ustalenia szczegółowych warunków przyjmowania oświadczeń o objęciu Akcji oraz miejsc i terminów przyjmowania tych oświadczeń i wpłat na Akcje;
- 4) określenia wszystkich pozostałych warunków emisji Akcji, które nie zostały wskazane w niniejszej uchwale.

## § 10

3. Akcje będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, w związku z czym zostaną zdematerializowane.
4. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych przewidzianych przepisami prawa w celu ubiegania się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym, oraz dematerializacji akcji w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie, w tym do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowy, której przedmiotem będzie rejestracja i dematerializacja Akcji.

## § 11

1. Walne Zgromadzenie podzielając stanowisko Zarządu w sprawie niniejszej uchwały, postanowiło przyjąć tekst przedstawionej opinii Zarządu jako jej uzasadnienie wymagane przez art. 433 § 2 oraz art. 445 § 1 w zw. z art. 449 § 1 Kodeksu spółek handlowych.
2. Zarząd Spółki przedstawił Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię, uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Warrantów oraz Akcji, ustalenie ceny emisyjnej Akcji oraz zasadność warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o następującej treści:

*„Podjęcie uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest uzasadnione przyjęciem przez Walne Zgromadzenie Programu Motywacyjnego, stwarzającego członkom organów zarządzających, członkom kadry kierowniczej Spółki, kluczowym dla realizacji strategii Spółki, dodatkową motywację, której celem jest poprawa wyników finansowych Spółki i długoterminowy wzrost jej wartości.*

*Program Motywacyjny służy stworzeniu dla kierownictwa dodatkowej, długoterminowej motywacji w celu zapewnienia stałego i długoterminowego wzrostu wartości Spółki.*

*Program Motywacyjny realizowany będzie poprzez zaoferowanie wybranym osobom, członkom Zarządu Spółki, możliwości objęcia akcji serii F, w trybie i na warunkach przewidzianych w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Ze względu na motywacyjny charakter Programu i konieczność zapewnienia możliwości osiągnięcia stosownych korzyści finansowych z realizacji przyznanych im praw wynikających z Warrantów zasadne było ustalenie ceny emisyjnej akcji serii F na poziomie odpowiadającym wartości nominalnej akcji Spółki.*

*Podstawą realizacji uprawnień osób uczestniczących w Programie Motywacyjnym będzie warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonane w celu przyznania praw do objęcia akcji posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych serii A.*

*Posiadacze Warrantów subskrypcyjnych będą mogli skorzystać z prawa do objęcia akcji zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie przeprowadzenia Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki oraz uchwalonym na jej podstawie Regulaminem Programu Motywacyjnego.*

*Proponowany tryb przeprowadzenia Programu Motywacyjnego, wykorzystujący jako instrument do wykonania prawa do objęcia akcji Warranty Subskrypcyjne serii A oraz instytucję warunkowego podwyższenia kapitału, zastrzeżoną ustawowo dla podwyższenia kapitału w celu przyznania praw do objęcia akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, pozwoli skrócić i uprościć procedurę oraz wymiennie obniżyć koszty realizacji Programu Motywacyjnego ponoszone przez Spółkę. Wobec tego podjęcie uchwały jest uzasadnione.*

*Z powyższych względów, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii F i Warrantów Subskrypcyjnych serii A oraz umożliwienie objęcia tych akcji posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami jej akcjonariuszy.”.*

#### § 12.

W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że w § 5 po ust. 1 dodaje się ust. 1a w brzmieniu:

„1a. Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 60.000,00 zł (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych), poprzez emisję 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 20 gr (słownie: dwadzieścia groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 60.000,00 zł (sześćdziesiąt tysięcy złotych), w celu przyznania prawa do objęcia tych akcji posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych w ramach Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki.”.

#### § 13.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

### Uchwała Nr 5/12/2007

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy  
"ZETKAMA" Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna z/s w Kłodzku  
z dnia 6 grudnia 2007 r.**

#### **w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki**

Na podstawie art. art. 416 w związku z art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 18 ust. 1 pkt 6 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „ZETKAMA” Fabryki Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna („**Spółka**”), uchwala co następuje:

#### § 1

§ 4 Statutu Spółki otrzymuje brzmienie:

„§ 4.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) 29.13.Z. Produkcja kurków i zaworów.
- 2) 29.12.Z. Produkcja pomp i sprężarek.
- 3) 27.51.Z. Odlewnictwo żeliwa.
- 4) 28.62.Z. Produkcja narzędzi.
- 5) 27.54.B. Odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych, z wyjątkiem odlewnictwa miedzi i stopów miedzi.
- 6) 60.24.B. Towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi.
- 7) 20.40.Z. Produkcja opakowań drewnianych.
- 8) 51.54.Z. Sprzedaż hurtowa artykułów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego.
- 9) 74.20.A. Usługi projektowe w zakresie armatury przemysłowej.
- 10) 28.51.2. Usługi obróbki metali.
- 11) 28.52.1. Usługi z zakresu obróbki mechanicznej elementów metalowych.
- 12) 74. Usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej pozostałe.
- 13) 52. Usługi z zakresu handlu detalicznego.
- 14) 51. Usługi z zakresu handlu hurtowego i komisowego.
- 15) 71. Usługi wynajmu lub dzierżawy maszyn i urządzeń.
- 16) 70. Usługi związane z nieruchomościami.
- 17) 65. Usługi pośrednictwa finansowego.
- 18) 63. Usługi wspomagające na rzecz transportu.”.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała Nr 6/12/2007

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „ZETKAMA” Fabryka Armatury Przemysłowej S. A. z /s w Kłodzku z dnia 6 grudnia 2007r.**

**w sprawie zmiany Statutu Spółki**

§ 1

Na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 18 ust. 1 pkt 6 Statutu Spółki, w Statucie „ZETKAMA” Fabryka Armatury Przemysłowej Spółka Akcyjna („**Spółka**”), wprowadza się następujące zmiany:

1) § 1 otrzymuje brzmienie:

„§ 1. Spółka działa pod firmą: ZETKAMA Spółka Akcyjna.  
Spółka może używać skrótu: ZETKAMA S. A.”;



2) § 2 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Siedziba Spółki mieści się w Ścinawce Średniej.”;

3) § 12 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu członków, w tym Przewodniczącego i jego Zastępcy, powoływanych na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza jest uprawniona do wybierania ze swojego składu Przewodniczącego, Zastępcy Przewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej.”;

4) § 13 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 2) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny, jak również z oceny sprawozdań, o których mowa w pkt.1,
- 3) udzielanie zgody w przedmiocie zakładania nowych przedsiębiorstw, tworzenia spółek i przystępowania do nich oraz likwidacji spółek,
- 4) udzielanie zgody w przedmiocie nabycia bądź sprzedaży udziałów lub akcji spółek, w których Spółka posiada pakiet większościowy,
- 5) upoważnienie Zarządu do otwierania oddziałów Spółki,
- 6) zawieranie i rozwiązywanie umów z członkami Zarządu i ustalanie zasad ich wynagradzania,
- 7) uchwalanie na wniosek Zarządu regulaminu określającego organizację przedsiębiorstwa Spółki w głównych obszarach jego działalności tj. finansowym, operacyjnym, marketingowym i organizacyjnym,
- 8) wybór uprawnionego audytora przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
- 9) ocena skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
- 10) odwoływanie członków Zarządu,
- 11) udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- 12) udzielenie zgody na zawarcie umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych,
- 13) zatwierdzanie rocznego budżetu Spółki,
- 14) ustalanie jednolitego tekstu, zmienionego Statutu Spółki lub wprowadzanie w nim innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.”;

5) § 13 ust. 3 pkt 3-5 otrzymuje brzmienie:

”3) zaciągnięcie kredytu, pożyczki, nabycie lub objęcie dłużnych papierów wartościowych, zaciągnięcie innego zadłużenia, oraz wydatkowanie kwot w ramach jednej lub wielu powiązanych ze sobą transakcji, a także zaciągnięcie jakichkolwiek zobowiązań pozabilansowych, przekraczających 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych jednorazowo i 1.000.000,00 (milion) złotych w ciągu roku, z wyjątkiem wydatków

wyszczególnionych w zatwierdzonym rocznym budżecie lub ponoszonych w toku zwykłej działalności Spółki,

- 4) udzielanie pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych, lub udzielenie innego finansowania a także udzielanie poręczeń lub gwarancji wykonania zobowiązań przez stronę trzecią, o wartości przekraczającej 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych jednorazowo i 1.000.000,00 (milion) złotych w ciągu roku, z wyjątkiem tzw. kredytów kupieckich i innych wierzytelności powstałych w toku zwykłej działalności oraz pożyczek i innych wierzytelności przewidzianych w zatwierdzonym rocznym budżecie Spółki,
- 5) jakiegokolwiek transakcje zawarte na warunkach innych niż takie, jak między podmiotami niepowiązanymi,”;

6) w § 13 w ust. 3 skreśla się pkt 6-8.

7) § 15 ust. 5: otrzymuje brzmienie:

„5. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.”;

8) w § 22 skreśla się ust. 2.

## § 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Po zakończeniu głosowań nad uchwałami objętymi porządkiem obrad jeden z akcjonariuszy Generali Otwarty Fundusz Emerytalny oświadczył, że oprotestowuje uchwały nr 3/12/2007 i 4/12/2007 dotyczące programu motywacyjnego dla Członków Zarządu oraz emisji warrantów subskrypcyjnych serii A i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii F.

### **Podstawa prawna:**

Art. 56 ust.1 pkt. 2 ustawy o ofercie; RMF GPW par.39 ust.1 pkt.5