

Uchwała nr .....

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy  
MAKRUM Spółka Akcyjna z dnia 24.09.2008 r.

w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H, wyłączenia  
prawa poboru akcji serii H oraz w sprawie zmiany Statutu

działając zgodnie z art. 432, art. 448 oraz 449 Kodeksu spółek handlowych i mając na względzie treść uchwały Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MAKRUM S.A. (Spółka) z dnia 24.09.2008 r. w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla kadry menedżerskiej (Program Motywacyjny), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MAKRUM S.A. (Spółka) uchwała co następuje:

1. Podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 500.000,- złotych (słownie: pięćset tysięcy). Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 2.000.000 (dwa miliony) akcji serii H, o wartości nominalnej 0,25,- złotych (słownie: dwadzieścia pięć groszy) każda.  
Akcje serii H są akcjami zwykłymi na okaziciela.
2. Celem tego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji serii H Uczestnikom Programu Motywacyjnego (Uczestnicy) posiadającym warranty subskrypcyjnych serii C (warranty) wyemitowanych na podstawie odrębnej uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24.09.2008 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii C z prawem objęcia akcji serii H oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii C.
3. Uczestnicy będą mogli obejmować akcje serii H najwcześniej po ..... dniach od dnia, w którym Spółka skierowała do Uczestników ofertę objęcia warrantów. Liczba uczestników, do których zostanie skierowana oferta objęcia warrantów subskrypcyjnych nie przekroczy 99 (dziewięćdziesiąt dziewięć) osób.  
Objęcie akcji serii H nastąpi w trybie określonym w art. 451 Kodeksu spółek handlowych, tj. w drodze pisemnych oświadczeń składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę.
4. Akcje serii H mogą być obejmowane wyłącznie przez Uczestników posiadających warranty stosownie do uchwały WZA, o której mowa w ust. 2., którzy spełniają warunki określone w Programie Motywacyjnym i nie utracili uprawnienia do nabycia warrantów w sytuacjach wymienionych w Programie Motywacyjnym.  
Każdy warrant subskrypcyjny serii C upoważnia do objęcia jednej akcji serii H.
5. Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii H upływa w dniu 31.12.2014 r.  
Akcje serii H będą obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne.  
Cena emisyjna akcji serii H obejmowanych w drodze realizacji uprawnień z warrantu będzie wynosiła kwotę \_\_\_\_\_ zł ( słownie: \_\_\_\_\_).
- Zarząd jest upoważniony do określenia terminów wpłat na akcje serii H.
6. Akcje serii H uczestniczą w dywidendzie na następujących zasadach:
  - a) w przypadku wydania akcji ( zapisania na rachunku papierów wartościowych Uprawnionego) w

okresie od początku roku do dnia dywidendy włącznie z tym dniem, uczestniczą w zysku od pierwszego stycznia roku obrotowego poprzedzającego rok, w którym doszło do ich wydania (zapisania),

b) w przypadku wydania akcji (zapisania na rachunku papierów wartościowych Uprawnionego) w okresie po dniu dywidendy do końca roku obrotowego, uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały wydane (zapisane).

7. Akcje serii H zostaną wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i będą miały formę zdematerializowaną.
8. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do realizacji niniejszej uchwały, w szczególności do:
  - a) opracowania i przedstawienia Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia szczegółowych zasad obejmowania akcji serii H,
  - b) złożenia odpowiednich wniosków lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego w Warszawie,
  - c) dokonania odpowiednich czynności z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A w Warszawie, w tym umowy o rejestrację akcji w depozycie,
  - d) złożenia odpowiednich wniosków w celu dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii H do obrotu na Giełdzie papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
9. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia o dematerializacji wszystkich akcji na okaziciela serii H.
10. Prawo poboru akcji serii H przez dotychczasowych akcjonariuszy jest wyłączone.

Uzasadnienie: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podziela pisemną opinię przedstawioną przez Zarząd Spółki. Uzasadnieniem pozbawienia prawa poboru akcji serii H jest cel emisji akcji serii H, które będą mogły zostać objęte tylko przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii C. Warianty serii C zostaną zaoferowane do objęcia osobom uprawnionym stosownie do zasad Programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej, który będzie realizowany zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24.09.2008 r. Objęcie warrantów serii C uprawniających do objęcia akcji serii H jest instrumentem realizacji tego Programu. Osobami uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym są osoby, których praca ma kluczowe znaczenie dla działalności Spółki i grupy kapitałowej. Możliwość nabycia akcji serii H będzie miała znaczenie motywacyjne dla tych osób przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania Spółki. Ponadto emisja akcji H skierowana do wyżej wymienionych osób, które w ramach realizacji Programu staną się posiadaczami warrantów serii C ma na celu długoterminowe związanie tych osób ze Spółką. Z uwagi na zależność wyników finansowych firmy od zatrudnionych w niej osób, utrzymanie w Spółce wysokiej klasy specjalistów jest konieczne dla zapewnienia jej prawidłowego rozwoju. Ze względu na fakt, że emisja akcji serii H będzie służyć realizacji Programu Motywacyjnego, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii H i objęcie ich przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii C leży w interesie Spółki, służy zwiększeniu jej wartości i nie jest sprzeczne z interesami dotychczasowych akcjonariuszy spółki.

11. Zmiana Statutu. W związku z dokonany warunkowy podwyższeniu kapitału zakładowego dokonuje się następującej zmiany Statutu Spółki - dodaje się nowy artykuł 9b w brzmieniu:
- " 1.Kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony z kwoty 252.678 (słownie: dwieście pięćdziesiąt dwa tysiące sześćset siedemdziesiąt osiem) do kwoty nie większej niż 752.678 (słownie: siedemset pięćdziesiąt dwa tysiące sześćset siedemdziesiąt osiem) to jest o kwotę nie większą niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) złotych, poprzez emisję nie więcej niż 2.000.000 (dwa milionów) akcji na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 25 (dwadzieścia pięć) groszy każda.
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 jest przyznanie praw do objęcia akcji serii H posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii C emitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24.09.2008 r. "
12. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.