

ad pkt 2 porządku obrad

Uchwała nr 01/07/2014
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki DREWEX Spółka Akcyjna w upadłości układowej („Spółka”)
w Krakowie
z dnia 16 lipca 2014 r.
w sprawie wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki DREWEX S.A. w upadłości układowej niniejszym wybiera Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia w osobie _____

ad pkt 4 porządku obrad

Uchwała nr 02/07/2014
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki DREWEX Spółka Akcyjna w upadłości układowej („Spółka”)
w Krakowie
z dnia 16 lipca 2014 r.
w sprawie przyjęcia porządku obrad

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki DREWEX S.A. w upadłości układowej przyjmuje następujący porządek obrad:

1. Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Sprawdzenie listy obecności i stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i zmian w Statucie.
6. Podjęcie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych w ramach subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy
7. Podjęcie uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji przeznaczonych dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy
8. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

ad pkt 5 porządku obrad

Uchwała nr 03/07/2014
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki DREWEX Spółka Akcyjna w upadłości układowej („Spółka”)
w Krakowie
z dnia 16 lipca 2014 r.
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i zmiany Statutu.

Działając na podstawie art. 430 § 5, art. 431, art. 432, art. 433 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: DREWEX S.A. w upadłości układowej z siedzibą w Krakowie uchwala co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 9.780.750,00 zł (dziewięć milionów siedemset osiemdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt złotych), do kwoty nie większej niż 10.662.750,00 zł (dziesięć milionów sześćset sześćdziesiąt dwa tysiące siedemset pięćdziesiąt złotych), to jest o kwotę nie wyższą niż 882.000,00 zł (osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące złotych), poprzez emisję nie więcej niż 1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I obejmujących akcje o numerach od 0000001 do 1400000 o wartości nominalnej 0,63 zł (sześćdziesiąt trzy grosze) każda akcja.
2. Emisja akcji serii I 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.

§ 2

1. Nowe akcje serii I zostaną objęte w drodze oferty skierowanej do maksymalnie 149 adresatów, którzy obejmą akcje w zamian za wkład pieniężny.
2. Ustala się, że termin zawarcia umów o objęcie akcji serii I upływa w dniu 14 stycznia 2015 roku.
3. Akcje serii I będą uczestniczyć w dywidendzie za rok obrotowy 2014 tj. od dnia 1 stycznia 2014 roku.

§ 3

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd do:
 - a) ustalenia szczegółowych zasad dystrybucji akcji serii I,
 - b) określenia ceny emisyjnej akcji serii I,
 - c) ustalenia listy osób, do których zostanie skierowana emisja akcji serii I,
 - d) złożenia oferty oznaczonym adresatom w ramach subskrypcji prywatnej, jak też dokonania wszelkich innych czynności związanych z subskrypcją prywatną,
 - e) wskazania terminów płatności za obejmowane akcje serii I,
 - f) ustalenia zasad przydziału akcji serii I,

- g) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku subskrypcji prywatnej kapitału zakładowego, stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych,
- h) do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy, której skutkiem będzie rejestracja Akcji serii I i praw do Akcji serii I w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i dematerializacja Akcji serii I i praw do Akcji serii I,
- i) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do ubiegania się o wprowadzenie Akcji serii I i praw do Akcji serii I do obrotu regulowanego prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- j) podjęcia wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych, jeżeli według uznania Zarządu Spółki, okażą się niezbędne do wykonania niniejszej Uchwały, a będą wymagane przez właściwe przepisy prawne.

§4

Na podstawie art.433 §2 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie – działając w interesie Spółki – wyłącza w całości prawo poboru Akcji serii I przysługujące dotychczasowym Akcjonariuszom. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu, stanowiącą **Załącznik** do niniejszej Uchwały i protokołu, przychyła się do jej treści i przyjmuje jej tekst jako uzasadnienie wyłączenia poboru akcji zwykłych na okaziciela serii I.

§5

Na podstawie art. 430 §5 Kodeksu spółek handlowych upoważnia się Radę Nadzorczą do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki, uwzględniającego zmiany wprowadzone niniejszą uchwałą.

§ 6

W związku z treścią §1 niniejszej uchwały §5 ust.1 Statutu Spółki otrzymuje brzmienie:

„§5

1. **Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 10.662.750,00 zł (dziesięć milionów sześćset sześćdziesiąt dwa tysiące siedemset pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 16.925.000 (szesnaście milionów dziewięćset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 0,63 zł (słownie: sześćdziesiąt trzy grosze) każda akcja, tj.:**
 - 1) 125.000 (sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
 - 2) 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
 - 3) 3.375.000 (trzy miliony trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
 - 4) 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii D,
 - 5) 1.450.000 (jeden milion czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii D,
 - 6) 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
 - 7) 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F,
 - 8) 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii G,
 - 9) 6.000.000 (sześć milionów) akcji zwykłe na okaziciela serii H.
 - 10) do 1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I.

”

§ 7

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy czym zmiany Statutu wchodzi w życie z dniem rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym.

*Załącznik do uchwały
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego
w drodze oferty prywatnej akcji serii I*

Opinia Zarządu

**DREWEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie z dnia 17 czerwca 2014 roku w sprawie
wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do Akcji serii I**

Zarząd DREWEX S.A. („Spółka”) rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii I. W ocenie Zarządu Spółki pozbawienie dotychczasowych Akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii I następuje w interesie Spółki i jest uzasadnione koniecznością jak najszybszego pozyskania inwestorów zewnętrznych zainteresowanych wniesieniem do Spółki, będącej w upadłości z możliwością zawarcia układu nowych kapitałów pozwalających Spółce zwiększyć kapitał obrotowy konieczny do finansowania prowadzonej restrukturyzacji zadłużenia Spółki i generowania środków do prowadzenia niezakłóconego procesu produkcji.

Kierując ofertę objęcia akcji serii I, w ramach subskrypcji prywatnej, do wybranych podmiotów Zarząd będzie miał możliwość prowadzenia bezpośrednich negocjacji z przyszłymi Akcjonariuszami Spółki, przez co może zwiększyć krąg inwestorów instytucjonalnych zainteresowanych dalszym rozwojem Spółki. Wobec powyższego Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu, podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii I, w ramach subskrypcji prywatnej. Zarząd Spółki proponuje by cena emisyjna Akcji została ustalona przez Zarząd Spółki. Upoważnienie Zarządu Spółki do ustalenia ceny emisyjnej Akcji umożliwi jej ustalenie na poziomie adekwatnym do aktualnej wartości Spółki oraz w oparciu o analizę sytuacji rynkowej.

Uzasadnienie:

Uzasadnienie uchwały jest zawarte w Opinii Zarządu w zakresie wyłączenia prawa poboru akcji serii I.

ad pkt 6 porządku obrad

Uchwała nr 04/07/2014
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki DREWEX Spółka Akcyjna w upadłości układowej („Spółka”)
w Krakowie
z dnia 16 lipca 2014 r.

**w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych w ramach subskrypcji prywatnej,
z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy**

Działając na podstawie art.393 pkt.5) oraz art.453 §2 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: DREWEX S.A. z siedzibą w Krakowie uchwała co następuje:

§1

1. Spółka wyemituje od 1 (jeden) do 3.000.000 (trzy miliony) warrantów subskrypcyjnych (dalej „Warranty Subskrypcyjne”), z prawem do łącznego objęcia od 1 (jednej) do nie więcej niż 3.000.000 (trzy miliony) akcji Spółki emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, na podstawie Uchwały nr 05/07/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia dzisiejszego.
2. 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.
3. Warranty Subskrypcyjne są warrantami imiennymi.
4. Warranty Subskrypcyjne emitowane są w formie zdematerializowanej.
5. Warranty Subskrypcyjne zostaną wydane nieodpłatnie.
6. Jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia 1 (jednej) Akcji Spółki.
7. Prawa do objęcia Akcji Spółki wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych będą mogły być zrealizowane nie później niż do dnia 30 lipca 2017 roku, jednakże upoważnia się Zarząd do wydawania Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Spółki w terminie krótszym niż maksymalny termin wskazany w niniejszym ustępie.
8. Warranty Subskrypcyjne, z których prawo do objęcia Akcji Spółki nie zostało zrealizowane w

terminie określonym w §1 ust.7, wygasają.

9. Warranty Subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej podmiotom wybranym przez Zarząd Spółki.
10. Warranty Subskrypcyjne podlegają dziedziczeniu.
11. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności związanych z emisją i przydziałem Warrantów Subskrypcyjnych, a w szczególności do:
 - a) emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 3.000.000 Warrantów Subskrypcyjnych,
 - b) emisji Warrantów Subskrypcyjnych na podstawie jednej lub wielu uchwał Zarządu, przy czym każda uchwała stanowić będzie kolejną serię Warrantów Subskrypcyjnych i Zarząd Spółki ma prawo określić ilość serii i ich wielkość,
 - c) prowadzenia depozytu Warrantów Subskrypcyjnych lub przekazania prowadzenia depozytu właściwemu podmiotowi,
 - d) zaoferowania mniejszej liczby Warrantów Subskrypcyjnych niż liczba maksymalna wskazana w niniejszej uchwale,
 - e) skierowania propozycji objęcia Warrantów Subskrypcyjnych,
 - f) przyjęcia oświadczenia o nabyciu Warrantów Subskrypcyjnych,
 - g) wydawania Warrantów Subskrypcyjnych w odrębnych seriach, a także określenia szczegółowych terminów wydawania Warrantów Subskrypcyjnych oraz innych warunków ich emisji, które Zarząd Spółki uzna za stosowne, w tym wyłączenia lub ograniczenia zbywalności Warrantów Subskrypcyjnych,
 - h) podjęcia innych czynności niezbędnych do wykonania postanowień wynikających z niniejszej Uchwały.

§2

Na podstawie art.433 §2 w związku z art.433 §6 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie – działając w interesie Spółki – wyłącza w całości prawo poboru Warrantów Subskrypcyjnych przysługujące dotychczasowym Akcjonariuszom. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu, stanowiącą **Załącznik** do niniejszej Uchwały, przychyliła się do jej treści i przyjmuje jej tekst jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych.

§3

1. Objęcie akcji przez osoby uprawnione z warrantu będzie mogło nastąpić w terminie do dnia 30 lipca 2017 roku, z zachowaniem warunków wynikających z Uchwały Nr 05/07/2014

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia dzisiejszego w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

2. Prawo do objęcia akcji Spółki może zostać zrealizowane w sposób określony w art.451 Kodeksu spółek handlowych, tj. w drodze pisemnego oświadczenia składanego na formularzu przygotowanym przez Spółkę.
3. Warranty Subskrypcyjne tracą ważność z chwilą wykonania prawa do objęcia akcji.

§4

Uchwała wchodzi w życie z dniem rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w Uchwale Nr 05/07/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia dzisiejszego w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Opinia Zarządu DREWEX Spółka Akcyjna w sprawie wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych dla dotychczasowych Akcjonariuszy

Zarząd Spółki DREWEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (dalej Spółka), działając w trybie art. 433 § 2 w zw. z § 6 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych.

Drewex SA jest spółką w upadłości z możliwością zawarcia układu. Za rok 2013 Spółka odnotowała stratę oraz ujemne kapitały własne, co utrudnia pozyskanie finansowania zewnętrznego, koniecznego do prowadzenia bieżącej działalności. Zdaniem Zarządu uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych dla dotychczasowych akcjonariuszy jest konieczność pozyskania Inwestorów, którzy mogliby objąć akcje Spółki i zapewnić środki niezbędne do uzupełnienia kapitału obrotowego. W opinii Zarządu nie jest możliwe szybkie znalezienie środków pieniężnych, w szczególności pochodzących od dotychczasowych akcjonariuszy, gdyż pozyskanie ich w drodze emisji publicznej zamkniętej wiąże się z przeprowadzeniem długotrwałej procedury zatwierdzenia prospektu emisyjnego i naraziłoby Spółkę na dodatkowe koszty.

ad pkt 7 porządku obrad

Uchwała nr 05/07/2014
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki DREWEX Spółka Akcyjna w upadłości układowej („Spółka”)
w Krakowie
z dnia 16 lipca 2014 r.

w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji przeznaczonych dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy

Działając na podstawie art.432, 448 i 449 oraz na podstawie art.453 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: DREWEX S.A. z siedzibą w Krakowie uchwala co następuje:

§1

1. Warunkowo podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie mniejszą niż 0,63zł (sześćdziesiąt trzy grosze) i nie większą niż 1.890.000,00 zł (jeden milion osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,63zł (sześćdziesiąt trzy grosze) każda (dalej „Akcje”).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust.1 jest dokonywane z tym zastrzeżeniem, że osoby, którym przyznano prawo do objęcia Akcji, wykonają je na warunkach określonych w niniejszej uchwale oraz w trybie art.448-452 Kodeksu spółek handlowych.
3. Emisja Akcji 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.

§2

1. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia wszystkich Akcji uprawnionym z warrantów subskrypcyjnych („Warranty Subskrypcyjne”), które zostaną wyemitowane przez Spółkę na podstawie Uchwały Nr 04/07/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia dzisiejszego.

2. Akcje mogą być objęte wyłącznie przez osobę uprawnioną z Warrantów Subskrypcyjnych.
3. Objęcie Akcji w wyniku wykonania uprawnień wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych nastąpi w terminie do dnia 30 lipca 2017 roku.
4. Akcje będą wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji zgodnie z art. 451 §1 Kodeksu spółek handlowych i zapłacą cenę emisyjną.
5. Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących:
 - a) Akcje wydane najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane,
 - b) Akcje wydane w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

§3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do:

- a) emisji akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w §1 niniejszej Uchwały w okresie do dnia 30 lipca 2017 roku,
- b) dokonania jednej lub wielu kolejnych emisji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w §1 niniejszej Uchwały, w terminie wskazanym w pkt. a) powyżej, przy czym każda emisja stanowić będzie kolejną serię akcji Spółki i Zarząd Spółki ma prawo określić ilość serii, ich nazwę i wielkość,
- c) określenia ceny emisyjnej akcji (każdej emisji akcji dokonywanej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego),
- d) podjęcia wszelkich innych działań związanych z emisją i przydziałem Akcji na rzecz posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych, a w szczególności:
 - ustalenia terminów przyjmowania oświadczeń o objęciu Akcji,
 - określenia szczegółowych zasad przyjmowania oświadczenia o objęciu Akcji, w tym opracowania formularza tego oświadczenia,
- e) zgłaszania do sądu rejestrowego danych wymaganych przez art.452 Kodeksu spółek handlowych,
- f) podjęcia wszelkich innych czynności niezbędnych do wykonania postanowień wynikających z niniejszej uchwały.

§4

Na podstawie art.433 §2 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie – działając w interesie Spółki – wyłącza w całości prawo poboru Akcji przysługujące dotychczasowym Akcjonariuszom. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu, stanowiącą **Załącznik** do niniejszej Uchwały i protokołu, przychyliła się do jej treści i przyjmuje jej tekst jako uzasadnienie wyłączenia poboru Akcji.

§5

1. Na podstawie art.430 §5 Kodeksu spółek handlowych upoważnia się Radę Nadzorczą do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki, uwzględniającego zmiany wprowadzone niniejszą uchwałą.
2. W związku z warunkowym podwyższeniem Statut Spółki będzie uaktualniony w trybie określonym w art.452 §4 Kodeksu spółek handlowych.

§6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy czym zmiany Statutu wchodzi w życie z dniem rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Załącznik
do uchwały nr 05/07/2014

Opinia Zarządu DREWEX Spółka Akcyjna w sprawie wyłączenia w całości prawa poboru akcji dla dotychczasowych Akcjonariuszy

Zarząd Spółki DREWEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (dalej Spółka), działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia w całości prawa poboru akcji przeznaczonych dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych.

Akcje zostaną skierowane do osób uprawnionych z tytułu Warrantów Subskrypcyjnych zaoferowanych do objęcia w drodze oferty prywatnej nie więcej niż 149 podmiotom wybranym przez Zarząd Spółki, które zostaną wyemitowane w celu przeprowadzenia procesów restrukturyzacyjnych oraz procesów związanych z prowadzeniem postępowania upadłościowego Spółki. Celem przeprowadzenia emisji Warrantów Subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki jest szybkie pozyskanie przez Spółkę środków przede wszystkim na przeprowadzenie trwającego w Spółce procesu upadłości z możliwością zawarcia układu. Jak wskazano w raporcie okresowym za rok 2013 oraz I kwartał 2014 roku sytuacja Spółki jest nadal trudna, Spółka odnotowała znaczącą stratę netto za 2013 wynikającą przede wszystkim ze spadku przychodów ze sprzedaży i zmianą w trakcie roku 2013 sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego, jak również decyzją Syndyka związana z wygaszaniem procesów produkcyjnych. Z uwagi na powyższe w opinii Zarządu konieczne jest pozyskanie przez Spółkę finansowania w drodze emisji Warrantów Subskrypcyjnych zamiennych na akcje, co zapewni realizację zamierzonych przez Spółkę celów strategicznych. Ograniczenie grupy, do której skierowana jest emisja akcji, a tym samym pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Warrantów Subskrypcyjnych oraz prawa poboru akcji jest pożądane i leży w interesie Spółki. Oferta prywatna emisji Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji jest obecnie optymalnym sposobem pozyskania niezbędnych środków finansowych. Za pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji przemawia zamiar Spółki powiększenia grona akcjonariuszy i pozyskania nowych inwestorów. Oferta prywatna jest ofertą proceduralnie prostszą do

przeprowadzenia i szybszą niż oferta publiczna. Podlega ona jedynie wymogom formalnym właściwym dla oferowanych papierów wartościowych - przepisom k.s.h. Emisja akcji zostanie przeprowadzona bez konieczności sporządzania, zatwierdzania oraz udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego Spółki oraz bez konieczności sporządzenia memorandum informacyjnego Spółki, uzyskania stwierdzenia równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym oraz udostępnienia memorandum informacyjnego. Jednocześnie emisja pozwoli na wzmocnienie bazy kapitałowej Spółki, co w konsekwencji stanowić będzie podstawę jej organicznego wzrostu. Zarząd jest uprawniony do określenia ceny emisyjnej akcji przy uwzględnieniu warunków rynkowych. Mając powyższe na uwadze wyłączenie prawa poboru leży w dobrze pojętym interesie Spółki, nie godząc w interesy dotychczasowych akcjonariuszy

Zarząd Spółki proponuje by cena emisyjna Akcji została ustalona przez Zarząd Spółki. Upoważnienie Zarządu Spółki do ustalenia ceny emisyjnej Akcji umożliwi jej ustalenie na poziomie adekwatnym do aktualnej wartości Spółki oraz w oparciu o analizę sytuacji rynkowej.

Uzasadnienie:

Uzasadnienie Uchwał o emisji warrantów i akcji obejmowanych za warranty jest zawarte w opinii Zarządu o wyłączeniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i cenie emisyjnej, będącej załącznikiem do proponowanej treści uchwał.