

**Uchwała Nr \_\_\_\_**

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Comperia.pl Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 6 kwietnia 2018 roku w sprawie zmiany statutu w zakresie wprowadzenia upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z uwzględnieniem możliwości emitowania warrantów subskrypcyjnych oraz z uwzględnieniem upoważnienia do wyłączenia prawa poboru akcji i warrantów subskrypcyjnych**

§1

Zmiana Statutu

Na podstawie art. 430 § 1 i 5, art. 433 § 2, art. 444, art. 445 i art. 447 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym zmienia statut Comperia.pl Spółki Akcyjnej („Statut”) poprzez nadanie §16 Statutu brzmienia:

„§ 16

1. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony w ramach kapitału docelowego.
2. Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego przez trzy lata od dnia wpisu do rejestru przedsiębiorców zmiany niniejszego §16 Statutu, wprowadzonej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 kwietnia 2018 r. -----
3. Wysokość kapitału docelowego wynosi 60.939,70 zł (sześćdziesiąt tysięcy dziewięćset trzydzieści dziewięć złotych i siedemdziesiąt groszy), w ramach kapitału docelowego może zostać wyemitowane nie więcej niż 609.397 (sześćset dziewięć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt siedem) akcji, będących wyłącznie akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, to jest:
  - a) nie więcej niż 349.000 (trzysta czterdzieści dziewięć tysięcy) akcji serii H, przeznaczonych do realizacji programu motywacyjnego, skierowanego do kluczowych członków organów, pracowników i współpracowników Spółki, które to akcje będą wydawane wyłącznie za wkłady pieniężne i których cena emisyjna będzie równa 0,10 zł (słownie dziesięć groszy) oraz
  - b) nie więcej niż 260.397 akcji serii I, przeznaczonych do podwyższania kapitału zakładowego w ramach pozyskiwania kapitału w innych celach niż wskazane w ust. 3 lit. a) powyżej, wydawanych za wkłady pieniężne lub niepieniężne, których cena emisyjna będzie każdorazowo nie niższa niż średnia arytmetyczna ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu akcji Spółki na GPW w Warszawie S.A., liczonych dla ostatnich 20 dni sesyjnych kończących się na 10 (dziesięć) dni przed dniem podjęcia przez Zarząd uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału o akcje serii I.
  - c)-----
4. Zarząd może dokonać jednego lub kilku kolejnych podwyższeń w granicach określonych w ust.3. -----
5. O ile przepisy prawa lub statutu Spółki (w tym ust. 2 niniejszego §16) nie stanowią inaczej, Zarząd jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższaniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego (tj. akcji serii H i akcji serii I), w tym w szczególności Zarząd jest umocowany do podejmowania stosownych uchwał, składania wniosków oraz dokonywania czynności o charakterze prawnym i organizacyjnym w sprawach:
  - a) ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
  - b) dematerializacji akcji, w tym zawierania umów o rejestrację akcji z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.;
  - c) określania warunków emisji akcji, w tym ustalenia ceny emisyjnej akcji, terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub zawarcia umów o objęciu akcji, warunków przydziału, daty/dat, od której/których akcje będą uczestniczyć w dywidendzie;

- d) ustalania zasad, podejmowania uchwał oraz wykonywania innych działań w sprawie emisji i proponowania akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej;
- e) w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo zatwierdzanym memorandum informacyjnym - określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony w granicach wskazanych w art. 432 § 4 Kodeksu spółek handlowych;
- f) zawierania umów o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji.

6. Uchwały Zarządu w sprawach wskazanych w ust. 5 lit. c-f oraz uchwały Zarządu w sprawie ustalania ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, wymagają uzyskania zgody Rady Nadzorczej.

7. W celu podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z przepisami niniejszego paragrafu Zarząd jest upoważniony do nieodpłatnego emitowania warrantów subskrypcyjnych uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji, z wyłączeniem prawa poboru. Z zastrzeżeniem ust. 8 Zarząd jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z emisją warrantów subskrypcyjnych. Do emisji warrantów subskrypcyjnych odpowiednio stosują się postanowienia ust. 6. Postanowienia niniejszego ustępu nie ograniczają możliwości podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego bez wykorzystania możliwości emisji warrantów subskrypcyjnych.

8. Za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może, w interesie Spółki, pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa objęcia nowych akcji i/lub prawa objęcia warrantów subskrypcyjnych („prawo poboru”) w stosunku do każdego podwyższenia kapitału zakładowego (odpowiednio – w stosunku do każdej emisji warrantów subskrypcyjnych) w granicach kapitału docelowego.

9. Uchwała Zarządu o podwyższeniu kapitału wymaga formy aktu notarialnego. Uchwała Zarządu podjęta w granicach statutowego upoważnienia zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego.

10. Rada Nadzorcza upoważniona jest do ustalenia jednolitego tekstu statutu zmienionego uchwałą Zarządu o podwyższeniu kapitału zakładowego. -----

## §2

### Uzasadnienie uchwały

1. Uzasadnieniem zmiany statutu Spółki polegającej na upoważnieniu Zarządu do dokonania jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, jest potrzeba zapewnienia Spółce: i) możliwości realizacji programu motywacyjnego w drodze emisji akcji serii H, ii) możliwości pozyskiwania środków finansowych niezbędnych do dalszego rozwoju Spółki w drodze emisji akcji serii I.
2. Umożliwienie Spółce emitowania akcji dedykowanych do programu motywacyjnego poprzez wykorzystanie kapitału docelowego pozwala na elastyczną i sprawną realizację celów tego programu (związania ze Spółką bądź z jedną z jej spółek zależnych osób kluczowych dla rozwoju Spółki bądź jej spółek zależnych oraz wyzwolenia motywacji i potencjału twórczego tych osób, w celu wzrostu wartości Spółki). Równocześnie zapewnienie Zarządowi możliwości emitowania akcji bez konieczności uzyskiwania każdorazowej zgody Walnego Zgromadzenia obniża ryzyko braku realizacji przez Spółkę zobowiązań wynikających z programu motywacyjnego, a tym samym podnosi atrakcyjność programu i jego oddziaływanie motywacyjne. Regulamin programu motywacyjnego ustali Rada Nadzorcza Spółki. Podstawowe zasady programu motywacyjnego zostały opisane w §3 niniejszej uchwały.
3. W zakresie drugiego celu wprowadzenia kapitału docelowego należy wskazać, że po wprowadzeniu proponowanych zmian, Zarząd Spółki będzie mógł efektywnie działać w celu pozyskania dla Spółki środków finansowych w warunkach szybko zmieniających się realiów gospodarczych, co jest szczególnie istotne z uwagi na profil działalności Spółki. Korzystając z uzyskanych uprawnień, Zarząd, w razie zaistnienia takiej potrzeby, będzie w stanie sprawnie i efektywnie przeprowadzać emisje akcji, co przyczyni się do poprawy możliwości pozyskania kapitału i obniżenia kosztów emisji. Zarząd będzie mógł dostosować wielkość i moment emisji do warunków rynkowych i bieżących potrzeb Spółki w zakresie finansowania kapitału obrotowego, realizowanych inwestycji czy innych celów.

## Podstawowe zasady programu motywacyjnego

**Czas Trwania Programu Motywacyjnego**

1. Spółka ustanawia Program Motywacyjny na okres trzech lat obowiązywania upoważnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 kwietnia 2018 r. („Okres Trwania Programu”).
2. Z uwzględnieniem zasad i warunków określonych w uchwale, szczegółowe zasady i warunki realizacji Programu Motywacyjnego, w tym warunki od których uzależniona będzie możliwość objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii H przez uczestników Programu Motywacyjnego zostaną określone w regulaminie Programu Motywacyjnego („Regulamin”), który zostanie uchwalony przez Radę Nadzorczą Spółki.

**Liczba Akcji, podział na Transze. Warranty.**

1. W ramach Programu Motywacyjnego Spółka wyemituje do 10% liczby akcji zwykłych serii od A do G, tj. nie więcej niż 349.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („Akcje serii H”). Akcje Serii H emitowane będą w drodze realizacji uchwały o podwyższeniu kapitału w ramach kapitału docelowego.
2. Podstawowe zasady Programu Motywacyjnego są następujące:
  - a) W ramach maksymalnej liczby Akcji serii H określonej w ust. 1 powyżej ustala się dwie transze Akcji serii H: Transzę I i Transzę II.
  - b) Liczbę Akcji serii H emitowaną w ramach Transzy I stanowi całkowita liczba Akcji serii H pomniejszona o liczbę tych akcji wyemitowanych w ramach Transzy II;
  - c) w ramach Transzy II może zostać wyemitowane nie więcej niż 10% maksymalnej liczby Akcji serii H, tj. do 34.900 sztuk Akcji serii H;
  - d) w Transzy I jest utworzona rezerwowa pula Akcji serii H, w wysokości 10% liczby Akcji serii H o wielkości: do 34.900 Akcji serii H („Pula Rezerwowa”);
  - e) Zasady przyznawania Akcji serii H z Puli Rezerwowej zostaną określone w Regulaminie.
  - f) Emitowanie Akcji serii H może być poprzedzane emitowaniem warrantów subskrypcyjnych. Spółka może wyemitować do 349.000 (trzysta czterdzieści dziewięć tysięcy) sztuk warrantów subskrypcyjnych, każdy z prawem do objęcia jednej Akcji serii H („Warranty”). Zasady przyznawania Warrantów w ramach danej Transzy i w danym roku obowiązywania Programu Motywacyjnego są analogiczne jak ustalone dla Akcji serii H. O stosowaniu Warrantów w ramach realizacji Programu Motywacyjnego będzie każdorazowo decydować Rada Nadzorcza.

**Uczestnicy Programu Motywacyjnego**

1. Osobami uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym są członkowie Zarządu Spółki lub zarządów podmiotów z grupy kapitałowej Spółki, lub inne – uznane przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej za kluczowe dla działalności Spółki lub jej grupy kapitałowej - osoby będące stronami zawartej ze Spółką lub spółką z jej grupy kapitałowej umowy o pracę lub innej umowy, na podstawie której dana osoba świadczy pracę lub usługi („Uczestnicy Programu”). Łączna liczba Uczestników Programu nie będzie większa niż 149 osób.
2. W Okresie Trwania Programu Uczestnikom Programu będzie przysługiwało prawo do objęcia Akcji serii H po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej tych akcji tj. 0,10 zł (dziesięć groszy)
3. Terminy objęcia Akcji serii H oraz czasowe ograniczenie ich zbywalności („lock-up”), a w przypadku, kiedy emitowane będą Warranty, terminy wykonania praw z Warrantów, określane będą każdorazowo w umowach objęcia Akcji serii H i odpowiednio w warunkach emisji Warrantów, w każdym razie terminu te nie będą wykraczać poza Okres Trwania Programu.
4. Każdemu z Uczestników Programu w terminie 14 (czternastu) dni od daty podjęcia uchwały Rady Nadzorczej Spółki o przyjęciu Regulaminu, zostanie złożona oferta zawarcia ze Spółką umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym („Umowa o Uczestnictwo”). Umowy o Uczestnictwo z członkami Zarządu Spółki zawiera w imieniu Spółki Rada Nadzorcza, która może uchwałą upoważnić członka Rady Nadzorczej do podpisywania takich umów w imieniu Rady. Umowy o Uczestnictwo z kolejnymi Uczestnikami mogą być zawierane do końca Okresu Trwania Programu.
6. Każdy z Uczestników Programu uzyska uprawnienie do objęcia Warrantów, a następnie odpowiadającej im liczby Akcji, lub bezpośrednio Akcji serii H z pominięciem emisji Warrantów pod warunkiem spełnienia przesłanek wskazanych szczegółowo w Regulaminie („Warunki Przyznania”).
7. Warunki Przyznania dla Transzy I będą się opierały o znormalizowany poziom EBITDA Grupy kapitałowej Spółki, przy uwzględnieniu poziomu długu netto, zgodnie z regułą ustaloną szczegółowo w Regulaminie. Poniższa tabela ilustracyjnie prezentuje poziom EBITDA oraz liczbę Akcji serii H/Warrantów które będą zaoferowane Uczestnikom Programu w ramach Transzy I, przy założeniu maksymalnej dopuszczalnej liczby Akcji serii H.

EBITDA (PLN'000)		Przydział Akcji serii H/ Warrantów		
Min.	Max	Przedział	Total	% w kapitale
	1 000	17 460	17 460	0,5%
1 000	2 600	44 800	62 260	1,8%
2 600	3 100	14 000	76 260	2,1%
3 100	3 500	11 200	87 460	2,4%
3 500	4 000	14 000	101 460	2,8%
4 000	4 500	16 000	117 460	3,3%
4 500	4 900	12 800	130 260	3,6%
4 900	5 400	16 000	146 260	4,0%
5 400	5 800	12 800	159 060	4,4%
5 800	6 300	16 000	175 060	4,8%
6 300	6 700	12 800	187 860	5,1%
6 700	7 200	16 000	203 860	5,5%
7 200	7 600	16 800	220 660	5,9%
7 600	8 100	21 000	241 660	6,5%
8 100	8 500	16 800	258 460	6,9%
8 500	9 000	21 000	279 460	7,4%
9 000	9 500	21 000	300 460	7,9%
9 500	9 900	16 800	317 260	8,3%
9 900	10 400	21 000	338 260	8,8%
10 400	10 800	16 800	349 000	9,1%
10 800	11 300	21 000	349 000	9,1%
11 300	11 700	16 800	349 000	9,1%
11 700	12 200	21 000	349 000	9,1%

8. Warunki Przyznania Transzy II będą się opierały o kryteria jakościowe związane z realizacją projektów w obszarze ubezpieczeń oraz innych projektów rozwojowych prowadzonych przez Spółkę które to kryteria zostaną ustalone przez Radę Nadzorczą we współpracy z Zarządem.
9. Na zasadach określonych w Regulaminie Rada Nadzorczą zobligowana będzie przeprowadzać testy spełnienia się Warunków Przyznania. Każdy test zostanie przeprowadzony w terminie jednego miesiąca od daty wydania opinii biegłego rewidenta o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za dany rok obrotowy trwania Programu Motywacyjnego. Przyznanie Warrantów/Akcji serii H może zostać dokonane wyłącznie w przypadku spełnienia się Warunków Przyznania.
10. Na warunkach określonych w Regulaminie Rada Nadzorczą będzie tworzyć, prowadzić i na bieżąco aktualizować listę Uczestników Programu, z którymi zawarto Umowy Uczestnictwa. W szczególności taka lista będzie określać liczbę Warrantów/Akcji serii H przyznaną każdemu z Uczestników.

#### Obejmowanie Warrantów/ Akcji Serii H

1. W związku z realizacją Programu, Zarząd – w stosunku do Uczestników Programu innych niż członkowie Zarządu oraz Rada Nadzorczą – w stosunku do zarządu, będą kierować oferty objęcia Warrantów lub Akcji serii H („Oferta”). Uczestnik Programu będzie mógł objąć Warranty lub bezpośrednio Akcje serii H poprzez złożenie odpowiedzi na Ofertę („Odpowiedź na Ofertę”). Szczegółowe postanowienia dotyczące składania Ofert oraz sposobu Odpowiedzi na Ofertę będzie zawierać Regulamin.
2. Warranty będą emitowane nieodpłatnie. Objęcie Akcji serii H przez Uczestników Programu wymaga opłacenia gotówką ceny emisyjnej Akcji Serii H, oraz złożenia prawidłowo wypełnionego oświadczenia o objęciu Akcji serii H na formularzu przygotowanym przez Spółkę w trybie art. 451 Kodeksu spółek handlowych. Zasady i sposób objęcia Akcji serii H oraz skutki jego niewykonania, opisane zostaną szczegółowo w Regulaminie.

3. *Oświadczenie o objęciu Akcji może zostać złożone w terminie określonym w Ofercie, termin ten będzie uzależniony od długości Okresu Trwania Programu.*

#### § 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmuje pisemną opinię Zarządu Spółki: i) uzasadniająca powody przyznania Zarządowi za zgodą Rady Nadzorczej możliwości pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części: prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, ii) uzasadniająca powody przyznania Zarządowi za zgodą Rady Nadzorczej możliwości pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części: prawa poboru warrantów subskrypcyjnych emitowanych w ramach kapitału docelowego, oraz iii) określająca sposób ustalenia ceny emisyjnej ww. akcji i warrantów. Zarząd przedstawił następującą opinię w tym zakresie, którą Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w pełni podziela:

Opinia Zarządu Comperia.pl S.A. z dnia \_\_\_\_ 2018 r.

w sprawie pozbawiania akcjonariuszy prawa poboru akcji dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

Niniejsza opinia Zarządu Comperia.pl S.A. została sporządzona na podstawie art. 433 § 2 w zw. z art. 447 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

Na dzień 6 kwietnia 2018 r. zwołano Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Comperia.pl S.A. („Spółka”). Zgodnie z proponowanym porządkiem obrad przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia będzie m.in. powzięcie uchwały w przedmiocie zmiany statutu Spółki, polegającej na upoważnieniu Zarządu do dokonania jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 60.939,70 zł (sześćdziesiąt tysięcy dziewięćset trzydzieści dziewięć złotych i siedemdziesiąt groszy). Celem proponowanej zmiany jest wyposażenie Zarządu w możliwość emitowania akcji w celu realizacji programu motywacyjnego oraz w celu dodatkowego pozyskiwania dla Spółki kapitału. Powyższa zmiana pozwoli Spółce z jednej strony zaproponować osobom kluczowym dla dalszego rozwoju Spółki bądź jej spółek zależnych atrakcyjny instrument dodatkowego wynagradzania, z drugiej pozwoli lepiej dostosować się do zmieniających się realiów gospodarczych, umożliwiając sprawne i elastyczne proponowanie akcji Spółki szerokiemu kręgowi inwestorów.

Do statutu zostanie wprowadzony zapis uprawniający Zarząd, po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, do podjęcia decyzji o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji i/lub warrantów subskrypcyjnych emitowanych w ramach podwyższenia kapitału docelowego. Zapis ten jest niezbędny do wykorzystania możliwości podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego do realizacji powyżej przedstawionych celów wprowadzenia kapitału docelowego. Po pierwsze bowiem Spółka winna mieć możliwość oferowania akcji uczestnikom programu motywacyjnego w zależności od zamiaru uzyskania efektu motywacyjnego w stosunku do poszczególnych kluczowych dla Spółki bądź jej spółek zależnych osób, a nie w zależności od tego czy i ile akcji Spółki dotychczasowo posiada dany uczestnik programu motywacyjnego. Po drugie możliwość elastycznego budowania kręgu adresatów ofert akcji ułatwi skuteczne poszukiwanie możliwości pozyskania kapitału w sposób zgodny ze strategią Spółki, która zakłada optymalizację i dywersyfikację źródeł pozyskiwania środków finansowych, w tym kapitału koniecznego do przeprowadzenia inwestycji niezbędnych do dalszego rozwoju Spółki. Efektywne wykorzystanie takiej możliwości wymaga nadania Zarządowi, przygotowującemu proces emisji i prowadzącemu negocjacje z inwestorami, powyższych uprawnień. Wymóg uzyskania uprzedniej zgody Rady Nadzorczej na pozbawianie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru zapewnia ochronę praw tych ostatnich, jest w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z prawami akcjonariuszy. Powyższe uwagi odpowiednio dotyczą także pozbawienia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych emitowanych w ramach kapitału docelowego.

Zarząd będzie uprawniony do ustalenia, za zgodą Rady Nadzorczej, ceny emisyjnej akcji. Skuteczne przeprowadzenie emisji oraz osiąganie w możliwie najwyższym stopniu celów tychże emisji wymaga dostosowania ceny emisyjnej do kilku czynników, w tym m.in. do oczekiwań uczestników programu motywacyjnego, do popytu na akcje, aktualnej koniunktury na rynkach finansowych, oczekiwań inwestorów, strategii Spółki. Zarząd, jako bezpośrednio odpowiedzialny za przygotowanie emisji

powinien dysponować prawem ustalania ceny emisyjnej akcji, co umożliwi mu maksymalizację efektów oczekiwanych w stosunku do emisji akcji, sprawne prowadzenie negocjacji z uczestnikami programu motywacyjnego lub inwestorami. Ponadto możliwość elastycznego kształtowania ceny emisyjnej skróci czas subskrypcji i obniży koszty pozyskania kapitału.

W odniesieniu do akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego cena emisyjna zostanie ustalona w regulaminie programu motywacyjnego, przyjętym w Spółce. Jej wysokość uwzględniac będzie potrzebę osiągnięcia efektu motywacyjnego – umożliwienie beneficjentom programu obejmowanie akcji po cenie emisyjnej premiującej uczestników programu w miarę wzrostu wartości Spółki. W odniesieniu do pozostałych akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego cena emisyjna akcji będzie ustalana w odniesieniu do wartości rynkowej akcji, ustalonej w odniesieniu do kursów akcji lub przy zastosowaniu metod badania popytu (w tym budowy księgi popytu), lub też przy zastosowaniu wycen przeprowadzonych uznanymi metodami wyceny instrumentów finansowych. Następnie tak ustalona wartość rynkowa akcji może być dyskontowana w celu zachęcenia określonych inwestorów do wzięcia udziału w subskrypcji akcji.

Cena emisyjna warrantów subskrypcyjnych (w tym również ich nieodpłatna emisja) zostanie określona mając na względzie jak największą efektywność programu motywacyjnego.

Realizacja celów inwestycyjnych a także strategia Spółki wymagają zapewnienia możliwości efektywnego procesu emitowania akcji, co Spółka może osiągnąć poprzez emisję akcji w ramach kapitału docelowego.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki przewidującej upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością emitowania warrantów subskrypcyjnych i wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej.

## §5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, zmiana statutu Spółki wymaga wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.