Niniejszym wnoszę o **dodanie do porządku obrad i poddanie pod głosowanie na najbliższym walnym zgromadzeniu zwołanym na dzień 22 czerwca 2018r. załączonej uchwały dotyczącej programu motywacyjnego. Proszę również o podanie do wiadomości akcjonariuszy przedstawionych poniżej argumentów** przemawiających przeciwko przyjęciu uchwały dotyczącej programu motywacyjnego zgodnie z dotychczasową propozycją Zarządu zgłoszoną do pkt 13 porządku obrad i przemawiających za zgłoszoną przeze mnie propozycja uchwały, stanowiących uzasadnienie mojego wniosku.

Jednocześnie wyrażam wolę wypracowania wersji kompromisowej programu, uwzględniającej ewentualne argumenty Zarządu, jak i pozostałych akcjonariuszy oraz proszę o podjęcie rozmów dotyczących zgłoszonych przeze mnie poniżej uwag, co pozwoli na wypracowanie poprawnej wersji programu zgodnej z interesem spółki i akcjonariuszy. Obecna wersja programu tych interesów nie zabezpiecza, zawierając wskazane poniżej wady. Program motywacyjny spółki nie powinien być wprowadzany w pośpiechu, z błędami w zakresie wewnętrznej spójności i bez rozstrzygnięcia najważniejszych kwestii, które zostały przekazane do rozstrzygnięcia Radzie Nadzorczej. Wpływa on bowiem w zasadniczy sposób na wartość spółki.

1. z punktu widzenia zarówno uprawnionych, którym zostaną zaoferowane warranty jak i akcjonariuszy zainteresowanych realizacji celów wpływających na wzrost wartości spółki, decyzje odnośnie stawianych celów związanych z oferowaniem warrantów powinny być zapisane w formie obiektywnych kryteriów zaakceptowanych przez akcjonariuszy. Delegowanie zadania ustalania tych mierników tylko na Radę Nadzorczą powoduje, że nie do końca precyzyjne mogą zostać odczytane intencje akcjonariuszy, co w konsekwencji może doprowadzić do naruszenia ich interesów. Dlatego proponuję aby cele te zostały zapisane precyzyjnie w uchwale WZA.

2. cele powinny być ambitne na tyle aby przydzielenie warrantów następowało tylko w sytuacji gdy zbudowana wartość spółki rekompensuje akcjonariuszom rozwodnienie związane z dodatkową liczbą akcji wyemitowanych z wyłączeniem prawa poboru. Oczywiście cele muszą być również realistyczne. Dlatego założyłem, że ambitny, aczkolwiek osiągalny wzrost EBITDA na jedną akcję w okresie najbliższych 3 lat. Towarzyszyć temu powinien wzrost sprzedaży umożliwiający osiągnięcie tego celu. Wielkości te wyznaczyłem na bazie prostego modelu finansowego.

3. system nie jest wewnętrznie spójny - do wzrostu wartości spółki prowadzi łączna realizacja wskaźników, a nie oddzielna jednego parametru . Na przykład wzrost sprzedaży, któremu towarzyszy pogarszanie się jej zysku nie przemawia za wzrostem wartości spółki ale spadkiem. Dlatego też zaoferowanie warrantów uprawnionym powinno nastąpić po łącznym ziszczeniu się warunków. Niewłaściwe zapisy w tym względzie mogą doprowadzić do naruszenia interesów akcjonariuszy.

4. zbędna redundancja wskaźników - zawarcie w celach zarówno wskaźnika EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) oraz zysku netto wprowadza ich nadmiar i zamęt, gdyż jeden z nich jest zbyteczny gdy stosujemy drugi. Wskaźniki te są bowiem ściśle ze sobą uzależnione, gdyż Zysk

Netto = EBITDA - Amortyzacja - Płacone odsetki - Podatek dochodowy. Ze względu na częstsze używanie przy wycenach spółek EBITDA niż zysku netto proponuję przyjąć ten wskaźnik jako wiodący, a z zysku netto zrezygnować.

5. wszelkie wskaźniki celów odnoszące się do zysku powinny być podawane w przeliczeniu na 1 akcję, a nie w ujęciu nominalnym jak jest obecnie. To bowiem taki wskaźnik ujmuje zmianę wartości 1 akcji spółki po rozwodnieniu wynikającym z emisji akcji związanych z programem warrantów. Właśnie to poziom generowanego zysku na jedną akcję, świadczy o wartość spółki dla dotychczasowych akcjonariuszy. Może się bowiem zdarzyć, że wartość zysku wzrośnie o 10%, a ilość akcji spółki o 20% co ewidentnie prowadzi do spadku o 10% zysku na jedną akcję, a zatem i wartości spółki. Niewłaściwe zapisy w tym względzie mogą doprowadzić do naruszenia interesów akcjonariuszy.

6. zmiana polityki rachunkowości spółki może mieć wpływ na poziomy realizacji celi (np. poprzez zmianę okresów amortyzacji), a zatem zmiany mające taki wpływ powinny być ściśle monitorowane oraz zatwierdzane przez Radę Nadzorczą. Zapobiega to pokusie wykonania celów poprzez zmiany czysto księgowe. W przypadku istotnego wpływu tych zmian na mierniki Rada Nadzorcza powinna zasięgać opinii Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Brak właściwego monitorowania polityki rachunkowości spółki w tym względzie może prowadzić do naruszenia interesów akcjonariuszy.

7. ze względu na to, że sprawa dotyczy warrantów na akcje spółki, a spółka jest mała, to Rada Nadzorcza, a nie Zarząd powinien ustalać któremu z pracowników i ile warrantów przydzielić.

8. brak wykonania celów przez uprawnionych nie powinien dawać Radzie Nadzorczej prawa przekazania tych warrantów innym osobom na podstawie nieznanych obecnie kryteriów. To czyni system bardzo nieprzejrzystym. Dlatego też proponuję wykreślenie tego zapisu. Może on bowiem prowadzić do naruszenia interesów akcjonariuszy.

9. osiągnięcie ambitnego, aczkolwiek realistycznego wzrostu wartości spółki jest możliwie w dłuższej perspektywie 2-3 lat. Dlatego też objęcie głównej puli warrantów przesunąłem na ostatni rok obowiązywania programu korespondujący z realizacją przez uprawnionych najambitniejszych celów.

10. wprowadziłem precyzyjne terminy oferowania warrantów w poszczególnych latach.

Krzysztof Wojciech

PROJEKTY UCHWAŁ DO PUNKTU 13 PORZĄDKU OBRAD Uchwała Nr ... Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą NOTORIA SERWIS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 22 czerwca 2018 roku w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla niektórych członków Zarządu oraz pracowników Spółki

§ 1 [Zasady ogólne Programu Motywacyjnego]

1. W Programie Motywacyjnym uczestniczyć będą członkowie Zarządu oraz pracownicy Spółki („Uprawnieni").

2. Program Motywacyjny oparty jest o Uchwałę numer 21 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2017 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, z możliwością pozbawienia akcjonariuszy przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych.

§ 2 [Podstawowe założenia Programu Motywacyjnego]

1. Program Motywacyjny trwa 3 lata (2018 – 2020).

2. Uprawnieni otrzymają warranty subskrypcyjne serii A, które uprawniać będą do objęcia akcji Spółki zwykłych na okaziciela nowej emisji serii E, o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty), po cenie emisyjnej równej **1,00 zł** (jeden złoty) za jedną akcję serii E.

3. Uprawnieni otrzymają warranty subskrypcyjne serii B-D, które uprawniać będą do objęcia akcji Spółki zwykłych na okaziciela nowej emisji serii E, o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty), po cenie emisyjnej równej **1,00 zł** (jeden złoty) za jedną akcję serii E.

4. Wykonanie praw z warrantów nastąpi po ziszczeniu się warunków opisanych w niniejszej uchwale.

5. W zakresie nieuregulowanym w niniejszej uchwale szczegółowe zasady realizacji Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki określać może regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą Spółki. Szczegółowe zasady realizacji Programu Motywacyjnego dla pozostałych Uprawnionych określać może regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą Spółki na wniosek Zarządu Spółki.

§ 3 [Emisja warrantów subskrypcyjnych]

1. W celu realizacji Programu Motywacyjnego emituje się do 100.000 (sto tysięcy) warrantów subskrypcyjnych („Warranty"), w tym:

- 1) 15.000 (piętnaście tysięcy) Warrantów serii A,
- 2) 10.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) Warrantów serii B,
- 3) 20.000 (trzydzieści tysięcy) Warrantów serii C,
- 4) 55.000 (trzydzieści tysięcy) Warrantów serii D,

2. Jeden Warrant uprawnia do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii E.
3. Warranty obejmowane będą przez Uprawnionych po cenie emisyjnej wynoszącej 0,01 PLN (jeden grosz).
4. Warranty będą miały postać dokumentu i będą papierami wartościowymi imiennymi. Warranty będą przechowywane w siedzibie Spółki.
5. Warranty są niezbywalne. Warranty podlegają dziedziczeniu.

§ 4 [Uprawnieni do objęcia Warrantów]

1. Uprawnionymi do objęcia Warrantów serii A są pracownicy spółki aktualnie w niej zatrudnieni, którzy byli w niej zatrudnieni na dzień 31 grudnia 2017.

2. Uprawnionymi do objęcia Warrantów serii B-D są członkowie Zarządu Spółki. oraz osoby, które na dzień oferowania Warrantów danej serii należą do kluczowej kadry Spółki, niezależnie od formy i podstawy prawnej wykonywania obowiązków.

3. Rada Nadzorcza Spółki określi w formie uchwały listę osób Uprawnionych do nabycia spośród członków Zarządu Spółki oraz liczbę Warrantów, która zostanie zaoferowana członkom Zarządu Spółki wraz z liczbą Warrantów odpowiedniej serii B-D, która będzie przysługiwała do objęcia poszczególnym członkom Zarządu Spółki.

4. Listę osób Uprawnionych spośród kluczowej kadry Spółki oraz liczbę Warrantów każdej z serii B-D, która zostanie zaoferowana tym Uprawnionym wraz z liczbą Warrantów, która będzie przysługiwała im do objęcia corocznie zaproponuje Radzie Nadzorczej Zarząd Spółki. Rada Nadzorcza podejmie uchwałę w tym względzie. Uchwała Rady Nadzorczej powinna zawierać obiektywny i mierzalny cel do realizacji w danym roku dla każdego z kluczowych pracowników uprawnionych do objęcia Warrantów.

§ 5 [Terminy i warunki oferowania Warrantów]

1. Warranty serii B zostaną zaoferowane Uprawnionym do dnia 31 stycznia 2018 roku. Wykonanie prawa z Warrantów serii B będzie możliwe po ziszczeniu się łącznie następujących warunków:

1) przychody netto ze sprzedaży produktów Spółki za rok obrotowy 2018 będą co najmniej o 13% wyższe niż w 2017 roku i nie mniejsze niż określone w planie finansowym zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,

2) EBITDA (określona jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) na jedną akcję Spółki za 2018 rok będzie o co najmniej o 10% wyższy niż za 2017 rok i nie mniejszy niż wynikający z planu finansowego Spółki zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą,

3) w odniesieniu do członków Zarządu: realizacja określonego najpóźniej do końca lipca 2018 roku przez Radę Nadzorczą celu znajdującego się w przyjętym planie finansowym na 2018 rok.

4) w odniesieniu do pozostałych pracowników spółki: realizacja określonego przez Radę Nadzorczą celu najpóźniej do końca lipca 2018 roku.

2. Warranty serii C zostaną zaoferowane Uprawnionym do dnia 31 stycznia 2019 roku. Wykonanie prawa z Warrantów serii C będzie możliwe po ziszczeniu się łącznie następujących warunków:

1) przychody netto ze sprzedaży produktów Spółki za rok obrotowy 2019 będą co najmniej o 30% wyższe niż w 2017 roku i nie mniejsze niż określone w planie finansowym zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,

2) EBITDA (określona jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) na jedną akcję Spółki za 2019 rok będzie o co najmniej o 40% wyższy niż za 2017 rok i nie mniejszy niż wynikający z planu finansowego Spółki zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą

3) w odniesieniu do członków Zarządu: realizacja określonego najpóźniej do końca stycznia 2019 roku przez Radę Nadzorczą celu znajdującego się w przyjętym planie finansowym na 2019 rok.

4) w odniesieniu do pozostałych pracowników spółki: realizacja określonego przez Radę Nadzorczą celu najpóźniej do końca stycznia 2019 roku.

3. Warranty serii D zostaną zaoferowane Uprawnionym do dnia 31 stycznia 2020 roku. Wykonanie prawa z Warrantów serii B będzie możliwe po ziszczeniu się łącznie następujących warunków:

1) przychody netto ze sprzedaży produktów Spółki za rok obrotowy 2020 będą co najmniej o 56% wyższe niż w 2017 roku i nie mniejsze niż określone w planie finansowym zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,

2) EBITDA (określona jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) na jedną akcję Spółki za rok 2020 będzie co najmniej o 100% wyższy niż za 2017 rok i nie mniejszy niż wynikający z planu finansowego Spółki zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą,

3) w odniesieniu do członków Zarządu: realizacja określonego najpóźniej do końca stycznia 2020 roku przez Radę Nadzorczą celu znajdującego się w przyjętym planie finansowym na 2020 rok.

4) w odniesieniu do pozostałych pracowników spółki: realizacja określonego przez Radę Nadzorczą celu najpóźniej do końca stycznia 2020 roku.

4. Wykonanie prawa z warrantów serii B, C, D i E będzie możliwe nie wcześniej niż w terminie tygodnia i nie później niż po 3 miesiącach od zakończenia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki odpowiednio za rok 2018, 2019 lub 2020.

6. Warranty serii A zostaną zaoferowane Uprawnionym pracownikom w okresie od przyjęcia niniejszej Uchwały aż do 31 marca 2021 roku na wniosek Zarządu Spółki.

7. Wykonanie prawa z warrantów serii A będzie realizowane corocznie jednocześnie z procesem realizacji praw z warrantów serii B-D.

8. Warunkiem uzyskania prawa do nabycia przez Uprawnionego Warrantów jest pozostawanie w mocy umowy pomiędzy Spółką a Uprawnionym, na podstawie której Uprawniony świadczy pracę lub usługi na rzecz Spółki do dnia, w którym Warranty powinny być zaoferowane Uprawnionemu.

9. W przypadku rozwiązania lub zakończenia okresu obowiązywania umowy pomiędzy Spółką a Uprawnionym w okresie realizacji Programu Motywacyjnego:

1) wygasa prawo Uprawnionego do objęcia Warrantów, które nie zostały objęte przez niego do dnia rozwiązania lub zakończenia okresu obowiązywania umowy, o której mowa powyżej;

2) Uprawnionemu będzie przysługiwało prawo do objęcia takiej liczby akcji serii E, jaka będzie wynikała z Warrantów nabytych przez takiego Uprawnionego do dnia rozwiązania lub zakończenia okresu obowiązywania umowy, o której mowa powyżej.

10. Oświadczenie o objęciu Warrantów powinno zostać złożone w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty złożenia oferty ich objęcia przez Spółkę.

11. Przy składaniu oferty objęcia Warrantów Uprawnionym, którzy są członkami Zarządu Spółki oraz otrzymywaniu od nich oświadczeń o objęciu tych Warrantów, Spółkę reprezentować będzie Rada Nadzorcza. Przy składaniu oferty objęcia Warrantów Uprawnionym, którzy nie są członkami Zarządu Spółki oraz otrzymywaniu od nich oświadczeń o objęciu tych Warrantów Spółkę reprezentować będzie Zarząd zgodnie z zasadami reprezentacji wynikającymi ze Statutu Spółki.

12. Wszelkie zmiany polityki rachunkowości spółki mające wpływ na mierniki celów związanych z oferowaniem powyższych warrantów wymagają zgody Rady Nadzorczej spółki. Wnioskujący o tą zgodę Zarząd Spółki powinien przedstawić Radzie Nadzorczej wpływ zaproponowanych zmian na realizację poszczególnych poziomów celów związanych z oferowaniem warrantów. W przypadku istotnego wpływu zmian polityki rachunkowości spółki na poziom celów związanych z oferowaniem warrantów Rada Nadzorcza zasięgnie opinii Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w kwestii przyjęcia zmian w polityce rachunkowości spółki.

§ 6 [Obrót akcjami serii E]

Wprowadzenie akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nastąpi bez zbędnej zwłoki po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za 2020 rok przez Zwyczajne Walne Zgromadzenia.

§ 7 [Wejście w życie]

1) Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.
2) Sprawy wątpliwe związane ze stosowaniem Programu Motywacyjnego rozstrzyga Rada Nadzorcza.
3) Rada Nadzorcza zatwierdza rozliczanie wskaźników i prowadzi nadzór nad realizacją Programu Motywacyjnego.