

**PROJEKTY UCHWAŁ NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY
KOFOLA S.A. ZWOŁANEGO NA DZIEŃ
18 grudnia 2009 ROKU
WRAZ Z UZASADNIENIEM**

**UCHWAŁA NR 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą KOFOLA S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 18 grudnia 2009 roku
w sprawie wyboru Przewodniczącego**

Działając na podstawie art. 409 § 1 K.s.h. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wybiera Pana

..... na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

**UCHWAŁA NR 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą KOFOLA S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 18 grudnia 2009 roku
w sprawie przyjęcia porządku obrad**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmuje następujący porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia:

1. Otwarcie obrad Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
5. Podjęcie uchwały w przedmiocie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego.
6. Podjęcie uchwały w przedmiocie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C oraz D z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii H, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji i warrantów subskrypcyjnych oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.
7. Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.

**UCHWAŁA NR 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą KOFOLA S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 18 grudnia 2009 roku
w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego**

§ 1

1. Uchwała niniejsza zostaje podjęta w związku z zamiarem wdrożenia przez „KOFOLA” Spółka Akcyjna („Spółka”) programu motywacyjnego dla zarządu Spółki oraz zarządów spółek

wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Spółki, zwanego dalej „**Programem Motywacyjnym**”, polegającym na emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C i D, z których każdy będzie uprawniał do objęcia 1 (słownie: jednej) akcji Spółki serii H, po spełnieniu określonych kryteriów.

2. Program Motywacyjny realizowany będzie w okresie 4 (słownie: czterech) lat. Jednym z kryteriów uruchomienia Programu w danym roku obowiązywania Programu, będą wyniki finansowe uzyskane w roku 2009, 2010, 2011, 2012.
3. Celem realizacji Programu będzie zapewnienie optymalnych warunków dla wzrostu wyników finansowych Spółki i długoterminowego wzrostu wartości Spółki, poprzez trwałe związanie osób uczestniczących w Programie Motywacyjnym ze Spółką.

§ 2

1. Program Motywacyjny realizowany będzie poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji emitowanych w ramach warunkowo podwyższonego kapitału zakładowego Spółki z pierwszeństwem przed innymi akcjonariuszami Spółki w myśl art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych. Warranty objęte zostaną po spełnieniu kryteriów udziału w Programie Motywacyjnym przez osoby uprawnione.
2. Szczegółowe warunki realizacji Programu Motywacyjnego, wskazanie osób uprawnionych, maksymalny limit warrantów subskrypcyjnych przypadający na kategorie osób uczestniczących, a także kryteria, po spełnieniu których możliwy będzie przydział warrantów subskrypcyjnych, zostaną ustalone odrębnie przez Radę Nadzorczą.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA NR 4

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą KOFOLA S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 18 grudnia 2009 roku**

w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C oraz D z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii H, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji i warrantów subskrypcyjnych oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Walne Zgromadzenie „KOFOLA” Spółka Akcyjna w Warszawie, mając na względzie między innymi uchwałę nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 18 grudnia 2009 w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego („**Program Motywacyjny**”), działając na podstawie przepisów art. 393 pkt 5, art. 448 i art. 453 kodeksu spółek handlowych, uchwała się, co następuje:

I. Emisja Warrantów Subskrypcyjnych serii A, B, C oraz D z prawem pierwszeństwa objęcia akcji serii H

§ 1

1. Pod warunkiem zarejestrowania zmian w § 6 Statutu Spółki w brzmieniu określonym w § 10 niniejszej uchwały, w celu realizacji ustanowionego w Spółce Programu Motywacyjnego uchwała się emisję:
 - a) od 1 (słownie: jeden) do 163.579 (słownie: sto sześćdziesiąt trzy tysiące pięćset siedemdziesiąt dziewięć) warrantów subskrypcyjnych serii A,
 - b) od 1 (słownie: jeden) do 272.631 (słownie: dwieście siedemdziesiąt dwa tysiące sześćset trzydzieści jeden) warrantów subskrypcyjnych serii B,
 - c) od 1 (słownie: jeden) do 327.158 (słownie: trzysta dwadzieścia siedem tysięcy sto pięćdziesiąt osiem) warrantów subskrypcyjnych serii C,
 - d) od 1 (słownie: jeden) do 327.158 (słownie: trzysta dwadzieścia siedem tysięcy sto pięćdziesiąt osiem) warrantów subskrypcyjnych serii D,imiennych z prawem do objęcia akcji serii H Spółki z pierwszeństwem przed pozostałymi Akcjonariuszami Spółki („**Warranty Subskrypcyjne**”).
2. Każdy Warrant Subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia 1 (słownie: jednej) akcji serii H Spółki na warunkach ustalonych zgodnie z § 2– 3 niniejszej uchwały.
3. Warranty Subskrypcyjne emitowane są nieodpłatnie. Rada Nadzorcza Spółki przydzieli Warranty Subskrypcyjne osobom uprawnionym do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym na warunkach określonych w Regulaminie Programu. Warranty mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.
4. Warranty Subskrypcyjne będą niezbywalne w drodze czynności prawnej, za wyjątkiem ich zbycia na rzecz Spółki na warunkach i zasadach określonych przez Radę Nadzorczą w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Warranty Subskrypcyjne podlegają dziedziczeniu.
5. Prawa wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych serii A, B, C oraz D powstają z chwilą ich przydzielenia w oparciu o stosowną uchwałę Rady Nadzorczej, i mogą być realizowane zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego po spełnieniu określonych w Regulaminie kryteriów, nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy, i nie później niż w terminie 3 lat, od daty przydziału Warrantów Osobom Uprawnionym, nie później jednak niż do dnia 31 grudnia 2016 roku.
6. Prawa z Warrantów Subskrypcyjnych, z których nie zostanie zrealizowane prawo pierwszeństwa objęcia akcji serii H w terminie wskazanym w ust. 5, wygasają z upływem tego terminu.
7. Warranty, z których prawo pierwszeństwa objęcia akcji serii H wygasło, podlegają nabyciu przez Spółkę na zasadach określonych w Regulaminie, w celu umorzenia za cenę 0,01 złoty za każdy Warrant (słownie: jeden grosz).
8. Pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych. Pozbawienie prawa poboru w stosunku do Warrantów Subskrypcyjnych jest w opinii akcjonariuszy ekonomicznie uzasadnione i leży w najlepszym interesie Spółki, jak również jej akcjonariuszy, co szczegółowo uzasadnia, przyjęta niniejszym przez akcjonariuszy, Opinia Zarządu, stanowiąca **załącznik nr 1** do niniejszej uchwały.

§ 2

1. Prawo objęcia Warrantów Subskrypcyjnych serii A, B, C oraz D przysługuje członkom Zarządu, lub członkom kadry kierowniczej Spółki lub spółek zależnych wchodzących w skład grupy kapitałowej „KOFOLA” S.A., wskazanym przez Radę Nadzorczą w Regulaminie Programu Motywacyjnego oraz w uchwałach Rady Nadzorczej podejmowanych na podstawie i w celu wykonania postanowień Regulaminu Programu Motywacyjnego (osoby uprawnione do obejmowania Warrantów Subskrypcyjnych zwane są dalej łącznie „**Osobami Uprawnionymi**”).
2. Warranty Subskrypcyjne przydzielone zostaną bezpłatnie Osobom Uprawnionym po spełnieniu kryteriów udziału określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego.
3. Warranty Subskrypcyjne, z których nie zostało zrealizowane prawo pierwszeństwa objęcia akcji serii H w terminie określonym w §1.5 tracą ważność.
4. Warranty Subskrypcyjne, z których zrealizowane zostało prawo pierwszeństwa do objęcia akcji serii H, tracą ważność w chwili wykonania prawa w nich inkorporowanego.

§ 3

1. Upoważnia się Radę Nadzorczą do przygotowania i przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego określającego szczegółowe warunki realizacji Programu Motywacyjnego oraz do wydawania wszelkich niezbędnych uchwał w celu realizacji Programu Motywacyjnego.
2. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności pomocniczych, niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały.
3. Upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia niezbędnych umów zabezpieczających powodzenie emisji Warrantów Subskrypcyjnych.

II. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiana Statutu Spółki

§ 4

W trybie określonym w art. 448 i art. 449 kodeksu spółek handlowych podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 1.090.526 zł (słownie: jeden milion dziewięćdziesiąt tysięcy pięćset dwadzieścia sześć złotych) w drodze emisji nie więcej niż 1.090.526 (słownie: jeden milion dziewięćdziesiąt tysięcy pięćset dwadzieścia sześć złotych) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda.

§ 5

Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii H posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych serii A, B, C oraz D emitowanych na podstawie niniejszej uchwały. Wyżej wskazany cel stanowi również uzasadnienie powzięcia powyższej uchwały wymagane art. 445 w związku z art. 449 Kodeksu spółek handlowych.

§ 6

Pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy prawa pierwszeństwa do subskrybowania akcji serii H. Pozbawienie prawa poboru w stosunku do akcji serii H jest w opinii akcjonariuszy ekonomicznie uzasadnione i leży w najlepszym interesie Spółki, jak również jej akcjonariuszy, co szczegółowo

uzasadnia, przyjęta niniejszym przez akcjonariuszy, Opinia Zarządu, stanowiąca **załącznik nr 1** do niniejszej uchwały.

§ 7

1. Prawo objęcia akcji serii H przysługuje posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych serii A, B, C oraz D.
2. Akcje serii H obejmowane będą wyłącznie za wkłady pieniężne.
3. Akcje serii H obejmowane będą po cenie w wysokości 43,20 zł (słownie: czterdzieści trzy złote dwadzieścia groszy).
4. Prawo objęcia akcji serii H może zostać zrealizowane nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy, i nie później niż 3 lata, od daty przydziału Warrantów, nie później jednak niż do dnia 31 grudnia 2016 roku.

§ 8

Akcje serii H uczestniczą w dywidendzie płatnej przez Spółkę za cały rok obrotowy poprzedzający datę ich objęcia, jeżeli zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Osoby Uprawnionej przed ustalonym uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dniem nabycia prawa do dywidendy. Akcje serii H, które zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych Osoby Uprawnionej po upływie terminu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, uczestniczą w dywidendzie począwszy od dywidendy należnej za rok obrotowy, w którym zostały objęte.

§ 9

1. Postanawia się o ubieganiu o dopuszczenie akcji serii H Spółki do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz o dematerializacji akcji serii H.
2. Upoważnia się Zarząd Spółki do:
 - a. dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z dopuszczeniem i wprowadzeniem akcji serii H do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
 - b. zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., w zakresie określonym w ust. 1, umowy depozytowej, o której mowa w art. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538).
3. Z zachowaniem postanowień uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 grudnia 2009 roku Nr 3/2009 w sprawie: ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego, upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia szczegółowych warunków emisji akcji serii H (Regulamin Programu Motywacyjnego, oferta objęcia akcji serii H), które powinny obejmować: treść oferty objęcia akcji serii H oraz warunki i zasady obejmowania akcji serii H, jak również do podjęcia wszelkich innych czynności niezbędnych w celu przygotowania, wynegocjowania i realizacji oferty.

§ 10

1. W § 6 Statutu Spółki dodaje się ust. 4 w następującym brzmieniu:

„4. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 1.090.526 zł (słownie: jeden milion dziewięćdziesiąt tysięcy pięćset dwadzieścia sześć złotych) i dzieli się na nie więcej niż 1.090.526 zł (słownie: jeden milion dziewięćdziesiąt tysięcy pięćset dwadzieścia sześć złotych) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,- PLN (słownie: jeden złoty) każda. Uprawnionymi do objęcia akcji serii H będą posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych serii A, B, C oraz D wyemitowanych przez Spółkę. Prawo objęcia akcji serii H może być wykonane nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy i nie później niż w terminie 3 lat, od daty przydzielenia Warrantów, nie później jednak niż do 31 grudnia 2016 r..”

2. Do § 18 ust.8 Statutu Spółki dodaje się punkt z) w następującym brzmieniu:

„z) podejmowanie uchwał w związku z przyjęciem, wykonaniem bądź zakończeniem Programu Motywacyjnego dla członków władz i kadry kierowniczej Spółki, uchwalonego przez Walne Zgromadzenie w roku 2009, w tym wskazywanie osób uprawnionych do udziału w Programie Motywacyjnym”

§ 11

1. Na podstawie art. 430 §5 kodeksu spółek handlowych upoważnia się Radę Nadzorczą do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, uwzględniającego zmianę wprowadzoną niniejszą Uchwałą oraz obejmującego zmiany Statutu wynikające z wykonania obowiązku określonego w art. 452 kodeksu spółek handlowych.
2. W terminie sześciu tygodni od dnia rejestracji, Zarząd dokona ogłoszenia niniejszej uchwały w Monitorze Sądowym i Gospodarczym stosownie do art. 450 §2 Kodeksu spółek handlowych.

Załącznik nr 1

do uchwały nr 4/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KOFOLA S.A. z dnia 18 grudnia 2009r.

Opinia Zarządu Spółki „KOFOLA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie uzasadniająca pozbawienie dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych serii A, B, C i D oraz prawa poboru akcji serii H:

oraz proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej:

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w celu przyznania prawa do objęcia akcji serii H posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych serii A, B, C oraz D.

Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane w celu realizacji Programu Motywacyjnego przyjętego przez Walne Zgromadzenie Spółki. Głównym celem Programu Motywacyjnego jest stworzenie mechanizmów motywacyjnych dla Zarządu Spółki oraz członków Zarządów pozostałych

spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej „KOFOLA” S.A. jako osób, na których spoczywa odpowiedzialność za zarządzanie, rozwój i pozycję rynkową spółek, co przekłada się bezpośrednio na wartość akcji Spółki.

Wprowadzenie osób, do których skierowana jest przedmiotowa emisja, do grona Akcjonariuszy Spółki, stanowi formę umocnienia więzi łączącej je ze Spółką.

Wyłączenie prawa poboru w odniesieniu do Warrantów Subskrypcyjnych serii A, B, C i D oraz akcji serii H leży w interesie Spółki i nie narusza uprawnień dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki.

Zarząd Spółki rekomenduje emisję Warrantów Subskrypcyjnych serii A, B, C oraz D nieodpłatnie.

Zarząd Spółki rekomenduje ustalenie ceny emisyjnej przez Walne Zgromadzenie w wysokości 43,20 zł (słownie: czterdzieści trzy złote dwadzieścia groszy), czyli ceny jaka ustalona została w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji „KOFOLA” S.A., ogłoszonym w dniu 29 września 2008 roku przez działających w porozumieniu: KSM Investment S.A. - spółkę prawa luksemburskiego z siedzibą w Luksemburgu, Rene Musila, obywatela czeskiego, Tomasa Jendrejek, obywatela czeskiego oraz CED GROUP S.a.r.l. - spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością prawa luksemburskiego z siedzibą w Luksemburgu, będącą spółką celową o charakterze wehikulu inwestycyjnego wykorzystywanego na potrzeby inwestycji w akcje Spółki przez jego podmiot dominujący - Polish Enterprise Fund VI, L.P. z siedzibą w Ugland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, The Cayman Islands (Wyspy Kajmana).

**UZASADNIENIE PROJEKTÓW UCHWAŁ
NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY KOFOLA S.A.
ZWOŁANEGO NA DZIEŃ
18 grudnia 2009 ROKU**

Uchwały nr 1 oraz nr 2 są uchwałami porządkowymi. Uchwały nr 3 i 4 mają na celu wprowadzenie w Spółce programu motywacyjnego dla członków Zarządu oraz kadry kierowniczej Spółki oraz pozostałych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej „KOFOLA” S.A. Na osobach tych spoczywa odpowiedzialność za zarządzanie, rozwój i pozycję rynkową spółek i ich należyte umotywowanie leży w interesie Spółki i powinno przekładać się bezpośrednio na wartość akcji Spółki.

Realizacja programu będzie następowała poprzez nabycie przez osoby uprawnione, wskazane przez Radę Nadzorczą, warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki nowej emisji. W celu umożliwienia uczestnikom programu obejmowania akcji Spółki konieczne jest warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki oraz emisja warrantów subskrypcyjnych, stanowiących instrument finansowy uprawniający do nabycia akcji Spółki.

W skutek programu motywacyjnego osoby uprawnione mają stać się akcjonariuszami Spółki, co jeszcze mocniej zwiąże ich ze Spółką i zapewni zbieżność ich interesów ekonomicznych. Stąd też wyłączenie prawa poboru w odniesieniu do Warrantów Subskrypcyjnych serii A, B, C i D oraz akcji

serii H leży w najlepszym interesie Spółki i nie narusza uprawnień dotychczasowych jej akcjonariuszy.